2019
ÅRSREDOVISNING

Pegroco Invest

2019

ÅRSREDOVISNING

INNEHÅLL

ÅRET I KORTHET 4
VD HAR ORDET 6
OM PEGROCO 8
PEGROCOS HUVUDSAKLIGA INNEHAV 10
SUBSTANSVÄRDE MODERBOLAGET 11
NORDISK BERGTEKNIK 12
NORDISK LIFT 14
MECHANUM 16
STOCKHOLMS SPÅRVÄGAR 18
NORDIC MRO 20
NORDIC FURNACES 21
NOWA KOMMUNIKATION 22
SCANDINAVIAN ENVIRO SYSTEMS 23
ALELION 24
MANTEX 26
STYRELSE 28
ORGANISATION 29
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE 34
FINANSIELLA RAPPORTER 40
NOTER 50
REVISIONSBERÄTTELSE 97

ÅRET I KORTHET

Pegrocos verksamhet utgörs av att bygga innehavsportföljens värde genom att bidra till portföljbolagens affärsutveckling. År 2019 innehöll ett flertal värdehöjande händelser för Pegroco och Pegrocos huvudsakliga innehav, men också ett betydande bakslag.

JANUARI

Pegroco Invest förstärker sitt investeringsteam genom rekrytering av Joakim Winggren som Investment Manager

FEBRUARI

Pegrocos portföljbolag Nordisk Bergteknik fortsätter sin expansion genom förvärv av grundläggningsbolaget Pålab

MARS

Pegrocos portföljbolag Flexenclosure upprättar kontrollbalansräkning

APRIL

Flexenclosure ansöker om företagsrekonstruktion

MAJ

Pegrocos portföljbolag Nordisk Bergteknik förvärvar Hyrcon Bergsprängning AB samt inkråmet i Å.G Sprängare AB

Göran Persson avgår som styrelseordförande i Pegroco på årsstämman och Lisa Berg Rydsbo väljs till ny styrelseordförande i hans ställe. Fredrik Karlsson och Göran Näsholm väljs in som nya styrelseledamot i Pegroco.

JUNI

Pegroco gör förvärv inom hissteknik, Wennergrens Hiss AB i Ulricehamn

Pegrocos portföljbolag Nordisk Bergteknik emitterar säkerställda företagsobligationer om 300 Mkr

2019

JULI

Pegroco mottar garantikrav kopplade till portföljbolaget Flexenclosure

AUGUSTI

Nordisk Bergtekniks företagsobligationer har noterats på Nasdaq First North Bond Market

Pegroco Invest utser Victor Örn till ny VD och Joakim Winggren till vice VD

SEPTEMBER

Pegroco ny delägare i Nowagruppen i affär som gör Nyhetsbyrån Finwire till en del av Nowagruppen

Per Grunewald, en av Pegrocos grundare, lämnar sin operativa roll och övergår till styrelsearbete.

OKTOBER

Flexenclosure AB ansöker om konkurs

NOVEMBER

Pegroco säljer innehavet i portföljbolaget EcoDataCenter

DECEMBER

Pegrocos portföljbolag Nordisk Bergteknik fortsätter sin expansion genom förvärv av Bohus Bergsprängning

Pegrocos portföljbolag Nordisk Bergteknik emitterar framgångsrikt säkerställda företags-obligationer om 100 Mkr

Pegroco säljer inne-havet i portföljbolaget Rabbalshede Kraft

Pegroco avtalar med Hagabadet om inlösen av Pegrocos aktier

Pegroco förvärvar eSite Power Systems från Flexenclosures konkurs

VÅR VD HAR ORDET

2019 visade sig vara slutet på en lång period av stabilitet och stark global börsutveckling. Den positiva inledningen på 2020 fick ett abrupt slut som en direkt effekt av Covid-19 utbrottet. Det skapar osäkerheter inom alla branscher och 2020 kommer att präglas av försiktighet och åtgärder i syfte att hjälpa företag genom krisen. För Pegroco, vars portfölj har tyngdpunkt i bolag som är service- och tjänsteproducerande, innebär det främst att säkerställa likviditet och uthållighet. De statliga initiativen som föreslagits i syfte att underlätta för bolagen, utvärderas noggrant.

2019 var ett intensivt år innehållande både medgångar och motgångar. Flexenclores positiva inledning med kommersiellt genombrott vändes till en stor motgång då bolaget hamnade i problem och sedermera tvingades till konkurs trots stark efterfrågan och stora framtidsmöjligheter. Pegrocos stöd som huvudägare innebar ett högt pris med huvudsakligen infriande av garantiåtaganden som en direkt konsekvens av det ansvar som Pegroco iklädde sig under 2017/18.

Våra huvudinnehav, de båda koncernerna Nordisk Bergteknik och Nordic Lift utvecklades positivt 2019. I Bergteknik gjorde vi i december ett strategiskt förvärv när Bohus Bergsprängning blev en del av koncernen. Med förvärvet taktar Bergteknik en omsättning på ca 1 miljard kronor. Den organiska tillväxten för Bergteknik och Lift under 2019 jämfört med 2018 var 5 procent respektive 22 procent, vilket visar den inneboende konkurrenskraften i dessa organisationer. Det skapar goda förutsättningar för att kunna bygga vidare samt att utveckla och exploatera möjligheter i närliggande nischer.

Mer fokuserad portfölj
Vi har under 2019 inlett vårt arbete att skapa en mer fokuserad portfölj. Som ett led i vårt arbete genomförde vi 4 försäljningar med god avkastning. En övergripande portföljstrategi för oss är att bygga värde genom 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. Som vi tidigare beskrivit så är Pegrocos investeringsfokus inriktat på tilläggsförvärv till våra befintliga navbolag, som Nordisk Bergteknik och Nordic Lift, och på att addera nya potentiella navbolag som kan tas in i Pegrocokoncernen.

Våra prioriteringar
Konsekvenserna av Covid-19 är än så länge svåra att överblicka i ett längre perspektiv men vi ser generellt en dramatiskt minskad efterfrågan och behöver därför vidta alla åtgärder som krävs för att skydda Pegroco- gruppen från de negativa effekterna. På grund av den rådande situationen i världen har Pegrocos styrelse föreslagit stämman slopad utdelning på preferensaktien samtidigt som valberdningen föreslagit åtgärder till årsstämman som syftar till att minska kostnaderna för styrelsens arbete. Likviditet kommer att prioriteras och investeringar som ej kan klassas som nödvändiga kommer att senareläggas.

Vi har redan kommunicerat att fokus i det kortare perspektivet ligger på att återupprätta en stark finansiell position för Pegroco. Det arbetet kommer att fortgå genom fortsatta avyttringar samtidigt som vi utvärderar alternativ för att göra ytterligare kapitalanskaffningar.

Periodens resultat
Pegrocokoncernens nettoomsättning för 2019 blev 1 091 Mkr, jämfört med 704,8 Mkr för 2018, en tillväxt på 54,8 procent. Ökningen kommer i huvudsak från Nordisk Bergteknik men även från Nordic Lift och från att vi 2019 konsoliderar in Nordic MRO i Pegroco. Pegrocokoncernens rörelseresultat för perioden, före avskrivningar och resultat från intressebolag, blev 76,1 Mkr, jämfört med 54,0 Mkr för 2018.

Långsiktighet ger resultat
Vårt arbete har som utgångspunkt att långsiktighet ger resultat. Vi investerar kapital från vår egen balansräkning och kan därför äga bolag så länge vi upplever att vi är den bästa ägaren.

Långsiktighet är kännetecknande för Pegrocos ägande och är en av Pegrocos styrkor. Vi preciserar vår strategi och försöker hela tiden förbättra våra arbetsmetoder. Pegrocos vision och mål är att bygga navbolag och skapa värde likt den modell som vi tillämpat i Nordisk Bergteknik. Pegroco kommer fortsätta på den inslagna vägen genom att vara aktiva ägare och bygga bolagen för en stabil och lönsam utveckling.

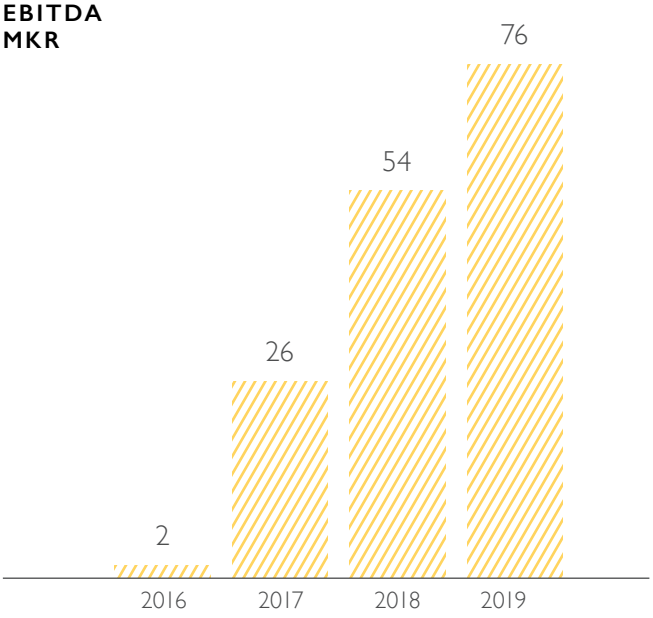
Victor Örn
Verkställande direktör

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 Pegrocos aktieägare.

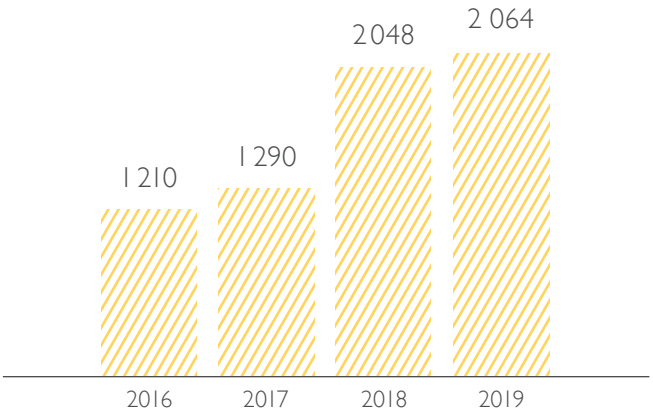
Pegroco är ett investeringsbolag som investerar i mindre och medelstora företag, företrädesvis onoterade och i Sverige. Under 2019 omsatte bolagen som utgör Pegrocos huvudsakliga innehav (se bild till höger) 1 789 Mkr jämfört med 1 333 Mkr 2018, en ökning med 34,2 procent. Antal anställda i bolagen överstiger 900. Utöver dessa huvudsakliga innehav omfattar portföljen ett antal övriga innehav. Pegroco har sex medarbetare och sitt huvudkontor i Göteborg.

EBITDA MKR



Utveckling Pegrocokoncernen EBITDA 2016–2019 (Mkr). Största bidraget till Pegrocokoncernens EBITDA kommer från navbolaget Nordisk Bergteknik.

OMSÄTTNING PEGROCOS HUVUDSAKLIGA INNEHAV MKR



Den sammanlagda omsättningen (Mkr) för de bolag som utgör Pegrocos huvudsakliga innehav 2016–2019 räknat på hela årsomsättningen för de bolag som ingick i portföljen vid årets slut.

Bygga värde
Pegrocos 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. Pegrocos bedömning är att det är en stor affärsstrategisk fördel att Pegrocos investeringar inte ingår i tidsbegränsade fondstrukturer, både i investerings- och avyttringsförhandlingar och i affärsutvecklingsarbete.

Strukturaffärer
Centralt i Pegrocos 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. Pegrocos 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 multipelexpansion 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. Pegrocos ambition är att Pegrocos ägarandel skall komma att överstiga 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 Pegrocos portfölj är Nordisk Bergteknik inom sektorn berg- och markteknik och Nordic Lift inom affärsområdet hissteknik. Ett viktigt investeringskriterium för Pegroco är att det finns en entreprenöriell kultur och en affärsinriktad ledning i bolaget. Pegrocos erfarenhet är att en framgångsrik affärsutveckling bäst byggs på en sådan kultur och att ett affärsutvecklande partnerskap då kan skapas med bolagens ledningar.

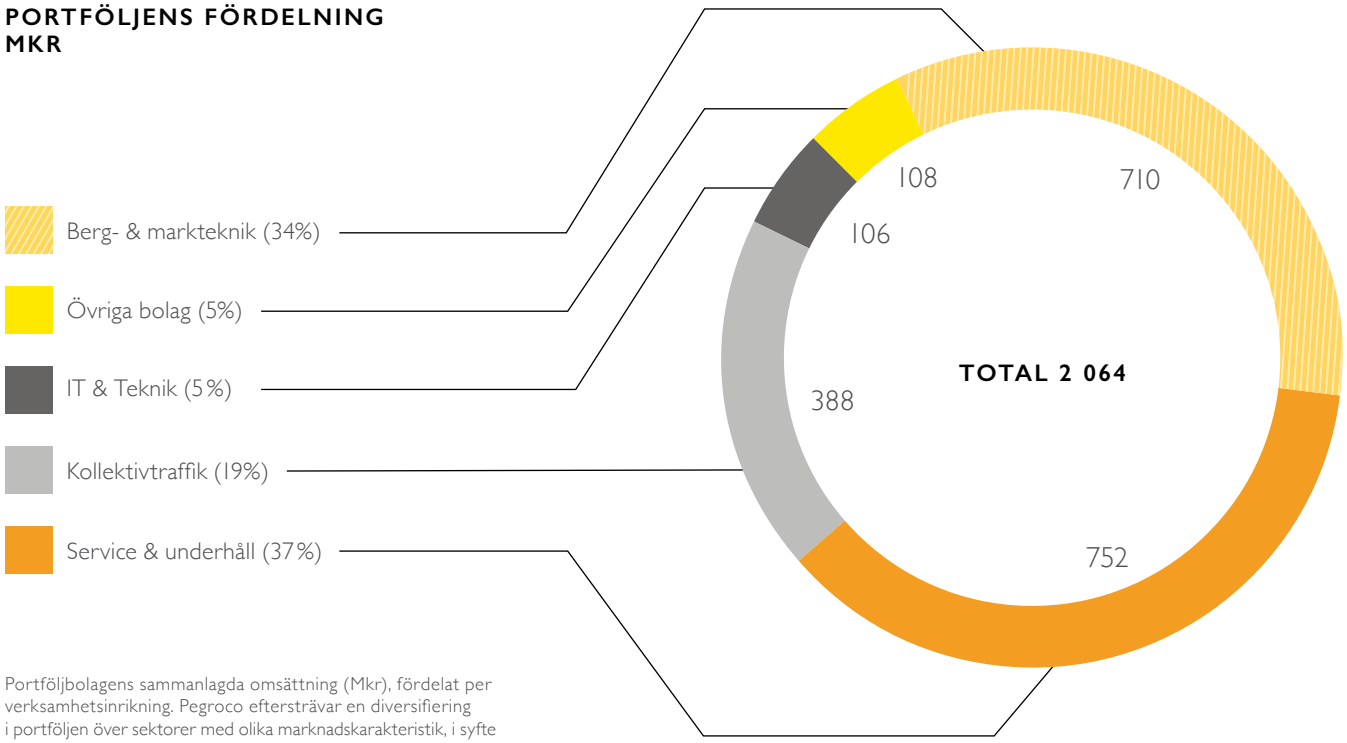
Produkt- och tjänstebolag
De innehav i portföljen som är produktbolag är i huvudsak avsedda för att bygga värde genom tillväxt. Uppbyggda värden i dessa bolag kan sedan synliggöras eller realiseras genom en företagsförsäljning eller en publik notering av bolagets aktie. I produktbolag utgör teknikkunnandet en central del av bolagens konkurrenskraft. Pegrocos investeringar i dessa är baserade på att produkterna skall ha långsiktigt hållbara konkurrensfördelar. I tjänstebolagen utgörs konkurrenskraften av bolagens kunnande 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. Pegrocos kunnande kring finansiering utgör härvidlag en viktig konkurrensfördel.

Service och underhåll
Pegroco ser gärna att förvärvsobjektet 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 fyra portföljbolag, navbolagen Nordisk Bergteknik och Nordic Lift, samt bolagen Nordic MRO och Nordic Furnaces. Pegrocos ambition är att på sikt konsolidera fler av portföljbolagen in i Pegrocokoncernen.

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

PORTFÖLJENS FÖRDELNING
MKR



Portföljbolagens sammanlagda omsättning (Mkr), fördelat per verksamhetsinrikning. Pegroco eftersträvar en diversifiering i portföljen över sektorer med olika marknadskarakteristik, i syfte att reducera Pegrocos exponering mot enskilda marknader.

PEGROCOS HUVUDSAKLIGA INNEHAV

Följande tabell visa Pegrocos huvudsakliga innehav, med Pegrocos ägarandel, direkt och indirekt, per 2019-12-31. För kompletterande information, se under respektive portföljbolag sidorna 12 till 26. Utöver de huvudsakliga innehaven har Pegroco mindre innehav i bland annat Scandinavian Enviro Systems AB och 24Media Group AB.

Bolag[1]	Verksamhetsområde	Kundkategorier	Affärsmodell	Pegrocos ägarandel	Investeringsår
Nordisk Bergteknik[2]	Berg-, markteknik	Entreprenadbolag	Projekt	90,4%	
Norrbottens Bergteknik					2016
Vestfold Fjellboring					2017
Norsk Fjellsprengning					2017
Songdalen Fjellsprenging					2018
Fjellsprenger					2018
Pålab					2019
Hyrcon					2019
Bergförstärkningsgruppen					2019
Bohus Bergsprängning					2019
Nordic Lift[3]	Hissteknik	Fastighets-, byggbolag	Projekt, underhåll	90,1 %	
RC Hisservice					2016
Hissteknik i Göteborg					2018
Wennergrens Hiss					2019
Stockholms Spårvägar[4]	Kollektivtransport	Konsument/kommun	Tjänster	76,6%	2015
Infraservice Group Scand[5]	Rälsbunden infrastruktur	Trafikverket, entreprenad	Projekt, underhåll		2018
Nordic MRO	Flygplansunderhåll	Flygbolag	Underhåll	61,0%	2009
Mechanum	Fordonsservice	Konsument, Försäkringsbolag	Underhåll	35,4%	2016
Mantex	Mätteknik	Biomassaindustri	Produkt	33,5%	2016
Alelion Energy Systems	Energilagringssystem	Industrifordon	Produkt	18,5%	2006
Nordic Furnaces	Ugnsteknik	Verkstadsindustri	Projekt, underhåll	90,1 %	2017
Hagabadet[6]	Hälsa & friskvård	Konsument	Tjänster	20,0%	2013
Nowa Kommunikation	Kommunikation	Privat- och offentlig sektor	Projekt	15,0%	2019
eSite Power Systems	Kraftförsörjning	Telemastföretag	Produkt	75,7%	2019

[1] Utöver dessa har Pegroco innehav i Nowa Kommunikation AB (ägarandel 15%), Scandinavian Enviro Systems AB (7,8%), 24Media Network AB (9%) och Symbrio AB.
[2] Pegrocos innehav består delvis av A-aktier. I aktieägaravtal finns angivet att styrelsen i Nordisk Bergteknik, efter 2021-05-01, kan besluta om inlösen av A-aktier. Vid ett sådant beslut skulle Pegrocos ägarandel av röster minska till 68 procent.
[3] Det finns köpoptioner utställda till säljarna av RC Hisservice och Hissteknik. Vid full utnyttjande skulle Pegrocos ägarandel minska till cirka 70 procent.
[4] Pegroco har röstsvaga aktier i Stockholmsspårvägar och röstandelen uppgår till 40,8%. Därmed betraktas bolaget inte som ett dotterföretag, utan som ett intresseföretag.
[5] Ägs till 51 procent av AB Stockholms Spårvägar.
[6] Överenskommelse har ingåtts rörande inlösen av Pegrocos aktier under 2020.

SUBSTANSVÄRDE MODERBOLAGET

Beräkning av substansvärde per 31 december 2019
Substansvärdet är beräknat genom en separat värdering av aktierna i respektive portföljbolag. Genom att värdera aktierna i respektive portföljbolag inkluderas bolagens nettoskuld i värderingen. Nettoskulden omfattar bland annat förvärvslån till holdingbolagen, skuldsättningen i respektive portföljbolag samt i förekommande fall lån från Pegroco. Värdet på Pegrocos andel av aktierna i respektive bolag reflekterar inte det kapital som är exponerat mot respektive portföljbolag, då Pegroco har lånat ut pengar till flera av portföljbolagen. Sådan utlåning sker på marknadsmässiga villkor och genererar ränteintäkter till Pegroco.

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

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

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

Justeringar i portföljbolagens resultat
I de fall bolagen har större engångsposter kopplade till exempelvis förvärv, etableringskostnader eller andra investeringar, som inte behövs för att upprätthålla den ordinarie affärsvolymen, ska resultat och EBITDA justeras. Justeringar pro forma ska även göras i samband med förvärv och eventuella reavinster påverkade detta resultat.

Bolag	Aktievärde Pegrocos andel (Mkr)
Dotterbolag	304,0
Noterade bolag	41,8
Övriga Bolag	116,7
Summa värde, Mkr	**462,5**
Substansvärde stamaktier Pegroco	
Substansvärde totalt	495,3
Justering preferensaktier ur eget kapital	–160,0
Substansvärde eget kapital, stamaktier	**333,5**
Antal stamaktier	41 423 408
Antal preferensaktier	1 600 000
Substansvärde per stamaktie (SEK)	**8,05**

NORDISK BERGTEKNIK

Detta är Pegrocos navbolag inom berg- och markteknik. Med sin storlek och sitt breda erbjudande inom markteknik är Nordisk Bergteknik en viktig underleverantör för de större entreprenadbolagen.

Pegroco bildade Nordisk Bergteknik i juni 2016 i samband med att Pegroco förvärvade Norrbottens Bergteknik AB. Under 2017 har tilläggsförvärv gjorts av Vestfold Fjellboring AS och Norsk Fjellsprengning AS, under 2018 av Songdalen Fjellsprenging AS och Fjellsprenger AS, samt i februari 2019 av Pålab AB, Hyrcon AB, samt det i augusti 2019 förvärvade Bergförstärkningsgruppen AB och i december Bohus Bergsprängning AB.

Koncernen erbjuder bergarbeten såsom borrning, sprängning, bergförstärkning och efter förvärvet av Pålab, även grundläggning såsom pålning och spontning. Maskinparken består i huvudsak av borrvagnar. Kunderna finns i huvudsak inom tre affärsområden, entreprenad, ballast och gruvor. De stora infrastrukturprojekten i både Norge och Sverige utgör bolagets huvudmarknad och gör att det inom överskådlig tid finns en stabil underliggande marknadstillväxt. Koncernen är Nordens största oberoende aktör inom markteknik och är en viktig underleverantör för större entreprenadbolag såsom PEAB, Skanska och Veidekke. Markteknikmarknaden är fragmenterad och erbjuder möjligheter både att konsolidera vidare inom bergteknik och att expandera in i andra marktekniknischer. Inom området ballast (bergtäkter) är kunderna de aktörer som äger bergtäkter och levererar grus, makadam och andra krossprodukter som utvinns från täkterna. Exempel är Swerock, Svevia, Skanska och BDX Företagen.

Grundläggning nytt affärsområde
Pålab arbetar inom grundläggning med tjänster såsom pålning, spontning, grundförstärkning, injektering och grundvattensänkning. Bolaget är ett strategiskt viktigt komplement till verksamheten i Nordisk Bergteknik eftersom koncernen adderar ett nytt affärsområde, grundläggning, och därmed nu får en mer komplett kompetens inom markteknik. Tillsammans är man Nordens största oberoende aktör inom markteknik. Med sin storlek och sitt breda erbjudande inom markteknik är Nordisk Bergteknik en viktig underleverantör för de större entreprenadbolagen. De har en uttalad målsättning att minska på antalet underentreprenörer och efterfrågar därför underleverantörer som kan ta ett bredare ansvar för de olika delarna av markteknikarbetets värdekedja.

God marknadstillväxt
Nordisk Bergteknik är attraktivt ur ett investeringsperspektiv. De stora infrastrukturprojekten i både Norge och Sverige utgör bolagets huvudmarknad och gör att det inom överskådlig tid finns en stabil underliggande marknadstillväxt. Berg- och markteknik är specialistkompetenser som är nödvändiga och bestående, och som har relativt höga inträdesbarriärer. Marknaden är fragmenterad och erbjuder möjligheter både att konsolidera och att expandera in i närliggande markteknischer.

Bohus Bergsprängning AB
Förvärvet av Bohus Bergsprängning AB den 27 december 2019 adderar drygt 120 Mkr i omsättning till koncernen samt en god EBITDA-marginal på drygt 24% med en EBITDA på 29 Mkr på årsbasis. Bohus är en ledande aktör i Sverige med en stark marknadsposition i samtliga av sina segment och erbjuder helhetslösningar. Bohus är specialister i ovanjordssprängning och utför alla typer av bergsprängningsuppdrag. Kunderna finns inom branscherna mark- och anläggning samt infrastruktur. Företaget har en väletablerad organisation med 50 egna medarbetare och maskiner, stabil finansiell utveckling och en mycket kompetent ledning med kvalificerade yrkesarbetare.

Kommentarer periodens resultat
Bolagets förbättring av omsättning, resultat, och EBITDA-marginal för 2019 jämfört med 2018 är i huvudsak hänförlig till förvärvet av Pålab i februari 2019. I juni 2019 emitterade Nordisk Bergteknik företagsobligationer om 300 Mkr och 100 Mkr i december 2019. Obligationen noterades på First North i aug 2019 Jämförelseförstörande poster belastar tredje kvartalets resultat med -5,7 Mkr. Likviden har använts till återbetalning av förvärvslån, investeringar i maskinparken och fortsatta tilläggsförvärv.

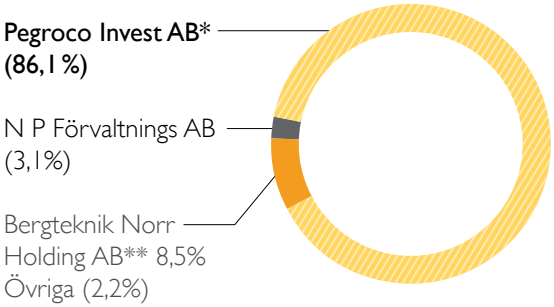
FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultaträkning (Tkr)	2019	2018
Nettoomsättning	710 383	510 044
Tillväxt	*39,3%*	
EBITDA	96 339	66 286
EBITDA-marginal	*13,6 %*	*13,0%*
EBIT	37 290	23 316
EBIT-marginal	*5,2 %*	*4,6%*
EBT	5 139	11 321
EBT-marginal	*0,7 %*	*2,2%*

Balansräkning (Tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar	620 362	265 511
Omsättningstillgångar	233 806	161 588
Kassa	182 369	9 165
Totala tillgångar	**1 036 538**	**436 265**
Eget kapital*	162 436	46 305
Långfristiga skulder	713 065	285 245
Kortfristiga skulder	161 037	104 715
Totalt eget kapital och skulder	**1 036 538**	**436 265**

** Inkluderar aktieägarlån från Pegroco*

ÄGARFÖRHÅLLANDE



* Pegrocos innehav i Nordisk Bergteknik består delvis av A-aktier. I aktieägaravtal finns angivet att styrelsen i Nordisk Bergteknik, efter 2021-05-01, kan besluta om inlösen av A-aktier. Vid ett sådant beslut skulle Pegrocos ägarandel av röster minska till 68,1 procent.

** Pegroco Invest AB äger 50 procent av aktierna i Bergteknik Norr Holding AB.

NORDIC LIFT

Pegrocos navbolag inom hissteknik, Nordic Lift, konkurrerar framgångsrikt med de stora multinationella hissbolagen med sin höga servicenivå, sin lokala anknytning och sitt fokus på kvalitet.

Nordic Lifts verksamhet består av det Varbergsbaserade bolaget RC Hisservice AB, det Göteborgsbaserade bolaget Hissteknik i Göteborg AB, samt i det i juni 2019 förvärvade Ulricehamnsbaserade Wennergrens Hiss AB.

Bolagen erbjuder leverans och installation av nya hissar; modernisering av äldre; samt underhåll och dygnet runt jourservice på befintliga hissar. Med förvärvet av Wennergrens stärker Nordic Lift sin position i Västsverige ytterligare. Nordic Lift är, med sammanlagt ett 70-tal medarbetare, den ledande oberoende aktören i Västsverige. Kunder är såväl offentliga myndigheter som privata fastighets- och byggföretag.

Heltäckande hisservice

Bolagen erbjuder heltäckande lösningar för alla typer av hissar. Bolagens tre affärsområden är: leverans och installation av nya hissar; modernisering av äldre; samt underhåll och dygnet runt jourservice på befintliga hissar. För varje hiss finns ett serviceavtal som i vanliga fall omfattar löpande underhåll och jourservice. Avtalen löper ofta över längre tid. Dessa serviceavtal utgör en väsentlig del av bolagens verksamhet. Bolagen skapar sina hissar från grunden och kan vid behov specialanpassa varje detalj i skiss, konstruktion och installation. Man köper hissar och hisskomponenter från leverantörer både i Sverige och övriga Europa.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultaträkning (Tkr)	2019	2018
Nettoomsättning	158 883	120 391
Tillväxt	*32,0 %*	
EBITDA	6 276	6 565
EBITDA-marginal	*3,9 %*	*5,5 %*
EBIT	1 135	6 356
EBIT-marginal	*0,7 %*	*5,3 %*
EBT	−438	7 079
EBT-marginal	*−0,3 %*	*5,9 %*

Balansräkning (Tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar	51 916	34 183
Omsättningstillgångar	35 774	38 515
Kassa	20 603	22 601
Totala tillgångar	**108 292**	**95 298**
Eget kapital	13 242	15 154
Långfristiga skulder	35 793	22 627
Kortfristiga skulder	59 257	57 518
Totalt eget kapital och skulder	**108 292**	**95 298**

Konkurrensfördelar

Till skillnad från de stora multinationella hisskonkurrenterna erbjuder Nordic Lift enbart hissar med öppna styrsystem, vilket är en stor fördel för kunderna eftersom det ger större flexibilitet för fastighetsägaren vid efterföljande serviceupphandlingar. Vidare har man en lokal anknytning som kunderna värderar högt. Kunder är såväl offentliga myndigheter som privata fastighets och byggföretag.

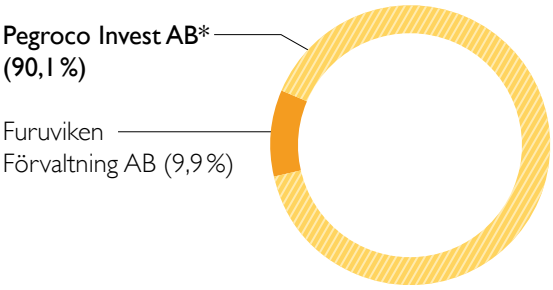
RC Hiss och Hissteknik kompletterar varandra väl geografiskt och tillsammans är man cirka 70 medarbetare och den ledande oberoende aktören i Västsverige. Man har kontor eller filialer i Göteborg, Varberg, Alingsås, Borås, Skövde, Trollhättan och Halmstad. Målbilden för Nordic Lift är att inom en treårsperiod ha dubblat i omsättning genom att expandera i nuvarande och omgivande regioner, både genom organisk tillväxt och genom förvärv.

I den svenska hissbranschen arbetar cirka 3 500 personer med cirka 130 000 existerande hissar. Branschen växer med två till fem procent per år och bedöms göra det under de kommande 10 åren. Marknadens tillväxt drivs av stora satsningar på bostadsbyggande och på den allmänna urbaniseringen i samhället. Vidare finns ett behov av modernisering då ungefär hälften av Sveriges hissar är över 25 år gamla, vilket ger Sverige en av Europas äldsta hissparker.

Kommentarer periodens resultat

Nordic Lift-koncernen ökade sin omsättning 2019 med 32 procent jämfört med 2018, primärt därför att Nordic Lift nu även omfattar Hissteknik i Göteborg AB och Wennergrens Hiss. Även den organiska tillväxten har varit fortsatt god på 22%. Försämringen av resultatet är primärt hänförlig till Wennergrens Hiss, ökade personal- och underentreprenörskostnader, samt till valutakursförluster. Koncernen har en fortsatt stark finansiell ställning.

ÄGARFÖRHÅLLANDE



* Det finns köpoptioner utställda till säljarna av RC Hisservice och Hissteknik. Vid fullt utnyttjande skulle Pegrocos ägarandel minska till cirka 70 procent.

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 unika årliga kunder.

EU genomförde 2002 en lagändring för att skapa större konkurrens och bättre service för bilägarna. Sedan dess finns möjligheten att driva auktoriserad försäljning av bilar och service separat. Verkstadsmarknaden i Sverige är därför sedan några år i en stark omvandling och konsolidering. Utvecklingen mot färre och större verkstäder är tydlig. Ett större teknikinnehåll i bilar gör det svårare för många verkstäder att utföra sitt arbete och ställer ökade krav på investeringar. Större auktoriserade märkesverkstäder och verkstadskedjor ökar kontinuerligt sin andel av marknaden och små oberoende verkstäder tappar marknad. Auktoriserade Mechanum är en renodlad auktoriserad flermärkesverkstad. Bolaget är auktoriserat för Volkswagen, Audi, Skoda, Saab, Opel, Volvo, Ford, BMW och Mercedes, bilmärken som tillsammans utgör över 65 procent av den svenska bilparken och väl över 75 % av den svenska tjänstebilsmarknaden. Auktoriseringen innebär att Mechanum, precis som märkesverkstäderna, har märkesutbildade mekaniker och tekniker, märkesoriginaldelar, full tillgång till kunskapsdatabaser vid felsökning och giltig servicestämpel såväl som online baserade programvaruuppdateringsmöjligheter av fordonens allt mer digitaliserade funktionalitet. Mechanumservice utförs i stora anläggningar byggda för bilservice med väldefinierade arbetsprocesser och av välutbildad personal. Bolaget har för närvarande sju anläggningar, fem i Göteborg och två i Malmö med sammanlagt 245 medarbetare. Kundbasen är stor med över 65 000 besökare per år.

Hög kundnöjdhet

Mechanum har fyra kundkategorier; försäkringsbolag för skadereparationer, företagskunder (företag och leasingbolag) , privatpersoner för reparationer och service samt andra icke auktoriserade verkstäder för kvalificerad distribution av Mechanums unika originaldelar. Bolagets affärsidé är att ha en hög kompetensnivå och auktorisering för att ge kunderna samma trygghet som märkesverkstäderna. Den är också att ha effektivare processer som möjliggör en prissättning mellan märkes-

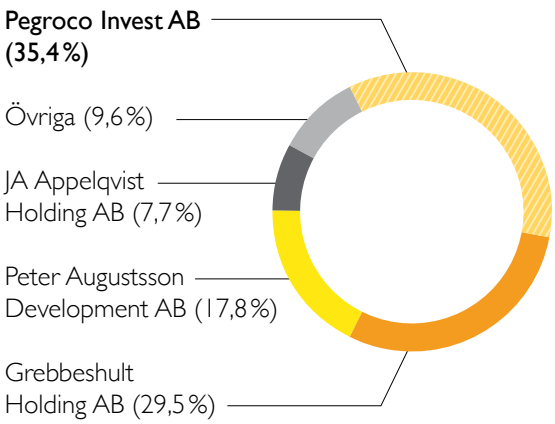
verkstädernas höga priser och de icke-auktoriserade verkstädernas och mindre verkstädernas lägre priser. Man skall leverera samma höga tekniska kvalitet som märkesverkstäderna men med bättre service, lägre pris och högre kundnöjdhet och Mechanum mäter därför kundtillfredsställelsen med en egen undersökning varje dag. Ambitionen som genomsyrar hela organisationen är att ge kunden en förbättrad verkstadsupplevelse. Det ska vara smidigt att lämna sin bil, därför kan kunden när som helst på dygnet enkelt boka ett verkstadsbesök på hemsidan. Kunden väljer själv när det passar att komma in med bilen. Dessutom blir man alltid erbjuden fri lånebil. Mechanums omsättning för 2019 ökade med 12 procent till 370Mkr, jämfört med 330 Mkr under 2018. EBITDA för 2019 blev 1,0 Mkr, jämfört med 2,1 Mkr 2018. Glädjande är att bolaget under året tagit marknadsandelar från sina konkurrerande märkesverkstäder i sina huvudgeografier Göteborg och Malmö. Fokus för 2020 är fortsatt tillväxt med en väsentligt stärkt lönsamhet.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultaträkning (Tkr)	2019	2018
Nettomsättning	370 235	329 974
Tillväxt	*12,2 %*	
EBITDA	1 035	2 053
EBITDA-marginal	*0,3 %*	*0,6 %*
EBIT	−10 407	−8 981
EBIT-marginal	*−2,8 %*	*−2,7 %*
EBT	−13 728	−11 717
EBT-marginal	*−3,7 %*	*−3,6 %*

Balansräkning (Tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar	147 448	66 371
Omsättningstillgångar	58 035	54 912
Kassa	270	397
Totala tillgångar	**205 752**	**121 680**
Eget kapital	21 663	4 291
Långfristiga skulder	79 432	43 799
Kortfristiga skulder	104 658	73 590
Totalt eget kapital och skulder	**205 752**	**121 680**

ÄGARFÖRHÅLLANDE



STOCKHOLMS SPÅRVÄGAR

Ett företag med inriktning på drift av spårvägar. I september förvärvades Infraservice, en entreprenör inom nybyggnation och underhåll av järnväg, en marknad som förväntas växa kraftigt kommande år.

Pegroco blev ägare i Stockholms Spårvägar 2015 och har successivt ökat ägandet till nuvarande 76,6 procent av kapitalet. Bolaget bildades 1987 av Stiftelsen Svenska Spårvägssällskapet som än idag kontrollerar bolaget i kraft av A-aktier. 2014 vann Stockholms Spårvägar upphandlingen från Stockholms läns landsting om spårvägslinjerna 21 (Lidingöbanan) och 7 (Djurgårdslinjen) med en kontraktstid på åtta år plus option på ytterligare fyra år. Bolaget transporterar drygt 9 miljoner resenärer per år. Under kontraktet ansvarar bolaget för planering och styrning av trafiken, för bemanning och underhåll av fordonen samt underhåll av hållplatser. Spåren och spårvagnarna tillhandahålls av uppdragsgivaren Storstockholms Lokaltrafik.

Unik kompetens

Stockholms Spårvägar är inriktat på drift av spårvägar och har enligt bolagets bedömning en relativt unik kompetens inom detta kollektivtrafiksegment. Drygt 1,4 miljarder resor görs årligen med kollektivtrafiken i Sverige. De vanligaste kollektiva färdmedlen är tåg, spårvagn och buss. Under 2015 uppgick värdet på kollektivtrafiken i Sverige till 42,9 Mdkr. Drygt hälften av den svenska kollektivtrafiken finansierades av skatter. Det finns uttalade politiska mål att öka antalet resor med kollektivtrafik. Enligt bolagets bedömning är spårvagnen det mest effektiva transportmedlet sett till energiförbrukning, miljöegenskaper och passagerarkapacitet. Många städer runt om i Europa och USA har nu valt att åter satsa på moderna spårvägssystem. Under året inlämnade bolaget kvalificerade anbud på spårvägstrafik, drift och underhåll till städerna Bergen, Odense och Norrköping. Utfallet blev att bolaget kom på andra respektive tredje plats och erhöll således inget nytt kontrakt. I slutet av året inlämnade bolaget anbud på järnvägstrafik Roslagsbanan med ett sammanvägt ordervärde om ca 5 miljarder kronor under 12 år.

Förvärv

I september 2018 förvärvade bolaget en majoritet i Infraservice Group Scandinavian AB, en fristående entreprenör med en kompletterande kompetens inom nybyggnation och underhåll av järn- och spårväg. Bolaget har sitt huvudkontor i Nässjö. Bolaget befann sig i en turn-around situation och Bolaget har lämnat lån och tillskott på sammanlagt 12 Mkr. Detta enligt förvärvsplan.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultaträkning (Tkr)	2019	2018
Nettoomsättning	387 734	238 200
Tillväxt	*62,8 %*	
EBITDA	−4 386	−3 933
EBITDA-marginal	*−1,1 %*	*−1,7 %*
EBIT	−6 838	−6 381
EBIT-marginal	*−1,8 %*	*−2,7 %*
EBT	−7 058	−5 997
EBT-marginal	*−1,8 %*	*−2,5 %*

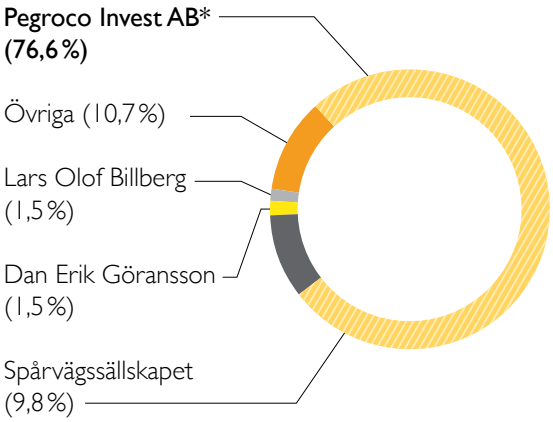
Balansräkning (Tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar	27 073	28 318
Omsättningstillgångar	75 371	62 275
Kassa	7 825	16 057
Totala tillgångar	**110 269**	**106 650**
Eget kapital	28 403	35 497
Långfristiga skulder	1 748	7 353
Kortfristiga skulder	80 118	63 800
Totalt eget kapital och skulder	**110 269**	**106 650**

Marknaden för nybyggnation och järnvägsunderhåll i Sverige förväntas växa kraftigt under de kommande åren i och med Trafikverkets ökade anslag.

Kommentarer periodens resultat

Stockholms Spårvägars ökade omsättningen 2019 med 62,8% jämfört med 2018, ökningen är hänförlig dels till förvärvet av Infraservice och dels till ett ökat resande tack vare spårförlängningen mellan Norrmalmstorgs och Centralstationen. Dock erhåller bolaget en lägre ersättningsnivå per kilometer för den förlängda sträckan. Dessutom har det ökade resandet medfört problem för viseringsgraden. Båda dessa faktorer har påverkat Stockholms Spårvägars resultat negativt.

ÄGARFÖRHÅLLANDE



* Stockholms Spårvägar AB har B-, preferens- och A-aktier. Pegrocos innehav utgörs av B- och preferensaktier som tillsammans ger Pegroco 40,8 procent av rösterna i bolaget

NORDIC MRO

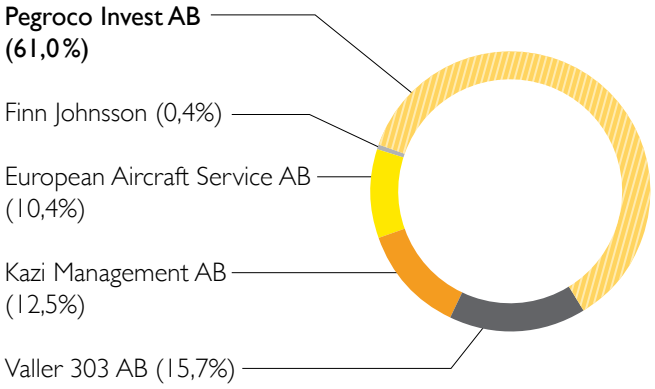
Nordic MRO utför flygplansunderhåll åt flygbolag. Med hangarer på Arlanda, Landvetter och Kastrup är det företagets ambition att vara Nordens ledande oberoende leverantör av flygplansunderhåll.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultaträkning (Tkr)	2019	2018
Omsättning	161 586	134 172
Tillväxt	*20,4 %*	
EBITDA	−6 448	−10 882
EBITDA-marginal	*−4,0 %*	*−8,1 %*
EBIT	−7 361	−13 802
EBIT-marginal	*−4,6 %*	*−10,3 %*
EBT	−12 792	−16 428
EBT-marginal	*−7,9 %*	*−12,2 %*

Balansräkning (Tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar	6 522	14 254
Omsättningstillgångar	68 124	32 443
Kassa	3 930	1 016
Totala tillgångar	**78 576**	**47 713**
Eget kapital	43 854	13 887
Långfristiga skulder	5 248	5 942
Kortfristiga skulder	29 473	27 883
Totalt eget kapital och skulder	**78 576**	**47 713**

ÄGARFÖRHÅLLANDE



Nordic MRO skapades 2016 när Pegroco fusionerade portföljbolaget Priority Aero Maintenance med konkurrenten Got2echnics AB. Bolaget erbjuder flygplansunderhåll, såväl lättare dagligt lineunderhåll som utförs på planet vid gaten mellan flygningar, som tungt underhåll och modifieringar som utförs i hangar. Genom dotterbolaget Air Hudik erbjuds ett komplett utbud av konsulttjänster såsom underhållsplanering och flygplansbesiktningar. Kunder är alla flygbolag, såväl linje- som charteroperatörer, primärt de som flyger på den nordiska marknaden. Men bolagets tillgångar i form av kompetens och certifieringar gör att bolaget har kunnat attrahera kunder även utanför Norden. Man har en stark kundbas i bolag som SAS, City Jet, Volotea, samt försvarsalliansen NATO (övervakningsflyg baserat i Venedig). Företagets ambition är att vara Nordens ledande oberoende leverantör av flygplansunderhåll. Tillväxtfas Nordic MRO är inne i en konsolideringsfas. Nordic MRO är sedan den 27 december 2018 en del av Pegrocokoncernen, efter att Pegroco ökat sitt ägande i samband med en nyemission i bolaget.

Certifierade

Bolaget har huvudkontor med hangar på Arlanda, permanenta baser med hangar för tyngre underhåll i Göteborg och Köpenhamn, samt line-stationer på flygplatserna i Oslo och Malmö. Bolaget erbjuder line-underhåll på alla sina baser. Under 2018 expanderade bolaget på kunders begäran sin underhållstjänst och etablerade fem line-baser i Italien och en på Island. Under 2019 fortsatte expansionen när bolaget i oktober, på uppdrag av flygbolaget Nordavia, etablerade sju baser i Ryssland. Flygplansunderhåll är noga reglerat av luftfartsmyndigheter och certifieringsbehovet utgör en barriär mot nya konkurrenter. Nordic MRO innehar alla relevanta certifieringar för lättare underhåll på flygplan från Boeing, Airbus, Bombardier och ATR, samt för tyngre underhåll på de vanligaste flygplanen från Boeing och Airbus.

God underliggande marknadstillväxt

Marknaden har god underliggande tillväxt. Passagerarunderlaget fortsätter att öka. Mellan flygbolagen finns en mycket stark kostnadskonkurrens som drivs av lågkostnadsaktörer som Ryanair och Norwegian, och flygbolagen letar kontinuerligt efter möjligheter att öka flexibiliteten och minska kostnader till exempel genom att outsourca underhåll. Underhåll står för runt tio procent av ett flygbolags kostnader.

Kommentarer periodens resultat

Bolagets omsättning 2019 var 161,6 Mkr, en ökning med 20,4 procent jämfört med 2018. EBITDA förbättrades till -6,4 Mkr. Resultatet tyngs framförallt av kostnader för outnyttjad hangar i Köpenhamn (-8,0 Mkr) och att bolaget inte fullt ut lyckats ersätta den budgeterade beläggning som bolaget gick miste om efter kunden Primeras konkurs hösten 2018 med intäkter från nya kunder. Vidare har resultatet belastats med kostnader för interimslösningar på ledningsnivå och rekryteringskostnader. En ny VD och CFO tillträdde sina tjänster under hösten 2019.

NORDIC FURNACES

2019

Industriell värmebehandling av metaller inom stål- och aluminiumindustrierna är specialistområdet för Nordic Furnaces. Bolaget har en lång historik och starkt fäste på den nordiska marknaden.

Nordic Furnaces 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. Bolaget har egen utveckling och egen produktion av ugnar och nyckelkomponenter. Man utför underhåll och moderniseringar av både egna ugnar och ugnar av andra fabrikat.

Lång historik

Bolaget har en lång historik under sitt tidigare varumärke Sarlin och bedöms i dag ha en ledande position i Norden med en stor bas på cirka 450 ugnar i drift hos kunder i Sverige. Bland kunderna finns de flesta av de stora verkstadsbolagen som till exempel Volvo, SKF, Atlas Copco, SSAB och Sandvik. Bolagets huvudkontor och produktion är i Västerås och bolaget har även en filial i Göteborg. 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. Nordic Furnaces 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.

Ökat fokus på eftermarknad

Idag går kunders ugnar mer eller mindre kontinuerligt, vilket gör att tillgängligheten är en nyckelfaktor. För att förhindra dyrbara stillestånd finns ett ökat fokus på förebyggande underhåll och reparationer. Bolagets strategi är att successivt flytta fokus i sin verksamhet från att vara en producent av ett brett sortiment av ugnar som offereras på projektbasis, till att prioritera ett smalare ugnsutbud och den del av verksamheten som utgörs av eftermarknad, det vill säga reservdelar, reparationer, underhåll och moderniseringar av befintliga industriugnar. Historiskt har nyproduktion och eftermarknad svarat för ungefär hälften av bolagets omsättning var, men sedan 2018 har fokus legat på eftermarknad.

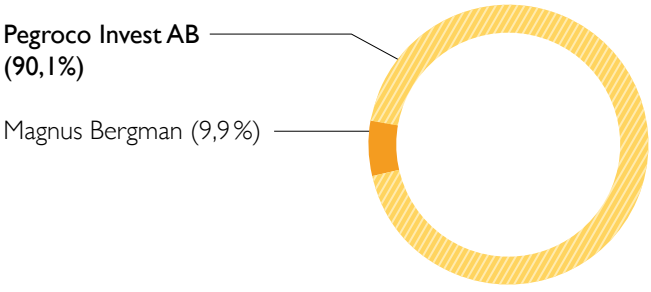
Nordic Furnaces omsatte 61,0 Mkr under 2019 att jämföras med 72 Mkr under 2018. EBITDA sjönk från 0,4 Mkr under 2018 till -10,0 Mkr under 2019. Förlusterna härstammar från två förlustprojekt med egentillverkning av ugnar. Från september har VD ersatts av en interims-VD som genomfört kraftiga kostnadsreduktioner med genomslag från 2020 och fokusering av verksamheten. Bolaget är lönsamt under det fjärde kvartalet 2019.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultaträkning (Tkr)	2019	2018
Omsättning	60 977	72 157
Tillväxt	*-14,8%*	-
EBITDA	-10 003	432
EBITDA-marginal	*-16,4%*	*0,6%*
EBIT	-10 372	207
EBIT-marginal	*-17,0%*	*0,3%*
EBT	-11 478	126
EBT-marginal	*-18,8%*	*0,2%*

Balansräkning (Tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar	932	1 175
Omsättningstillgångar	14 806	19 952
Kassa	1 286	1 828
Totala tillgångar	**17 023**	**22 955**
		-
Eget kapital	-3 294	8 185
Långfristiga skulder	-	-
Kortfristiga skulder	20 317	14 770
Totalt eget kapital och skulder	**17 023**	**22 955**

ÄGARFÖRHÅLLANDE



NOWA KOMMUNIKATION

Nowa Kommunikation är en kommunikationsbyrå som arbetar gränsöverskridande med kommunikation i alla dess former för både offentlig- och privat sektor.

Nowagruppen är en kommunikationskoncern som arbetar med kommunikation i alla dess former. Koncernen har en bred kundportfölj av både offentliga och privata aktörer. Verksamheten är organiserad i moderbolaget Nowa Kommunikation samt totalt elva olika dotter- och intressebolag som tillsammans omsätter cirka 160 miljoner kronor.

Portföljen av bolag består av olika spetsområden inom allt från corporate marketing till public affairs, events och digital contentproduktion. Tillsammans bildar gruppen ett mycket kraftfullt och i marknaden unikt nätverk. Operationellt drivs många av bolagen självständigt med krav på egen utveckling parallellt med synergierna från koncernen.

Nowagruppen har verksamhet i Göteborg, Stockholm, Malmö, Visby samt filialer i Oslo och Köpenhamn. Internationellt ingår Nowagruppen i de globala nätverken PRWA och TheNetworkOne.

Inom koncernen har man under 2019 arbetat med kunder som AstraZeneca, Gore-Tex, Brio, Göteborgs Stad, Stockholms stad, Malmö Stad, Region Stockholm, Region Dalarna, Region Halland, alla statliga myndigheter genom ett ramavtal med Kammarkollegiet, Volvo, Zenuity, Rootfruits, Silverrail, Ecar expo, Nevs, Svenska Mässan, Liseberg, CMore, Allektum, Best Western och många fler.

SCANDINAVIAN ENVIRO SYSTEMS

Scandinavian Enviro Systems AB (”Enviro”) utvecklar, bygger och driver anläggningar för materialåtervinning av värdefulla resurser från uttjänta däck på en internationell marknad.

Bolaget har utvecklat en process, baserad på en patenterad teknik, där upphettade däck i en syrefri miljö möjliggör att däckens olika material kan återvinnas utan förbränning. Således uppnås en miljövänlig utvinning där gas används till att driva anläggningen och de värdefulla resurserna kimrök, olja och stål säljs på marknaden. Materialen används i nya produkter vilket hjälper kunderna att uppnå hållbarhetsmål samt att behovet av fossila resurser minskar. Enviro grundades 2001, har huvudkontor i Göteborg och driver en anläggning för återvinning av uttjänta däck i Åsensbruk. Bolaget är noterat för handel på Nasdaq First North Growth Market. Bolagets omsättning under 2019 uppgick till 1,1 Mkr (1,1 Mkr) och EBITDA till -31,7 Mkr (-23,4 Mkr).

I april 2020 gjordes en avsiktsförklaring avseende ett långsiktigt strategiskt partnerskap med den franska globala däcktillverkaren Michelin avseende bland annat upprättandet av en gemensamt ägd återvinningsanläggning för uttjänta däck samt ett gemensamt utvecklingsarbete för att bredda möjligheterna med de material som återvinns med hjälp av Enviros teknologi. Ett slutgiltigt avtal avseende det strategiska partnerskapet beräknas kunna ingås runt halvårsskiftet 2020. I samband med avsiktsförklaringen gjordes en riktad emission till Michelin (genom dess helägda dotterbolag Michelin Ventures SAS) motsvarande ett ägande om 20 procent efter emissionen.

ALELION ENERGY SYSTEMS

Alelion utvecklar och säljer den nya generationens energi- och batterisystem baserade på litiumjonteknik och intelligent energioptimering.

Marknadsfokus är på industriella fordon där Alelions lösningar är både kostnadseffektivare och miljövänligare än de traditionella. De senaste åren har intresset för elektrifiering och hållbara energilösningar ökat dramatiskt. Marknadsmässigt satsar Alelion nu framför allt på två områden: mer tekniskt avancerade högspänningsbatterier för specialfordon och litiumjonbatterier till truckar som säljs genom distributörer och servicepartners.

Två Alelion batterisystem inom högspänningssegmentet har under året klarat de certifieringskrav som ställs genom den så kallade ECE R100 och är därmed godkända för väggående fordon. Ytterligare kontrakt och order på utveckling av prototyper skrevs i slutet av året med finska Cargotec samt den svenska anläggningsmaskinstillverkaren Huddig AB. Inom materialhantering har två avtal tecknats för distribution samt service. Det första med turkiska GamaAku, för både den turkiska marknaden och ett flertal andra stora marknader i Mellanöstern, det andra med thailändska MHE Energy avseende batterier och service för truckar i Thailand och Vietnam.

I december 2019 utsågs Åsa Nordström till ny VD för Alelion. Åsa kommer från en roll som ansvarig för marknad och försäljning inom Alelion och dessförinnan från SKF inom samma område.
Alelions batterifabrik i Torslanda färdigställdes i mars 2019. Under sommaren 2019 byggdes de första högspänningsbatterierna här och levererades till kund inom specialfordonssegmentet.

I maj 2019 genomförde bolaget en företrädesemission. Emissionen, som var garanterad i sin helhet tillförde bolaget cirka 135 Mkr före emissionskostnader. Pegroco tecknade sin andel pro rata.

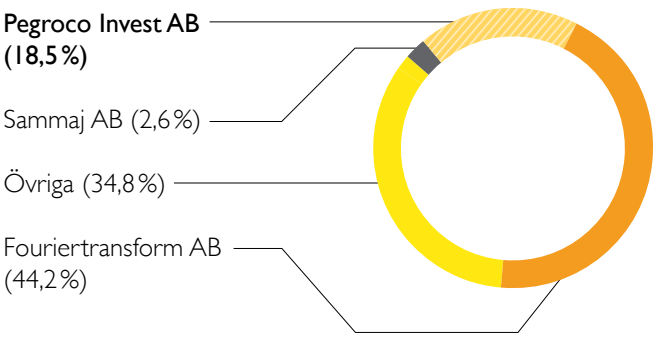
Alelions aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultaträkning (Tkr)	2019	2018
Omsättning	92 046	185 153
Tillväxt	*-50,3%*	34,7%
EBITDA	-42 196	-16 083
EBITDA-marginal	*-45,8%*	*-8,7%*
EBIT	-65 516	-19 269
EBIT-marginal	*-71,2%*	*-10,4%*
EBT	-78 193	-21 747
EBT-marginal	*-84,9%*	*-11,7%*

Balansräkning (Tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar	94 529	75 767
Omsättningstillgångar	57 039	81 185
Kassa	23 324	35 721
Totala tillgångar	**174 893**	**192 673**
Eget kapital	109 966	71 445
Långfristiga skulder	40 898	41 519
Kortfristiga skulder	24 029	84 905
Totalt eget kapital och skulder	**174 893**	**197 869**

ÄGARFÖRHÅLLANDE



MANTEX

Mantex utvecklar produkter för att snabbt, precist och beröringsfritt mäta och analysera biomassa (trä, jordbruksavfall, etc.) i industrin. Initiala målapplikationer är pappersmassa- och bioenergitillverkning.

Viktiga parametrar som mäts med bolagets röntgenbaserade, patenterade och världsunika teknologi är fukthalt, askhalt och energiinnehåll. Mätdatan möjliggör för massabruk och bioenergikraftverk att optimera sin processtyrning i realtid vilket medför en stabilare tillverkningsprocess och förbättrad produktkvalitet. Dessutom ger det stora kostnadsbesparingar och underlättar kvalitetskontroll och handel av biomassa. Företagets mål är att etablera tekniken som en global standard för analys av biomassa i industriella applikationer.
I april 2018 tecknade Mantex avtal med Andritz, en global ledande leverantör av anläggningar och tjänster till pappers- och massaindustrin, om att starta ett gemensamt samriskbolag för försäljningen av Mantex Flow Scanner till pappers- och massaindustrin. Under 2018 fick samriskbolaget in sin första order på Flow Scanner, vilket följdes av order på ytterligare två i augusti 2019.

Fokus på framtida produkter
Mantex fokus är nu på sin nya produkt Biofuel Analyzer för bioenergimarknaden. Efter periodens utgång meddelade bolaget att man tecknat en avsiktsförklaring med Andritz avseende gemensam utveckling av Biofuel Analyzer. Om utvecklingsarbetet blir framgångsrikt är parterna också överens om att i ett nästa steg flytta in Biofuel Analyzern i samriskbolaget.

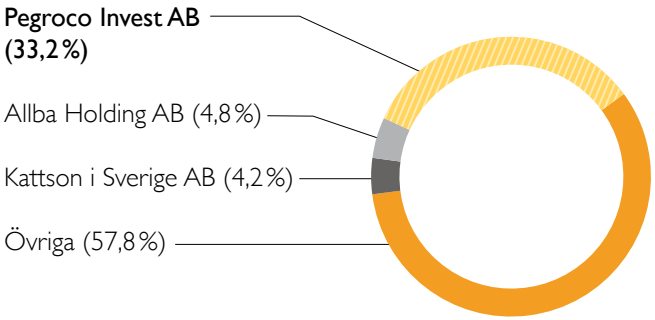
Mantex aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultaträkning (Tkr)	2019	2018
Omsättning	12 692	5 461
Tillväxt		
EBITDA	-13 963	-27 291
EBITDA-marginal	*-110,0%*	*-499,7%*
EBIT	-14 173	-27 573
EBIT-marginal	*-111,7%*	*-504,9%*
EBT	-14 219	-27 842
EBT-marginal	*-112,0%*	*-509,8%*

Balansräkning (Tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar	4 424	5 926
Omsättningstillgångar	1 742	7 678
Kassa	1 657	14 964
Totala tillgångar	**7 823**	**28 568**
Eget kapital	2 752	15 248
Långfristiga skulder	2 050	-
Kortfristiga skulder	2 518	13 320
Totalt eget kapital och skulder	**7 320**	**28 568**

ÄGARFÖRHÅLLANDE



2019

STYRELSE

Enligt Pegrocos bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter med högst tio suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fem styrelseledamöter

Lisa Berg Rydsbo
Styrelseordförande

Styrelseordförande sedan 2019, styrelseledamot sedan 2018.

Andra pågående uppdrag:
Styrelsemedlem Nordic Finance Safeture AB, GTM Consultant/ Ägare Philton Consulting. Tidigare uppdrag: CMO Apica Systems, WW Marketing Director Hewlett Packard Software, Nordisk Marknadschef Mercury Interactive, VP Marketing Panopticon Software, Marketing Director Moneybell, Marketing Director QlikTech Inc. Lisa har en kandidatexamen från Lunds universitet och en master från Boston University.
Antal stamaktier: 110 000. Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Göran Näsholm
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2019.

Andra pågående uppdrag:
Styrelseordförande i Malef Holding AB, Lefva Fastigheter AB och LW Sverige AB, samt ledamot i Clas Ohlson AB, Momentum Group AB och Martin & Servera AB. Göran var tidigare VD i Ahlsell AB från 1999 till 2015.
Göran har en master från handelshögskolan vid Örebro universitet. Antal stamaktier: 1 648 000. Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Peter Sandberg
Styrelseledamot och Investment manager

Styrelseledamot sedan 2007.

Andra pågående uppdrag:
Styrelseordförande i Pegroco Transportation Holding AB, AB Flexen Intressenter, RC Hisservice AB, Nordic Lift AB och Accrelium AB.
Styrelseledamot i Nordic MRO AB, Nordic MRO Holding AB, Mechanum Sverige AB, Nordisk Bergteknik AB, Bostadsrättsföreningen Viktor Rydbergsgatan 16, och AB Stockholms Spårvägar. Tidigare VD för Sjätte AP-fonden och Bure Equity AB (publ). Ordförande Teleca AB (publ). Finanschef och ansvarig för corporate finance inom AB Volvo, VD Volvo Norge AS, positioner inom Volvo Group Credit AB, Volvo Group Finance Europe BV och Sotrot AB.
Peter är civilekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Antal stamaktier: 3 000 000, 100 000 optioner. Beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Per Grunewald
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2007.

Andra pågående uppdrag:
Styrelseordförande i Mantex AB och i Nordic Furnaces AB. Styrelseledamot i Alelion Energy Systems AB, Stora Hotellet i Fjällbackas Intressenter AB, Business Challenge AB, ANDRITZ Technologies AB, SEKAB BioFuel Industries AB och Emphco AB. Ledamot Avd 1 i IVA. Antal stamaktier: 2 517 484. Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Fredrik Karlsson
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2019.

Andra pågående uppdrag:
Styrelseordförande i Capillary Concrete AB. Styrelseledamot i B8 Sverige AB, AIP Management P/S, Played Top Holding AB, Peak Nordic Management Advisory, Lidingö 1, FrippCo Konsult AB, FrippCo AB och Capillary Concrete AB. Fredrik var tidigare Partner och Head of Nordics på 3i där han började 2001. Han har även varit Director för Volvo Group Finance och ansvarig för Private Equity investeringar på Sjätte AP-fonden. Fredrik har en Master of Science i Business Administration and Commercial Law från Göteborgs Handelshögskola. Antal stamaktier: 150 000. Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

MEDARBETARE

Pegrocos medarbetare har lång erfarenhet av företagsutveckling, både operationellt och finansiellt. Pegroco kan därför vara en aktiv ägare och bistå portföljbolagen i exempelvis affärsutveckling, förvärv och finansiering.

Victor Örn
VD

Anställd sedan 2007. Tidigare styrelsemedlem i ett flertal av Pegrocos innehav såsom Bilisten AB, Scandinavian Air Ambulance, Skummeslövsgården AB, Diakrit Int. Ltd och Priority Aero Maintenance. Har även haft uppdrag som interimsVD i Diaktrit Norge, Svensk Flygambulans AB och Gruppo Vulpe Figli AB och som Investment Manager, Tumlehed Invest.

Andra pågående uppdrag:
Styrelseledamot i Nordisk Bergteknik AB, AB Stockholms Spårvägar och Nordic MRO AB.

Victor är civilekonom (MSc) från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Antal stamaktier: 300 000.
350 000 optioner.

Joakim Winggren
Vice VD

Anställd sedan 2019. Tidigare VD för Almi Invest Västsverige AB och Endorsia International AB. Lång erfarenhet från ledande befattningar inom affärsutveckling och företagsledning från bl a Kinnarps AB. Joakim har många års erfarenhet från riskkapitalbranschen och har haft ett flertal styrelseuppdrag i tillväxtföretag.

Andra pågående uppdrag:
Styrelseordförande eSite Power Systems AB. Styrelseledamot i Nordic Lift AB och Mechanum Sverige AB.

Joakim är civilekonom och innehar en Executive MBA från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Antal stamaktier: 400 000.
140 000 optioner.

Jesper Henrysson
Ekonomi och administration

Anställd sedan 2017. Tidigare CFO för Wifog Holding AB (publ) och för Kontanten AB. Ledande positioner inom ekonomi och finans inom East Capital-koncernen, bl. a. CFO och Deputy CEO för East Capital Private Equity samt Head of Treasury and Valuation. Auktoriserad revisor på PricewaterhouseCoopers.

Andra pågående uppdrag:
Styrelseledamot i Pegroco Holding AB och Pegroco Venture AB.

Jesper är civilekonom från Ekonomihögskolan vid Lunds Universitet.

Antal stamaktier: 2 500.
130 000 optioner.

Johan Sjösten
Analytiker

Anställd sedan 2019. Hade praktiktjänst som analytiker på Pegroco under 2018. Har även erfarenhet från projektarbete på Fjärde AP-Fonden samt praktikarbete på Nordea och Volvo Cars.

Johan är civilingenjör (MSc) i Industriell Ekonomi från Umeå universitet med specialisering mot risk management.

Antal stamaktier: -
30 000 optioner.

Oscar Rolfsson
Investment Manager

Anställd sedan 2019. Oscar har lång erfarenhet av ledande befattningar inom ekonomi och finans. Tidigare ledande positioner innefattar bl.a. CFO för Byax AB och Vice President/CFO för Diakrit International Ltd..

Andra pågående uppdrag:
Styrelseledamot i eSite Power Systems AB, Pegroco Transportation Holding AB, Clean Invest Scandinavia AB och AB Farleden.

Oscar är civilekonom (MSc) från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Antal stamaktier: 15 000.
70 000 optioner.

AKTIEN

Pegroco har aktier av två slag, stamaktier och preferensaktier. Preferensaktien noterades på Nasdaq First North i juni 2015 men handlas sedan april 2018 på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Aktier och aktiekapital
Enligt bolagsordningen ska Pegroco Invest ABs ("Pegroco" eller "Bolaget") aktiekapital uppgå till lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor och antalet aktier ska vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000. Aktier av två slag får ges ut, stamaktier och preferensaktier. Stamaktier får ges ut till ett antal som motsvarar högst hela antalet aktier i Bolaget. Preferensaktier får ges ut till ett antal om högst 1 750 000 och endast vid ett tillfälle.

Per 2019-12-31 uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 290 702,24 kronor fördelat på 43 023 408 aktier varav 41 423 408 stamaktier och 1 600 000 preferensaktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 3 öre. Samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i kronor. Aktierna har utgivits enligt aktiebolagslagen (2005:551) och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna
Rösträtt
Stamaktie medför en röst på bolagsstämma. Preferensaktie medför en tiondels röst på bolagsstämma.

Rätt till vinstutdelning och rätt till överskott vid bolagets upplösning
Preferensaktierna har viss företrädesrätt framför stamaktierna till vinstutdelning och viss företrädesrätt framför stamaktierna att vid Bolagets upplösning erhålla ett belopp ur Bolagets tillgångar.

Inlösen av preferensaktier
Inlösen av preferensaktier kan ske på Bolagets initiativ efter beslut av styrelsen. För en detaljerad beskrivning av förutsättningarna och villkoren för sådan inlösen, se Pegrocos bolagsordning som återfinns på Bolagets hemsida www.pegrocoinvest.com.

Företrädesrätt vid emissioner
Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier och preferensaktier, har ägare av stamaktier och preferensaktier företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt).

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast stamaktier eller preferensaktier, har ägare av aktier av det slag som ges ut företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier av samma slag som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt).

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler, har aktieägare företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen i stället gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av teckningsoptionerna respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen istället gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som sagts ovan innebär inte någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av ett nytt slag.

För en fullständig beskrivning av den företrädesrätt som tillkommer innehavare av stamaktier respektive preferensaktier vid emissioner, inkl. fondemissioner, se Pegrocos bolagsordning som återfinns på Bolagets hemsida www.pegrocoinvest.com.

Bemyndiganden
Vid årsstämma i Pegroco den 8 maj 2019 bemyndigades styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av stamaktier, konvertibler som ger rätt att konvertera till stamaktier och/eller teckningsoptioner som ger rätt att teckna stamaktier. Emission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller genom betalning med apportegendom eller genom kvittning.

Antalet stamaktier som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet (inklusive genom utnyttjande av emitterade konvertibler eller teckningsoption) ska uppgå till sammanlagt högst 15 000 000 stamaktier.

Bemyndigandet ska kunna användas för beslut om nyemission för kapitalanskaffning och ägarspridning vid samtidig notering av Bolagets stamaktie på marknadsplats men får också användas som likvid i samband med avtal om företagsförvärv och/eller annan kapitalanskaffning.

Vidare bemyndigades styrelsen att vidta de smärre formella justeringar av bemyndigandet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket.

Bemyndigandet har inte använts under 2019.

Ägarförhållanden
I tabellen nedan redovisas Pegrocos aktieägare som är registrerade i aktieboken per 2019-12-31.

Aktierelaterade incitamentprogram
Vid årsstämma i Pegroco den 8 maj 2019 beslutades att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda genom emission om 500 000 teckningsoptioner (Årsstämman beslutade att högst 500 000 teckningsoptioner emitteras utan vederlag till Pegroco Holding AB, med rätt och skyldighet för Pegroco Holding AB att överlåta sådana teckningsoptioner till anställda, varvid verkställande direktören inte får erbjudas fler än 150 000 optioner, annan ledande befattningshavare inte får erbjudas fler än 100 000 optioner och annan nyckelperson inte får erbjudas fler än 50 000 optioner.

Överlåtelse ska ske mot kontant ersättning motsvarande optionens marknadsvärde vid överlåtelsetidpunkten, beräknat genom en oberoende värdering med tillämpning av Black & Scholes-modellen. Förvärv av teckningsoption ska förutsätta att den anställde är fast anställd och inte sagt upp sig eller blivit uppsagd.

Varje teckningsoption ger rätt att under perioden 1 september 2022 till och med 31 december 2022 teckna en ny stamaktie i bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs om 19 kronor. Teckningskursen och det antal aktier som varje option ger rätt att teckna kan bli föremål för sedvanlig justering i händelse av bl.a. split, sammanläggning och företrädesemission.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN	Stamaktier	Preferensaktier	Andel av röster
Kattson BV	4 462 992	80 000	10,75
Peter Sandberg	3 000 000	0	7,21
Richard Kahm	2 843 756	80 000	6,86
Per Grunewald	2 517 484	0	6,05
Ören Invest AB	1 855 000	20 000	4,47
Profun Förvaltnings AB	1 648 000	0	3,96
Danica Pension Försäkrings AB	1 247 500	11 000	3,00
Mander Investments AB	1 091 767	0	2,63
BCG:s Vinstandelsstiftelse	863 200	0	2,08
Eva Sandberg	736 232	0	1,77
Övriga stamaktieägare	21 157 477		50,88
Övriga preferensaktieägare	–	1 409 000	0,34
Totalt antal aktier	**41 423 408**	**1 600 000**	**100,00**

FINANSIELL INFORMATION

2019

INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE 34

FINANSIELLA RAPPORTER, KONCERN 40

FINANSIELLA RAPPORTER, MODERBOLAG 45

KASSAFLÖDESANALYS 48

NOTER 50

REVISIONSBERÄTTELSE 97

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamhet

Pegroco Invest AB (publ) ("Pegroco") med organisationsnummer 556727–5168 investerar i mindre och medelstora bolag med tillväxtpotential. Investeringsverksamheten kombineras med att erbjuda tjänster inom kapitalanskaffning, företagsförsäljning och affärsutveckling. Den tjänsterelaterade verksamheten marknadsförs under varumärket Pegroco Advisory. Bolaget har kontor i Stockholm och Göteborg och har sitt säte i Stockholm.

Under verksamhetsåret investerades medel i nya förvärv samt i befintliga portföljbolag i form av aktier och räntebärande instrument. Pegroco kom därmed att utöka antalet bolag i investeringsportföljen samt att öka eller försvara sina ägarandelar i bolagen i den befintliga portföljen.

FLERÅRSJÄMFÖRELSE NYCKELTAL KONCERN

	2019	2019***	2018	2017	2016
Nettoomsättning, tkr	1 090 958	1 090 958	704 816	329 410	161 472
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag	76 077	26 400	54 004	25 816	1 749
Rörelseresultat, tkr	-257 625	-260 791	-69 899	-46 942	-36 406
Resultat efter skatt, tkr	-292 019	-291 953	-86 512	-23 338	64 865
Soliditet, %	*15%*	16%	*55%*	*57%*	*71%*
Medelantal anställda	349	349	243	116	86
Resultat per stamaktie, kr	-7,05	-7,05	-2,09	-0,87	3,14
Avkastning på eget kapital, %	*neg*	neg	*neg*	*neg*	*19,6%*
Eget kapital, tkr	223 126	224 318	581 581	391 881	337 305
Eget kapital per aktie, kr**	5,19	5,21	13,52	13,75	15,15
Utestående antal stamaktier*	41 423 408	41 423 408	41 423 408	26 892 008	20 667 564
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	
Pågående nyemission stamaktier	-	-	-	1 944 691	

*** Utan IFRS 16

FLERÅRSJÄMFÖRELSE NYCKELTAL MODERBOLAG

	2019	2018	2017	2016	2015
Nettomsättning, tkr	6 236	5 080	3 696	5 948	2 932
Rörelseresultat, tkr	-29 114	-12 112	-6 287	-15 246	-8 286
Resultat efter skatt, tkr	-240 448	-1 424	65 525	89 527	-978
Soliditet, %	*66%*	*98%*	*96%*	*95%*	*98%*
Medelantal anställda	7	7	6	6	5
Resultat per stamaktie, kr	-5,80	-0,03	2,44	4,33	-0,05
Avkastning på eget kapital, %	*neg*	*neg*	*15,7%*	*28,0%*	*neg*
Eget kapital, tkr	371 638	883 724	477 123	357 756	282 078
Eget kapital per aktie, kr**	8,64	20,54	16,75	14,78	12,74
Utestående antal stamaktier*	41 423 408	41 423 408	26 892 008	20 667 564	20 542 564
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Pågående nyemission stamaktier	-	-	-	1 944 691	-

* Före pågående nyemission
** Efter genomförd nyemission

Helåret 2019
Koncernen – Nettoomsättningen uppgick till 1 091,0 Mkr (704,8) med ett rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag på 76,1 Mkr (54,0). Årets resultat efter skatt uppgick till -292,0 Mkr (-86,5). Resultatet per stamaktie uppgick till -7,05 kr (-2,09).

Årets kassaflöde uppgick till 27,0 Mkr (144,6). Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens utgång uppgick till 248,7 Mkr (221,8). Vid periodens utgång var soliditeten i koncernen 15 procent (55).

Moderbolaget – Nettoomsättningen uppgick till 6,2 Mkr (5,1) med ett rörelseresultat på -29,1 Mkr (-12,1). Periodens resultat efter skatt uppgick till -240,4 Mkr (-27,9). Resultatet per stamaktie uppgick till -5,80 kr (-0,03).

Årets kassaflöde uppgick till -146,5 Mkr (129,5). Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens utgång uppgick till 39,3 Mkr (185,8). Vid periodens utgång var soliditeten i Moderbolaget 67 procent (97).

Väsentliga händelser under 2019
Pegrocos portföljbolag Nordisk Bergteknik förvärvade Pålab
Den 1 februari 2019 förvärvade Nordisk Bergteknik AB (”Nordisk Bergteknik”) Pålab Holding AB (”Pålab”) med helägda dotterbolagen Pålaktiebolaget Svenska AB samt Pålab Fastighetsförvaltning AB. Pålab, med bas i Västsverige, erbjuder helhetslösningar inom grundläggning med fokus på pålning, spontning och grundförstärkning. Kunderna finns inom branscherna bygg- och fastighet, mark- och anläggning samt infrastruktur. Med förvärvet blir Nordisk Bergteknik-koncernen en heltäckande leverantör av tjänster inom hela markteknikområdet och kan dessutom göra det på en bredare geografisk bas än tidigare. Pålab grundades 2003 och har huvudkontor i Kungälv. Förvärvet av Pålab ger proforma ett bidrag till Nordisk Bergteknik-koncernen på 246 Mkr i omsättning och 43 Mkr i EBITDA (siffror enligt K3, ej konsoliderade enligt IFRS).

Pegroco lämnade kortfristigt aktieägarlån till Alelion
Portföljbolaget Alelion AB (publ) (”Alelion”), vars aktie är noterad på First North, offentliggjorde i februari 2019 att man avsåg att genomföra en företrädesemission i maj 2019 om högst 135 Mkr, samt att huvudägarna i Alelion, Fouriertransform AB, Pegroco, samt Sammaj AB, som tillsammans äger 65,2 procent av bolaget, avsåg att teckna sina pro rata-andelar i emissionen. Pegrocos ägarandel i Alelion uppgår till 18,5 procent.

Alelion har byggt en fabrik för Sveriges första storskaliga produktion av litiumjonbatterier på Hisingen i Göteborg.
Fabriken började tas i bruk under hösten 2018 för att stå helt klar under sommaren 2019. För att säkerställa Alelions likviditetsbehov fram till dess att företrädesemissionen genomfördes lämnade de tre huvudägarna enligt ovan i februari ett kortfristigt aktieägarlån om totalt 50 Mkr, fördelat pro rata efter sina ägarandelar. Pegrocos andel utgör 14,1Mkr. Aktieägarlånet konverterades till aktier i företrädesemissionen i maj 2019.

Flexenclosure går i konkurs
Pegroco har varit ägare av Flexenclosure sedan 2007. Bolaget har under denna tid attraherat mycket riskkapital från knappt 100 delägare och lån via banker, men även stöd via statliga EKN (Exportkreditnämnden) och Europeiska Investeringsbanken (EIB). Sammantaget kan man konstatera att Flexenclosure har verkat i en intressant bransch med stora tillväxtmöjligheter där många aktörer har varit intresserade att vara med och finansiera.
Flexenclosure var ledande på att leverera prefabricerade modulbaserade datacenter och har framgångsrikt levererat över 40 datacenter över hela världen.
Efter mer än 1 års förhandlingar lyckades Flexenclosure sluta ett ramavtal med Equinix, världens största operatör av datacenter. Avtalets ambition var att Flexenclosure på sikt årligen skulle leverera datacentermoduler för miljardbelopp. Detta var det stora genombrottet som Flexenclosure hade arbetat för under lång tid. De första leveransavtalen blev klara 2018 med Equinix i Schweiz med bas i Zürich och till ett samriskbolag med Equinix som delägare i Oman. Det totala ordervärdet i fas 1 översteg 500 MSEK.
Under hösten och vintern 2018/19 framställdes betydande förändringar i kravspecifikationen för leveransen trots att beställningen var ett nyckelfärdigt projekt. I tillägg kom lokala krav på att kylanläggningen inte kunde installeras som planerat. Totalt innebar detta höga krav på Flexenclosures leverans vilket medförde mycket stora kostnadsökningar i projektet. Därtill risker för förseningar med tillhörande förseningsviten.
Under första kvartalet 2019 och betydande kostnadsökningar konstaterade styrelsen i Flexenclosure, efter att en kontrollbalansräkning upprättats, att mer än halva aktiekapitalet var förbrukat. Den 21 mars genomfördes en extra bolagsstämma för att lägga fram en kontrollbalansräkning och stämman beslutade att driva bolaget vidare.
Då kostnaderna fortsatte att tillta beslutade styrelsen i Flexenclosure den 25 april att ansöka om företagsrekonstruktion vilket beviljades av Stockholms Tingsrätt. Ansökan om rekonstruktion gjordes för att försöka att säkerställa leveranserna av projekten och att rädda bolaget från konkurs. Prognostiserade kassaflöden tydde på att det fanns stora möjligheter att lyckas med rekonstruktionen. Samtidigt hade bolaget fört diskussioner med investerare från såväl USA som Indien där det fanns stort intresse att göra betydande investeringar i Flexenclosure eller att överta huvudägarskapet av bolaget. Dessa diskussioner och förhandlingar fortsatte med hög intensitet under rekonstruktionsperioden.
I juni sade Equinix upp avtalen i Schweiz och Oman och kallade därtill på s.k. on-demand garantier där Pegroco gått i borgen för totalt ca 150 MSEK. Av dessa har ca 50 MSEK ogiltigförklarats. De totala skulderna gällande garantierna för Pegroco uppsummerades till 104 MSEK.

Equinix ställde mycket stora krav på bolaget under ackordsförhandlingen och blev den största fordringsägaren i rekonstruktionen. Dessa var dock tvistiga då de till största del inte var förankrade i verkliga fordringar på bolaget. Bortsett fordran från Equinix hade ackordet kunnat genomföras och möjligheten att attrahera en ny investerare varit möjlig. När detta inte var en väg framåt tvingades styrelsen i Flexenclosure att avbryta rekonstruktionen då man ansåg att förutsättningarna inte längre fanns till en framgångsrik rekonstruktion. Styrelsen såg inte någon annan utväg än att lämna in konkursansökan den 18 oktober. Efter konkursen arbetade Pegroco för att rädda värden åt aktieägarna i Pegroco. Detta utmynnade i att Pegroco i december köpte ut en mindre enhet ur konkursboet, eSite Power Systems AB (eSite). Samtliga medarbetare erbjöds och valde också att vara med och investera i bolaget. I början av 2020 lyckades eSite attrahera nya ägare genom att Skaraborg Invest efter en noggrann investeringsprocess valde att investera tillsammans med några av deras partners, bl a Jula Energi & Miljö AB. Pegrocos ägande efter detta uppgår därefter till 76 procent.

Förändringar i Pegrocos styrelse
På Pegrocos årsstämma den 8 maj 2019 valdes till styrelsens ordförande Lisa Berg Rydsbo. Hon efterträdde Göran Persson som i april meddelade att han inte var tillgänglig för omval på grund av nomineringen till styrelseordförande i Swedbank AB (publ). På årsstämman valdes också nya ordinarie styrelseledamöter Göran Näsholm, med bakgrund bland annat som koncernchef för Ahlsell, och Fredrik Karlsson, med bakgrund bland annat som partner på riskkapitalbolaget 3i. Till styrelsens ordförande utsåg stämman Lisa Berg Rydsbo.

Pegroco införde teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram
På årsstämman beslutades vidare om att vederlagsfritt emittera högst 500 000 teckningsoptioner till sitt helägda dotterbolag Pegroco Holding AB med rätt och skyldighet att överlåta tecknade optioner till anställda. Samtliga teckningsoptioner har tecknats av och tilldelats Pegroco Holding AB. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna kommer aktiekapitalet att öka med 15 000 kronor, innebärande en utspädning om cirka 1,2 procent av bolagets nuvarande aktiekapital och cirka 1,2 procent av nuvarande röster.

Nordisk Bergteknik förvärvade Hyrcon
Den 8 maj 2019 förvärvade Pegrocos portföljbolag Nordisk Bergteknik Hyrcon Bergsprängning AB med bas i Hoting i Jämtland. Samtidigt förvärvas även inkråmet i Å.G Sprängare AB med säte i Robertsfors. Hyrcon och Å.G Sprängare utför borrning och sprängning. Både bolagen hade redan sedan tidigare ett långtgående samarbete. Hyrcon och Å.G Sprängare omsätter tillsammans cirka 30 Mkr.

Nordic Lift förvärvade Wennergrens Hiss
Pegroco Invests portföljbolag inom hissteknik, Nordic Lift, förvärvade den 14 juni Wennergrens Hiss AB. Nordic Lift omfattade tidigare RC Hisservice AB och Hissteknik i Göteborg AB som tillsammans har en position som ledande oberoende leverantör av hisservice i västra Sverige. Den positionen stärktes nu ytterligare genom förvärvet av Wennergrens som har sin bas i Ulricehamn och en filial i Trollhättan. Företaget startade 1994 och har idag sju medarbetare och en väl inarbetad position som oberoende leverantör av hisservice med fokus på Trestad, Västra Götaland och Jönköpings län.

Nordisk Bergteknik emitterade företagsobligationer
Pegrocos portföljbolag Nordisk Bergteknik AB emitterade den 18 juni säkerställda företagsobligationer om 300 Mkr med en löptid om fyra år. Obligationerna löper med rörlig ränta om STIBOR 3m + 600 räntepunkter och har slutligt förfall i juni 2023. Obligationslånet har ett rambelopp om 600 Mkr. Nordisk Bergteknik kommer att ansöka om notering av obligationerna på Nasdaq First North. Likviden från obligationsemissionen kommer att användas till fortsatta tilläggsförvärv i enlighet med bolagets strategi samt återbetalning av befintliga förvärvslån från bank.

Nordisk Bergtekniks företagsobligationer noterades på Nasdaq First North Bond Market
Pegrocos portföljbolag Nordisk Bergteknik AB emitterade i juni 2019 säkerställda företagsobligationer om 300 Mkr med en löptid om fyra år. Obligationerna löper med rörlig ränta om STIBOR 3m + 600 räntepunkter och har slutligt förfall i juni 2023. Obligationslånet har ett rambelopp om 600 Mkr. Under perioden noterades företagsobligationerna på Nasdaq First North Bond Market med första handelsdag onsdagen den 21 augusti 2019.

Pegroco Invests styrelse utsåg Victor Örn till ny VD
Styrelsen i Pegroco meddelade den 30 augusti att man hade utsett Victor Örn till ny VD i Pegroco med tillträde i september. Han efterträdde Thomas Brue. Samtidigt utsågs Joakim Winggren till Vice VD. Örn kom från en position som Investment Manager på Pegroco med ansvar bland annat för Pegrocos största innehav Nordisk Bergteknik, samt för Nordic MRO och Stockholms Spårvägar.

Pegroco blev ny delägare i Nowagruppen i samband med att nyhetsbyrån Finwire blev en del av Nowagruppen
Den 12 september övertog Nowagruppen Pegrocos ägande i den nordiska nyhetsbyrån Finwire AB. Därigenom blev Finwire en del i Nowagruppen och Pegroco blev samtidigt ny delägare i kommunikationskoncernen Nowagruppen. Detta innebär att Pegroco äger 15 procent av Nowagruppen och att Nowagruppen i sin tur äger cirka 22 procent i Finwire. Både Pegroco och Nowagruppen erhöll i affären även teckningsoptioner som gör att Pegroco kan öka sitt ägande i Nowagruppen och Nowagruppen kan öka sitt ägande i Finwire.

Grundare lämnar Pegroco Invest
Den 16 september meddelade Pegroco att en av bolagets två grundare, Per Grunewald, lämnar Pegroco för att övergå i egen verksamhet. Detta har skett i samförstånd med styrelsen i Pegroco. Vidare meddelade Pegroco att man i samband med detta koncentrerar verksamheten till Göteborg och därför kommer att avveckla bolagets kontor i Stockholm.

Nordisk Bergtkeknik köper samtliga aktier i Bohus Bergsprängning AB
Bohus är en ledande aktör i Sverige som erbjuder helhetslösningar. Bohus är specialister i ovanjordssprängning och utför alla typer av bergsprängningsuppdrag. Kunderna finns inom branscherna mark- och anläggning samt infrastruktur. Bohus grundades 1990, har huvudkontoret i Hedekas och verksamheten omsätter totalt cirka 120 miljoner kronor med ett EBITDA överstigande 29 miljoner kronor på årsbasis.

Nordisk Bergteknik emitterar framgångsrikt säkerställda företagsobligationer om 100 Mkr
Nordisk Bergteknik har emitterat säkerställda företagsobligationer om 100 Mkr inom bolagets befintliga obligationsram om 600 Mkr (ISIN: SE0012729234) med slutligt förfall i juni 2023. Total utestående volym efter emissionen uppgår till 400 Mkr.

Pegroco säljer innehavet i portföljbolaget Rabbalshede Kraft
Ägandet i Rabbalshede Kraft AB tillkom i december 2016 vid förvärv av investmentbolaget KL Ventures II AB. Rabbalshede Kraft AB har avyttrats till en attraktiv prispremie om 40% mot marknadskursen. Pegrocos vinst vid affären uppgår till över 1 Mkr med en likvid om 9,1 Mkr.

Pegroco avtalar med Hagabadet om inlösen av Pegrocos aktier
Under de senaste sex åren har antalet medlemmar fyrfaldigats, antalet anläggningar expanderats till tre och omsättningen dubblerats till ca 100 Mkr. Denna expansion har i huvudsak finansierats med internt genererade medel och under lönsamhet. Samtidigt har en förlustfylld verksamhet vänts till ett rörelseresultat väl överstigande 10 Mkr. Internräntan på affären visar en avkastning om 68,3% per år.

Pegroco säljer innehavet i portföljbolaget EcoDataCenter
EcoDataCenter tillkom i augusti 2017 när Pegroco tecknade aktier i för 3 Mkr. Under 2018 avyttrades 10% av innehavet och nu är resterande aktier sålda. Pegrocos vinst vid affären uppgår till ca 4,5 Mkr totalt. Internräntan på affären visar en avkastning om 67,4% per år.

Händelser efter periodens utgång
Pegroco förvärvar eSite Power Systems i samband med långfristig uppgörelse kring finansiering av lämnade garantistöd till tidigare portföljbolaget Flexenclosure
Pegroco har ingått ett långsiktigt avtal med kreditgivarna rörande finansiering av de borgenskrav som uppkom i samband med att Pegroco under 2017/2018 som huvudägare i Flexenclosure, gav garantistöd för kundrelaterade bankgarantier efter att bolaget erhållit betydande orders från världens ledande datadriftoperatör. De berörda parterna är Nordea, Collector, Aros Kapital och EKN – Exportkreditnämnden. Som tidigare angivits i halvårsrapporten per den 30 juni 2019 beräknades borgensansvaret maximalt uppgå till 104 Mkr vilket ligger i fas med dagens uppgörelse.

Pegroco har som en del av uppgörelsen, övertagit eSite Power Systems, som tidigare var en av två affärsenheter i Flexenclosure. Övertagandet omfattar alla materiella tillgångar inklusive dess patent, dotterbolag i och utanför Sverige, kundbas med ca 3.500 tidigare levererade operativa enheter och annan kringutrustning samtidigt som bolaget lyckats behålla samtlig nyckelpersonal. Pegrocos investering utgörs främst av kvittning av prioriterade fordringar på konkursboet. Pegroco och eSite Power Systems har även lyckats knyta till sig Skaraborg Invest, Jula och Venova, som investerare och partners. Pegrocos ägande efter de nu pågående emissionerna beräknas att utgöra ungefär 75 % med en post-money värdering av 27 Mkr av eSite Power Systems

Covid-19
Den pågående krisen avseende COVID-19 pandemin samt påföljande effekter av nedstängda länder, arbetsplatser och flygplatser påverkar även Pegroco och dess portföljbolag. Pegrocos portföljbolag är aktiva inom all typ av import av varor, frakt samt förflyttning av personal och arbetsfordon och berörs på olika sätt av krisen. Omfattningen är fortfarande svår att uppskatta men tydligt är att beslutsvägar är längre och mer avvaktande vilket skapar en osäkerhet kring nya transaktioner i Pegroco samt kring nya avtal och ordrar i portföljbolagen.

Bolagets aktier och egna kapitalet
Pegroco Invest AB hade vid periodens utgång 41 423 408 utestående stamaktier och 1 600 000 preferensaktier. Preferensaktien är listad på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm. Aktiekapitalet uppgick till 1,2 Mkr (1,2 Mkr) vid kvartalets slut. Eget kapital vid kvartalets utgång uppgick till 371,6 Mkr (883,7 Mkr) i Moderbolaget och i Koncernen till 223,1 Mkr (581,6 Mkr). Teckningsoptioner finns utställda om totalt 1 600 000 i tre olika optionsprogram till ledande befattningshavare och personal. Av dessa har 1 260 000 har överlåtits till ledande befattningshavare och personal.

Alternativa nyckeltal
Pegroco Invest redovisar löpande mått på finansiellt resultat som kompletterar de mått som finns definierade eller specificerade i gällande ramverk för finansiell rapportering. Ledningen använder dessa mått, alternativa nyckeltal, för att bedöma det finansiella resultatet och i syfte att ge analytiker och andra intressenter värdefull information. En förteckning över alternativa nyckeltal finns i Not 42..

Finansiella risker
Verksamheten i Pegroco präglas av finansiella risker samt risker avseende värdering av portföljbolagen. De främsta värderings-riskerna är att bolagen kan avvika mot uppsatta mål samt att makroekonomisk påverkan kan påverka värderingen negativt. En bred portföljbas och en hög soliditet dämpar de externa och interna riskerna.

Styrelsen och ledningen gör löpande bedömningar av de risker som kan påverka såväl värderingen av Bolagets tillgångar och skulder som Bolagets lönsamhet. Det bör noteras att verksamheten i Pegroco handlar om att investera i verksamheter som omfattar såväl sådana som verkar med beprövade affärsmodeller inom mogna affärsområden som sådana som kommersialiserar ny teknologi. Utvecklingen är därigenom förknippad med såväl tekniska som finansiella och regulatoriska risker.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
Styrelsen föreslår att årsstämman den 3 juni 2020 beslutar om följande riktlinjer för ersättning och andra villkor för Bolagets ledande befattningshavare.

Grundläggande principer
Grundprincipen är att ersättningarna ska vara sådana att Pegroco ska kunna säkerställa att Bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade ledande befattningshavare. Ersättningar inom Pegroco ska därför vara baserade på principerna om prestation, konkurrenskraft och skälighet.

Den totala ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av fast ersättning, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Dessutom kan bolagsstämma om så beslutas lämna erbjudande om långsiktiga incitamentsprogram såsom aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram. För att undvika att ledande befattningshavare uppmuntras till osunt risktagande ska det finnas en grundläggande balans mellan fast och rörlig ersättning. Den fasta ersättningen ska således stå för en tillräckligt stor del av den ledande befattningshavarens totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta ner den rörliga delen till noll kronor.

Fast lön
Varje ledande befattningshavare ska erbjudas en fast lön som är marknadsmässig och baserad på den ledande befattningshavarens ansvar, kompetens och prestation. Ersättningen ska fastställas kalenderårsvis.

Rörlig lön
Varje ledande befattningshavare kan, från tid till annan, erbjudas rörlig lön (bonus) att utgå kontant. Sådan bonus får såvitt avser den verkställande direktören och vice VD uppgå till högst 50 procent av den årliga fasta lönen och såvitt avser övriga ledande befattningshavare uppgå till maximalt 33,3 procent av den årliga fasta lönen. Bonus ska kunna vara relaterat till såväl vissa finansiella mål för koncernen, det vill säga Pegroco och samtliga dotterbolag och portföljbolag till Pegroco, och/eller för de innehav ledande befattningshavare har ansvar för, som vissa individuella mål. Sådana mål ska beredas av ersättningsutskottet och bestämmas av styrelsen.

Beräknade kostnader för rörlig ersättning
Kostnaden för rörlig ersättning till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag beräknas baserat på nuvarande ersättningsnivåer och kan vid maximalt utfall, vilket förutsätter att samtliga ersättningsgrundande mål är uppfyllda, komma att uppgå till sammanlagt cirka 1,7 Mkr exklusive sociala avgifter. Beräkningen är gjord utifrån de personer som för närvarande ingår i koncernledningen. Kostnaderna kan förändras om fler personer skulle tillkomma i koncernledningen.

Pension
Ledande befattningshavare bosatta i Sverige får erbjudas premiebaserade pensionsavtal med premier som på årsbasis uppgår till maximalt motsvarande ITP-planen. I det premiebaserade pensionsavtalet kommer pensionen motsvara summan av inbetalda premier och eventuell avkastning, utan någon garanterad pensionsnivå. Inom ramen för den premiebaserade pensionsplanen finns ingen bestämd tidpunkt för pensionering. Den ordinarie pensionsåldern ska dock vara 65 år.

Incitamentsprogram
Beslut om aktie- och aktierelaterade incitamentsprogram riktade till ledande befattningshavare ska fattas av bolagsstämman. Incitamentsprogram ska bidra till långsiktig värdetillväxt och att aktieägare och medarbetare får ett gemensamt intresse av aktiens positiva värdeutveckling. Ledande befattningshavare ska kunna erbjudas ett motsvarande incitament som det som skulle ha utgått under det aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogrammet, om sådant program skulle visa sig praktiskt ogenomförbart i någon ledande befattningshavares skattemässiga hemvist, eller till följd av att sådant deltagande enligt bolagets bedömning inte kan ske med rimliga administrativa kostnader eller ekonomiska insatser.

Ersättning till styrelseledamöter
I den mån stämmovalda styrelseledamöter utför arbete som går utöver styrelsearbetet ska de kunna arvoderas för sådant arbete. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ska godkännas av styrelsen.

Framtida utveckling
Under 2020 kommer fokus att ligga på att primärt utveckla verksamheten i navbolagen. Det innefattar även ett fortsatt mål att smalna av portföljen och avyttra bolag som inte är eller förväntas bli navbolag. Vidare är inriktningen att fortsätta med nyinvesteringarna i kassaflödespositiva portföljbolag med ett ägande överstigande 50 procent, såväl i nya investeringsområden som i investeringar som strukturellt kompletterar nuvarande innehav.

Likviditetsgaranti
Bolaget har inte någon likviditetsgaranti för Pegrocos preferensaktie (ISIN SE0007100540), som är noterad på First North Premier Growth Market. Anledning är att aktien med god marginal uppfyller kraven på ägarspridning och därmed inte behöver ha en likviditetsgarant.

Certified Adviser
Pegroco har utsett Erik Penser Bankaktiebolag, till Certified Adviser.

Revisor
Auktoriserade revisorerna Stefan Bengtsson och Katarina Eklund på BDO är revisorer i Bolaget. Stefan Bengtsson har varit det sedan i maj 2007 och Katarina Eklund sedan i maj 2017. Stefan Bengtsson och Katarina Eklund är medlemmar i FAR (Föreningen auktoriserade revisorer). Varken Stefan Bengtsson, Katarina Eklund eller BDO äger några aktier i Bolaget.

Utdelningspolicy
På extra bolagsstämma den 8 januari 2018 antog Pegroco gällande utdelningspolicy för stamaktien. Den lyder enligt följande: "Pegrocos främsta mål är att skapa hög uthållig totalavkastning till aktieägarna. Pegroco kommer att använda sig av ett antal aktieägarvänliga åtgärder för att över tid möjliggöra att aktieägarna får ta del av värdet på Pegrocos tillgångar, utöver aktiemarknadens värdering av aktien, genom kontantutdelning, utskiftning av portföljbolag, återköp av aktier, samt inlösen av aktier." Bolagsordningen ger varje preferensaktie företrädesrätt till 9,50 kr i årlig utdelning som delas ut per kvartal, två á 2,40 kr och två á 2,35 kr.

Utbetalning av utdelning till preferensaktieägare
Varje preferensaktie ger företrädesrätt till 9,50 kr i årlig utdelning som delas ut per kvartal, två á 2,40 kr och två á 2,35 kr. Då de accelererande konsekvenserna av COVID-19 är svåra att förutse för Pegroco, beslutade styrelsen att innehålla den tidigare beslutade utdelningen på 2,40 kronor per aktie med avstämningsdag den 31 mars 2020 med hänsyn till aktiebolagslagens försiktighetsregel, innefattade bland annat regler om likviditet och överföring av värde till bolagets ägare. Utbetalning av denna beslutade utdelning kommer att genomföras så snart det är försvarligt enligt aktiebolagslagens försiktighetsregel.

Pegrocos bolagsordning stipulerar att vid situationer då utdelning ej lämnas, skall den innehållna utdelningen på årsbasis uppräknas med motsvarande 10,0 procent årligen. Det är styrelsens ambition att den ordinarie utdelningen så snart den rådande krisen och dess finansiella konsekvenser kan överblickas och balanseras, ånyo kan föreslå årsstämma eller extrastämma att innehållen utdelning jämte stipulerad räntekompensation kan utges.

Förslag till beslut om resultatdisposition
Mot samma bakgrund som styrelsen beslutade att innehålla den tidigare beslutade utdelningen på 2,40 kronor per aktie med avstämningsdag den 31 mars 2020, föreslår styrelsen till årsstämman att ingen utdelning ska lämnas.
Styrelsen anser inte att det är försvarlig under rådande omständigheter att besluta att lämna utdelning med hänsyn till aktiebolagslagens försiktighetsregel, då konsekvenserna av COVID-19 är svåra att förutse. Beträffande Pegrocos resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står:	
Balanserad vinst	-58 976 436
Överkursfond	669 773 047
Årets resultat	-240 448 849
Summa	**370 347 762**
Styrelsen föreslår att:	
i ny räkning överföres	370 347 762
Summa	**370 347 762**

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

RESULTATRÄKNING KONCERNEN – Belopp i Tkr	Not	2019	2018
Nettoomsättning	2	1 090 958	704 816
Förändring av pågående arbete för annans räkning		79	-1 872
Aktiverat arbete för egen räkning		-1 311	183
Råvaror och förnödenheter		-470 808	-384 650
Bruttoresultat		**618 918**	**318 477**
Övriga externa kostnader	4	-231 954	-98 138
Personalkostnader	5	-297 194	-182 412
Övriga rörelseintäkter	3	22 027	17 712
Övriga rörelsekostnader		-35 721	-1 634
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag		**76 077**	**54 004**
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6	-88 270	-36 231
Resultat från andelar i intresseföretag	9	-245 432	-87 672
Rörelseresultat		**-257 625**	**-69 899**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	8	-439	-
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	10	2 169	-51
Ränteintäkter och liknande resultatposter	11	3 660	654
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	-39 914	-10 853
Resultat före skatt		**-292 150**	**-80 150**
Skatt på årets resultat	13	131	-6 362
Årets resultat		**-292 019**	**-86 511**
Årets resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-284 964	-88 435
Innehav utan bestämmande inflytande		-7 055	1 923

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT – Belopp i Tkr	2019	2018
Årets resultat	-292 019	-86 512
Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen		
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde	-82 782	-14 070
Årets totalresultat	**374 800**	**-100 582**
Årets resultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	-82 782	-14 070
Innehav utan bestämmande inflytande	-82 782	-14 070
Årets totalresultat	**-374 800**	**-100 582**

BALANSRÄKNING KONCERNEN

BALANSRÄKNING KONCERNEN – Belopp i Tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utveckling	*15*	1 370	-
Koncessioner, patent, licenser o likn	*15*	-	169
Goodwill	*15*	284 786	147 513
Summa immateriella anläggningstillgångar		**286 156**	**147 682**
Materiella anläggningstillgångar			
Nyttjanderättstillgångar	*16*	118 304	-
Byggnader och mark	*17*	33 758	11 564
Maskiner och inventarier	*18*	279 113	73 718
Pågående nyanläggning och förskott materiella anläggningstillgångar	*19*	14 279	76 543
Summa materiella anläggningstillgångar		**445 454**	**161 825**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	22	39 682	40 407
Fordringar hos intresseföretag	23	10 706	66 657
Andra långfristiga värdepappersinnehav	24	57 987	109 800
Uppskjuten skattefordran	25	25 649	14 769
Andel i bostadsrätt	26	1 710	1 710
Andra långfristiga fordringar	27	6 464	5 694
Summa finansiella anläggningstillgångar		**142 198**	**239 038**
Summa anläggningstillgångar		**873 808**	**548 545**
Omsättningstillgångar			
Varulager, mm			
Råvaror och förnödenheter		23 943	22 966
Varor under tillverkning		-	3 342
Färdiga varor o handelsvaror		12 307	2 265
Pågående arbete för annans räkning		-	1 866
Summa varulager		**36 250**	**30 440**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		169 575	165 595
Skattefordringar		9 112	4 214
Avtalstillgångar	28	52 112	28 469
Övriga fordringar		66 729	34 646
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	23 521	21 244
Summa kortfristiga fordringar		**321 089**	**254 168**
Likvida medel och kortfristiga placeringar		248 709	221 790
Summa omsättningstillgångar		**606 048**	**506 397**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 479 856**	**1 054 942**

BALANSRÄKNING KONCERNEN

BALANSRÄKNING KONCERNEN (FORTS) – Belopp i Tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	30	1 291	1 291
Övrigt tillskjutet kapital		669 773	671 413
Reserver		-	45 453
Balanserad vinst eller förlust inklusive årets resultat		-457 708	-148 478
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		**213 356**	**569 678**
Innehav utan bestämmande inflytande		9 770	11 904
SUMMA EGET KAPITAL		**223 126**	**581 581**
Långfristiga skulder			
Avsättningar för uppskjuten skatt	25	35 412	20 786
Övriga avsättningar	31	365	873
Skulder till kreditinstitut	33	666 202	179 219
Övriga långfristiga skulder	32	73 787	18 313
Summa långfristiga skulder		**775 767**	**219 191**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	33	70 216	24 889
Checkräkningskredit	33	5 298	45 297
Avtalsskulder		14 599	3 481
Förskott från kunder		3 401	2 574
Leverantörskulder		116 711	86 313
Skatteskulder		5 586	5 492
Övriga skulder		209 223	41 546
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36	55 927	44 579
Summa kortfristiga skulder		**480 963**	**254 170**
SUMMA SKULDER		**1 256 730**	**473 361**
SUMMA SKULDER EGET KAPITAL		**1 479 856**	**1 054 942**

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN – Belopp i Tkr	2019	2018
Rörelseresultat efter avskrivningar	-257 625	-68 414
Återläggning avskrivningar	88 270	36 231
Övriga ej likviditetspåverkande poster	230 555	-13 488
Erhållen ränta & liknande resultatposter	3 660	-14 465
Erlagd ränta & liknande resultatposter	-39 914	-10 853
Betald skatt	-13 039	-4 956
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**11 906**	**-75 945**
Ökning/minskning av varulager	-5 810	-
Förändring kortfristiga fordringar	-62 024	-132 182
Förändringa kortfristiga skulder	109 280	88 873
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**53 352**	**-119 254**
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-144 780	-45 808
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-216 624	-78 122
Förvärv aktier i dotterbolag	-	-1 584
Förvärv av aktier i intressebolag	-27 434	87 492
Avyttring dotterbolag	-1 039	-
Förvärv av aktier i andra bolag	-30 968	-5 781
Utdelning intressebolag	2 189	1 292
Avyttring av aktier i andra bolag	51 793	39 673
Tillkommit Likvida medel nya koncernbolag	19 701	-
Minskning finansiella fordringar	94	-
Ökning finansiella fordringar	-62 778	-71 849
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-409 696**	**-74 687**
Nyemission	-	263 313
Kostnader nyemission	-1 640	-
Utdelning aktieägare	-15 200	-15 200
Ökning skulder kreditinstitut	391 224	88 369
Ökning långfristiga finansiella skulder	55 475	-
Minskning skulder kreditinstitut	-46 512	2 087
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**383 347**	**338 569**
Årets kassaflöde	**27 004**	**144 628**
Likvida medel vid periodens början	221 790	76 819
Omräkningsdifferens i likvida medel	-85	343
Likvida medel vid periodens slut	**248 709**	**221 790**

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERN

Belopp i Tkr	Aktie-kapital	Reserver	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Summa	Minoritets-intresse	Totalt eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	**855**	**12 737**	**408 535**	**-34 104**	**388 023**	**3 858**	**391 881**
Justering felaktighet i förvärvsanalys				-4 146	-4 146	-180	-4 326
Justering ingående balans ändrad redovisningsprincip till verkligt värde-metoden för finansiella anläggningstillgångar		47 168			47 168		47 168
Justerad ingående balans 2018-01-01	**855**	**59 905**	**408 535**	**-38 250**	**431 045**	**3 678**	**434 723**
Nyemission	436		284 151		284 587		284 587
Emissionskostnader			-21 274		-21 274		-21 274
Utdelning preferensaktie				-15 200	-15 200		-15 200
Förvärv av minoritetsintresse i koncernföretag				-6 594	-6 594	5 527	-1 067
Omräkningsdifferens		-382			-382	776	394
Årets resultat				-88 435	-88 435	1 923	-86 511
Övrigt totalresultat		-14 070			-14 070		-14 070
Utgående balans 2018-12-31	**1 291**	**45 453**	**671 413**	**-148 478**	**569 678**	**11 904**	**581 581**
Ingående balans 2019-01-01	**1 291**	**12 355**	**671 413**	**-148 478**	**536 580**	**11 904**	**548 483**
Justering ingående balans omräkning operationell leasing (IFRS 16)				21	21		21
Justering ingående balans ändrad redovisningsprincip till verkligt värde-metoden för finansiella anläggningstillgångar		33 098			33 098		33 098
Justerad ingående balans 2019-01-01	**1 291**	**45 453**	**671 413**	**-148 457**	**569 699**	**11 904**	**581 603**
Utdelning preferensaktie				-15 200	-15 200		-15 200
Emissionskostnader			-1 640		-1 640		-1 640
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag (1)				28 017	28 017	4 922	32 938
Omräkningsdifferens		225			225		225
Periodens resultat				-284 964	-284 964	-7 055	-292 019
Övrigt totalresultat		-45 678		-37 104	-82 782		-82 782
Utgående balans 2019-12-31	**1 291**	**-**	**669 773**	**-457 708**	**213 356**	**9 770**	**223 126**

1) Nyemission i Nordisk Bergteknik av minoritetsägare.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET – Belopp i Tkr	Not	2019	2018
Nettoomsättning	2	6 236	5 080
Bruttoresultat		**6 236**	**5 080**
Övriga rörelseintäkter	3	6 047	6 827
Övriga externa kostnader	4	-25 239	-9 850
Personalkostnader	5	-16 151	-14 169
Avskrivningar	6	- 8	-
Rörelseresultat		**-29 114**	**-12 112**
Resultat från andelar i koncernföretag	8	-	5 406
Resultat från andelar i intressebolag	9	-229 255	1 286
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	10	3 712	827
Ränteintäkter och liknande resultatposter	11	8 438	1 205
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	-8 935	-463
Resultat före skatt		**-255 154**	**-3 851**
Koncernbidrag		7 778	-
Skatt på årets resultat	13	6 927	2 426
Årets resultat		**-240 449**	**-1 424**

MODERBOLAGET RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT – Belopp i Tkr	2019	2018
Årets resultat	**-240 449**	**-1 424**
Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen		
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde	-254 798	-11 914
Årets totalresultat	**-495 246**	**-13 339**

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET – Belopp i Tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	19	304	28
Matriella anläggningstillgångar		**304**	**28**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	20	281 459	262 520
Fordringar hos koncernföretag	21	137 813	138 718
Andelar i intresseföretag	22	38 370	183 875
Fordringar hos intresseföretag	23	10 706	66 657
Andra långfristiga värdepappersinnehav	24	6 078	12 564
Uppskjuten skattefordran	25	21 264	14 337
Andel i bostadsrätt	26	1 710	1 710
Andra långfristiga fordringar	27	5 654	5 654
Finansiella anläggningstillgångar		**503 055**	**686 036**
Summa anläggningstillgångar		**503 358**	**686 064**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		4 713	6 489
Fordringar hos koncernföretag		900	2
Övriga fordringar		1 831	19 663
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	10 158	7 460
Summa kortfristiga fordringar		**17 603**	**33 613**
Likvida medel och kortfristiga placeringar		39 289	185 758
Summa omsättningstillgångar		**56 892**	**219 371**
SUMMA TILLGÅNGAR		**560 250**	**905 435**

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET (FORTS) – Belopp i Tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	30	1 291	1 291
Uppskrivningsfond		-	172 762
Summa bundet eget kapital		**1 291**	**174 053**
Överkursfond		669 773	671 413
Omvärderingsreserv		-82 035	-
Balanserad vinst eller förlust		23 058	39 683
Årets resultat		-240 448	-1 424
Summa fritt eget kapital		**370 348**	**709 671**
SUMMA EGET KAPITAL		**371 638**	**883 724**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		1 693	1 728
Summa långfristiga skulder		**1 693**	**1 728**
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	35	-	6 064
Skulder till kreditinstitut		46	46
Leverantörskulder		5 067	459
Skuld till koncernbolag		30 383	-
Skatteskulder		474	499
Övriga skulder		130 227	8 187
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36	20 722	4 727
Summa kortfristiga skulder		**186 919**	**19 983**
SUMMA SKULDER		**188 611**	**21 711**
SUMMA SKULDER EGET KAPITAL		**560 250**	**905 435**

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET – Belopp i Tkr	2019	2018
Rörelseresultat efter avskrivningar	-29 114	-12 112
Återläggning avskrivningar	8	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1 564	1 722
Erhållen ränta & liknande resultatposter	4 093	11 458
Erlagd ränta & liknande resultatposter	-3 318	-463
Betald skatt	-25	434
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**-26 793**	**1 040**
Förändring kortfristiga fordringar	22 938	3 563
Förändringa kortfristiga skulder	-2 642	-6 956
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-6 498**	**-2 354**
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-283	-28
Förvärv aktier i dotterbolag	-1 042	-50 203
Förvärv av aktier i intressebolag	-20 457	-500
Avyttring dotterbolag	-	840
Avyttring intressebolag	-	1 603
Förvärv av aktier i andra bolag	-55	-164
Avyttring av aktier i andra bolag	6 413	1 127
Utdelning koncernbolag	-	5 406
Utdelning intressebolag	1 300	1 300
Övriga likviditetspåverkande poster	-	9 319
Ökning finansiella fordringar	-102 907	-90 959
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-117 033**	**-122 260**
Nyemission	-	284 587
Kostnader nyemission	-1 640	-21 274
Utdelning aktieägare	-15 200	-15 200
Ökning checkkredit	-6 064	-
Minskning checkkredit	-	6 064
Ökning skulder kreditinstitut	-35	-46
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-22 938**	**254 131**
Årets kassaflöde	**-146 469**	**129 518**
Likvida medel vid periodens början	185 758	56 240
Likvida medel vid periodens slut	**39 289**	**185 758**

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL MODERBOLAGET

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
Belopp i Tkr	Aktiekapital	Emission under registrering	Upp-skrivnings-fond	Över-kursfond	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	**855**	**-**	**12 850**	**408 535**	**54 883**	**477 124**
Justering ingående balans ändrad redovisningsprincip till verkligt värde-metoden för finansiella anläggningstillgångar	**-**	**-**	**171 826**	**-**	**-**	**171 826**
Justerad ingående balans 2018-01-01	**855**	**-**	**184 677**	**408 535**	**54 883**	**648 950**
Nyemission	436	-	-	284 151	-	284 151
Emissionskostnader	-			-21 274		-21 274
Utdelning preferensaktie	-	-	-	-	-15 200	-15 200
Periodens resultat	-	-	-	-	-1 424	-1 424
Övrigt totalresultat	-	-	-11 914	-	-	-11 914
Utgående balans 2018-12-31	**1 291**	**-**	**172 762**	**671 413**	**38 259**	**883 724**
Ingående balans 2019-01-01	**1 291**	**-**	**12 850**	**671 413**	**11 759**	**697 312**
Justering ingående balans ändrad redovisningsprincip till verkligt värde-metoden för finansiella anläggningstillgångar	-	-	159 912	-	26 500	186 412
Justerad ingående balans 2019-01-01	**1 291**	**-**	**172 762**	**671 413**	**38 259**	**883 724**
Utdelning preferensaktie	-	-	-	-	-15 200	-15 200
Emissionskostnader	-	-	-	-1 640	-	-1 640
Periodens resultat	-	-	-	-	-240 449	-240 449
Övrigt totalresultat	-	-	-172 762	-	-82 035	-254 798
Utgående balans 2019-12-31	**1 291**	**-**	**-**	**669 773**	**-299 425**	**371 639**

NOTER

Belopp i Tkr om inget annat anges

NOT 1
Redovisningsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper
Koncernredovisningen upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolknings-uttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapportering redovisningsregler i RFR 1 samt 2. Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Redovisningsprinciper i moderföretaget".

Nya redovisningsstandarder
Från den 1 januari 2019, är avtal som innefattar rätten för Bolaget att ha det bestämmande inflytandet över användningen av en identifierbar tillgång för en viss period i utbyte mot ersättning, att ses som ett leasingavtal och kommer därmed redovisas som tillgångar med nyttjanderätt och leasingskulder i koncernens balansräkning. Möjligheten att kontrollera användandet av en tillgång är en central indikator vid fastställande om huruvida ett leasingavtal föreligger eller inte såväl som att tillgången är identifierbar. För att kvalificeras som ett leasingavtal ska avtalsvillkoren ge Bolaget rätt, att i allt väsentligt, kontrollera de ekonomiska fördelar för användandet av den underliggande tillgången ger samt ge rätt att styra användandet av tillgången under avtalets löptid i utbyte mot ersättning. Om ett avtal inte ger Pegroco rätt att kontrollera tillgången eller om det inte finns någon identifierbar tillgång är avtal att definiera som ett serviceavtal och redovisas därmed inte som ett leasingavtal på balansräkningen. Betalningar avseende ett serviceavtal redovisas som kostnader i resultaträkningen när de uppkommer.
Vid redovisning av nyttjanderättstillgångar och leasingskulder har Bolaget valt att tillämpa lättnadsreglerna i IFRS 16 för kortfristiga leasingavtal (avtal med leasingperiod om 12 månader eller kortare) och för leasingavtal för vilket den underliggande tillgången är av lågt värde. Koncernens leasingavtal avseende tillgångar med lågt värde avser i huvudsak hyra av kontorsutrustning, möbler, vattenautomater, kaffemaskiner och IT-utrustning för individuell användning.

Enligt IFRS16 finns det möjlighet att välja metod för införandet baserat på antingen förtida tillämpning varvid omräkning skall ske av samtliga kontrakt från datum från datumet de ingåtts eller metoden modifierad retroaktiv tillämpning varvid historiska åtaganden inte räknas om från tidpunkten för tecknandet utan antas ingås per 1 januari 2019. Pegroco har valt modifierad retroaktiv metod.
Baserat på de operationella leasingavtal, främst avseende hyresavtal för koncernens verksamheter, som fanns per den sista december 2018 har en beräkning skett för att visa vilken påverkan som införandet av IFRS16 kommer att ha på koncernens balans- och resultaträkning under 2019.

Vid beräkningen av effekten av införandet av IFRS 16 har följande huvudsakligen beaktats varvid längden på åtagandena utgått ifrån den återstående kontraktsperioden på kontrakten men förlängningsoptioner har beaktats där det med en rimlig säkerhet bedöms vara sannolikt att förlängningsoptionen kommer att utnyttjas. Vidare har beräkningen utgått ifrån de hyresnivåer som förelåg vid utgången av räkenskapsåret 2018. Diskonteringsräntan som använts vid värdet av åtagandet har för samtliga avtal, där marginella låneräntan i hyreskontraktet inte kunnat härledas av åtagandet, anpassats utefter vilken typ av leasad tillgång den avser, geografisk placering av tillgången samt bedömd finansiell risk i leasetagaren. Den använda diskonteringsräntan för åtaganden varierar mellan 1,0 och 9,5 procent beroende på dessa olika antaganden.

Från den 1 januari 2019, är avtal som innefattar rätten för Bolaget att ha det bestämmande inflytandet över användningen av en identifierbar tillgång för en viss period i utbyte mot ersättning, att ses som ett leasingavtal och kommer därmed redovisas som tillgångar med nyttjanderätt och leasingskulder i koncernens balansräkning. Möjligheten att kontrollera användandet av en tillgång är en central indikator vid fastställande om huruvida ett leasingavtal föreligger eller inte såväl som att tillgången är identifierbar. För att kvalificeras som ett leasingavtal ska avtalsvillkoren ge Bolaget rätt, att i allt väsentligt, kontrollera de ekonomiska fördelar för användandet av den underliggande tillgången ger samt ge rätt att styra användandet av tillgången under avtalets löptid i utbyte mot ersättning. Om ett avtal inte ger Pegroco rätt att kontrollera tillgången eller om det inte finns någon identifierbar tillgång är avtal att definiera som ett serviceavtal och redovisas därmed inte som ett leasingavtal på balansräkningen. Betalningar avseende ett serviceavtal redovisas som kostnader i resultaträkningen när de uppkommer.

Vid redovisning av nyttjanderättstillgångar och leasingskulder har Bolaget valt att tillämpa lättnadsreglerna i IFRS 16 för kortfristiga leasingavtal (avtal med leasingperiod om 12 månader eller kortare) och för leasingavtal för vilket den underliggande tillgången är av lågt värde. Koncernens leasingavtal avseende tillgångar med lågt värde avser i huvudsak hyra av kontorsutrustning, möbler, vattenautomater, kaffemaskiner och IT-utrustning för individuell användning.

Enligt IFRS16 finns det möjlighet att välja metod för införandet baserat på antingen förtida tillämpning varvid omräkning skall ske av samtliga kontrakt från datum från datumet de ingåtts eller metoden modifierad retroaktiv tillämpning varvid historiska åtaganden inte räknas om från tidpunkten för tecknandet utan antas ingås per 1 januari 2019. Pegroco har valt modifierad retroaktiv metod.

Baserat på de operationella leasingavtal, främst avseende hyresavtal för koncernens verksamheter, som fanns per den sista december 2018 har en beräkning skett för att visa vilken påverkan som införandet av IFRS16 kommer att ha på koncernens balans- och resultaträkning under 2019.

Vid beräkningen av effekten av införandet av IFRS 16 har följande huvudsakligen beaktats varvid längden på åtagandena utgått ifrån den återstående kontraktsperioden på kontrakten men förlängningsoptioner har beaktats där det med en rimlig säkerhet bedöms vara sannolikt att förlängningsoptionen kommer att utnyttjas. Vidare har beräkningen utgått ifrån de hyresnivåer som förelåg vid utgången av räkenskapsåret 2018. Diskonteringsräntan som använts vid värdet av åtagandet har för samtliga avtal, där marginella låneräntan i hyreskontraktet inte kunnat härledas av åtagandet, anpassats utefter vilken typ av leasad tillgång den avser, geografisk placering av tillgången samt bedömd finansiell risk i leasetagaren. Den använda diskonteringsräntan för åtaganden varierar mellan 1,0 till 9,5 procent beroende på dessa olika antaganden.

Baserat på ovanstående förutsättningar beräknas EBITDA för räkenskapsåret 2019 påverkas positivt. Införandet av IFRS 16 innebär att avskrivningarna och räntekostnaderna ökar, medan övriga externa kostnader minskar. Sett över ett leasingåtagandens löptid kommer inte det totala nettoresultatet efter skatt påverkas av införandet av IFRS 16 men den negativa effekten på resultat efter skatt för år 2019 uppstår eftersom den valda modifierande retroaktiva metoden innebär att man redovisar högre finansiella kostnader under det första året av tillämpning till följd av den högre initiala skulden. Över tid kommer skulden och därmed de finansiella kostnaderna minska och resultatet efter skatt följaktligen påverkas positivt med motsvarande belopp som det påverkats negativt under 2019. Vidare beräknas räntebärande skulder öka och därmed ökar även balansomslutningen med anledning av att en nyttjanderätt och leasingskuld redovisas.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid
Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2020 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

Koncernredovisning
Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Pegroco Invest AB. Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventualförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per överlåtelsedagen för tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna samt transaktionskostnader som är direkt hänförbara till förvärvet Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventualförpliktelser, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen. Intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden (se mer nedan i stycket ”Intresseföretag”). Andra långsiktiga värdepappersinnehav redovisas till verkligt värde (se mer under stycket ”Finansiella tillgångar och skulder”).

Intresseföretag
Aktieinnehav i intresseföretag, i vilka koncernen har lägst 20 procent och högst 50 procent av rösterna eller på annat sätt har ett betydande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen, redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktier i intresseföretag motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens egna kapital, eventuella restvärden på koncernmässiga över- och undervärden, inklusive goodwill och negativ goodwill reducerat med eventuella internvinster. I koncernens resultaträkning redovisas koncernens andel i intresseföretagens resultat efter skatt justerat för eventuella avskrivningar på eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden, inklusive avskrivning på goodwill/ upplösning av negativ goodwill under ”Resultat från andelar i intresseföretag”. Erhållna utdelningar från intresseföretag minskar redovisat värde. Vinstandelar upparbetade efter förvärven av intresseföretagen som ännu inte realiserats genom utdelning, avsätts till kapitalandelsfonden.

Förvärv och försäljning av företag
Vid förvärv inkluderas företagets resultat från och med då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen i koncernens resultat. Under året avyttrade företag ingår i koncernens resultaträkning med intäkter och kostnader till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering
Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från

NOTER

Belopp i Tkr om inget annat anges

NOT 1
Redovisningsprinciper (forts)

transaktioner mellan koncernbolag, elimineras i sin helhet.

Utländsk valuta – Transaktioner
Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i övrigt totalresultat. Värdeförändringar som beror på valutaomräkning avseende rörelserelaterade tillgångar och skulder redovisas i rörelseresultatet. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde. Valutakursförändringen redovisas sedan på samma sätt som övrig värdeförändring avseende tillgången eller skulden.

Utländska verksamheters finansiella rapporter
Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden omräknas till svenska kronor enligt den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor enligt en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital.

Intäktsredovising
I rörelseresultatet ingår intäkter hänförliga till tjänster utförda av moderbolaget samt intäkter ifrån den operativa verksamheten i dotterbolagen. Intäkter från den operativa verksamheten består av sålda tjänster eller varor utförda av moderbolaget och dotterbolagen. Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för utförda tjänster inom koncernen.

Koncernen redovisar en intäkt när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande, vilket är då en utlovad vara eller tjänst levereras till kunden och kunden övertar kontrollen av varan. Kontroll av ett prestationsåtagande kan överföras över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten utgörs av det belopp som bolaget förväntar sig erhålla som ersättning för överförda varor eller tjänster. För att koncernen ska kunna redovisa intäkter från avtal med kunder analyseras varje kundavtal i enlighet med den femstegsmodell som återfinns i IFRS 15: Steg 1: Identifiera ett avtal mellan minst två parter där det finns en rättighet och ett åtagande. Steg 2: Identifiera de olika åtagandena. Ett avtal innehåller löften om att överföra varor eller tjänster till kunden (prestationsåtaganden). Alla åtaganden som till karaktär kan särskiljas ska redovisas separat. Steg 3: Fastställa transaktionspriset. Transaktionspriset är det ersättningsbelopp som företaget förväntas erhålla i utbyte mot de utlovande varorna eller tjänsterna. Transaktionspriset ska justeras för rörliga delar, exempelvis eventuella rabatter.
Steg 4: Fördela transaktionspriset på de olika prestationsåtagandena. Vanligen kan företaget fördela transaktionspriset på varje enskild vara eller tjänst baserat på ett fristående försäljningspris.
Steg 5: Uppfyllande av åtagandena och redovisning av intäkt. Företaget ska redovisa en intäkt när de uppfyllt sina prestationsåtaganden. Det belopp som redovisas som intäkt är det belopp som företaget tidigare har fördelat till det aktuella prestationsåtagandet.

Beskrivning av intäktskategorier
Koncernen har diversifierad verksamhet där intäktsredovisningen skiljer sig beroende på typ av verksamhet.

Prestationsåtaganden som uppfylls över tid Då kontrollen överförs över tid så redovisas intäkten baserat på upparbetandegraden av prestationsåtagandet. Val av metod för att möta upparbetandegraden kräver bedömning och är baserad på den typ av produkt eller service som avses. Generellt används nedlagda kostnader för att mäta uppfyllandet av kontrakt då det bäst representerar överföringen av kontroll till kunden som inträffar när vi påför kostnader på våra prestationsåtaganden. Användandet av nedlagda kostnader mäter upparbetandegraden baserat på kostnader som uppkommit till given tidpunkt i förhållande till totala kalkylerade kostnader för uppfyllandet av prestationsåtagandet. Intäkter inkluderande uppskattade avgifter eller vinster är redovisade proportionerligt när kostnaderna uppkommer. Kostnad för uppfyllande inkluderar lön, material och ev underleverantörers kostnader, andra direkta kostnader samt MO pålägg.

Garantier
Koncernen redovisar i vissa affärsenheter avsättning för garanti-åtaganden vilka tas upp som kostnad och skuld vid avtalens ingång baserat på de krav som kontraktsmässigt kan uppkomma samt bedöms som sannolika.

Avtalstillgångar och skulder
Innebörden är att en avtalstillgång eller en kontraktsskuld uppstår när endera parten (leverantören eller kunden) i kontraktet presterar. När leverantören i ett kontrakt uppfyller sitt åtagande genom att leverera en vara eller en tjänst uppstår en rättighet att erhålla betalning från kunden. Rättigheten utgör den kontraktuella tillgången. Om kunden presterar först i enlighet med kontraktet, det vill säga betalar för de varor eller tjänster som kommer att levereras uppstår en skyldighet att leverera, det vill säga en kontraktuell skuld. Prövning av nedskrivning av avtalstillgångar sker i enlighet med IFRS 9.

Intäkter från andelar i intressebolag
Resultat från andelar i intressebolag redovisas netto efter skatt över resultaträkningen under posten "Andel i resultat från intresseföretag".

Finansiella intäkter och kostnader
I finansnettot redovisas utdelning, ränteintäkter och räntekostnader inklusive räntekostnad avseende finansiella leasingavtal, kostnader för att uppta finansiering, kontanthanteringskostnader, bankavgifter, factoringavgifter, inlösningsavgifter för kreditkortshantering, kreditförsäljningskostnader, värdehanteringskostnader och valutakursförändringar avseende finansiella tillgångar och skulder. Även realisationsresultat och nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisas i finansnettot. Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran har gått ner, minskar koncernen det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lån redovisas till ursprunglig effektiv ränta. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts. Betalningar avseende finansiella leasar fördelas mellan räntekostnad och amortering, räntekostnaden redovisas som finansiell kostnad. Värdeförändringar avseende finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen, inklusive derivatinstrument som inte, på grund av säkringsredovisning, redovisas i övrigt totalresultat. Införandet av IFRS 9 den 1 januari 2018 har lett till en ny process hos koncernens bolag där en analys med hjälp av historisk data av gäldenärens finansiella ställning, allmänna ekonomiska läget i den bransch där gäldenären är verksam och bedömning av såväl aktuella som prognostiserade förhållanden på rapporteringsdagen utförs vid varje rapporteringsperiod för att mäta förväntade kreditförluster.

Immateriella tillgångar – Goodwill
Om det vid förvärv av en rörelse uppstår en positiv skillnad mellan anskaffningsvärde och verkligt värde på förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventualförpliktelser utgör skillnaden goodwill. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill testas årligen för nedskrivningsbehov. Goodwill som uppkommit vid förvärv av intresseföretag inkluderas i det redovisade värdet för andelar i intresseföretag.

Aktiverade utvecklingskostnader
Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika produkter samt affärssystem som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten så att den kan användas
- företagets avsikt är att färdigställa produkten och att använda eller sälja den
- det finns förutsättningar att använda eller sälja produkten;
- det kan visas hur produkten genererar troliga framtida ekonomiska fördelar

Adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja produkten finns tillgängliga; och de utgifter som är hänförliga till produkten under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Efter första redovisningstillfället redovisas internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivningen påbörjas när tillgången kan användas. Övriga utvecklingskostnader, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår.

Övriga immateriella anläggningstillgångar
Övriga immateriella anläggningstillgångar som förvärvas av koncernen redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivningar samt, om tillgången har en bestämbar nyttjandeperiod, ackumulerade avskrivningar.

Avskrivning
Avskrivning redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

Följande avskrivningstider tillämpas:	Koncern	Moderföretag
Internt upparbetade immateriella tillgångar	5 år	5 år
Ekonomisystem	5 år	5 år

Materiella anläggningstillgångar – Ägda tillgångar
Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförbara till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Exempel på direkt hänförbara kostnader som ingår i anskaffningsvärdet är kostnader för leverans och hantering, installation, lagfarter, konsulttjänster och juristtjänster.

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika

NOTER

Belopp i Tkr om inget annat anges

NOT 1
Redovisningsprinciper (forts)

nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar. Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

Fastigheter
Fastigheter som innehas i syfte att användas i den löpande verksamheten för produktionsändamål, lagringsändamål, distributionsändamål eller administrativa ändamål betraktas som rörelsefastigheter. Rörelsefastigheter skall initialt alltid värderas och bokföras till anskaffningsvärdet. Planenliga avskrivningar skall göras på byggnaderna fördelat över byggnadernas beräknade nyttjandeperiod. En utvärdering om det finns någon indikation på att rörelsefastigheter kan ha minskat i värde skall göras vid varje balansdag. Om en sådan indikation finns skall redovisningsenheten pröva nedskrivningsbehovet och vid behov göra en nedskrivning till det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet.

Leasade tillgångar
Från den 1 januari 2019, är avtal som innefattar rätten för Bolaget att ha det bestämmande inflytandet över användningen av en identifierbar tillgång för en viss period i utbyte mot ersättning, att ses som ett leasingavtal och kommer därmed redovisas som tillgångar med nyttjanderätt och leasingskulder i koncernens balansräkning. Se beskrivning ovan på sid 50.

Avskrivningsprinciper
Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, mark skrivs inte av. Koncernen tillämpar komponentavskrivning vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen.

Följande avskrivningstider tillämpas:	Koncern	Moderföretag
Byggnader	20–100 år	Ej tillämpligt
Inventarier, verktyg och maskiner	3-8 år	5 år

Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar
Materiella anläggningstillgångar och sådana immateriella tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).
För materiella och immateriella anläggningstillgångar, som tidigare har skrivits ner, görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Återföring av nedskrivningar
Nedskrivningar på goodwill återförs inte. Nedskrivningar på andra tillgångar återförs om det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En nedskrivning återförs endast i den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts, med beaktande av de avskrivningar som då skulle ha gjorts.

Finansiella tillgångar och skulder
Finansiella instrument klassificeras vid första redovisningstillfället, bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades och förvaltas. Denna klassificering bestämmer värderingen av instrumenten. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar derivat, likvida medel, värdepapper, andra finansiella fordringar, kundfordringar, lånefordringar, leverantörsskulder obligationsskulder och låneskulder. Klassificering och värdering av finansiella tillgångar Klassificeringen av finansiella tillgångar som är skuldinstrument, baseras på koncernens affärsmodell för förvaltning av tillgången och karaktären på tillgångens avtalsenliga kassaflöden. Tillgångarna klassificeras till:

- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Klassificering och värdering av finansiella skulder
Koncernens samtliga finansiella tillgångar klassificeras till upplupet anskaffningsvärde med undantag av andra aktier och andelar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen för att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Tillgångarna omfattas av en förlustreservering för förväntade kreditförluster.

Kundfordringar redovisas initialt till det fakturerade beloppet. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Klassificering och värdering av finansiella skulder
Finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde med undantag av derivat och tilläggsköpeskillingar som redovisas till verkligt värde i resultaträkningen eller eget kapital. Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de enligt effektivräntemetoden. Koncernens derivat klassificeras och redovisas som en finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet.

Nedskrivning av finansiella tillgångar
Koncernens nedskrivningsmodell bygger på förväntade kreditförluster, och tar hänsyn till framåtriktad information. Även moderföretagets koncernfordringar och fordringar på intresseföretag prövas i enlighet med denna nedskrivningsmodell.
En förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället för en tillgång eller fordran. För kreditreserveringar för kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordrings livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar.
Koncernen använder sig utav framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rapport över totalresultat i posten Övriga externa kostnader.

Likvida medel
Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut, kortfristiga likvida placeringar samt säljarreverser med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Kundfordringar och lånefordringar
Kundfordringar och lånefordringar är finansiella tillgångar med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknas vid anskaffningstidpunkten. Kundfordringar har kort återstående löptid och värderas därför till nominellt belopp utan diskontering.

I denna kategori ingår kundfordringar, lånefordringar och övriga fordringar. Kundfordringar redovisas till det belopp, varmed de förväntas inflyta, efter avdrag för individuell bedömning av osäkra fordringar. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

För lånefordringar och övriga fordringar gäller att om den förväntade innehavstiden överstiger ett år rubriceras fordringarna som långfristiga fordringar, i annat fall som övriga fordringar.

Andra långfristiga värdepappersinnehav
Andra aktier och andelar redovisas till verkligt värde i resultaträkningen, förutom innehav i intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden (se ovan i stycket ”Intresseföretag”).

Varulager
Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in-först ut principen eller genom metoder som bygger på vägda genomsnitt med avdrag för skälig inkuransavsättning. Egentillverkade hel- och halvfabrikat värderas till varornas tillverkningskostnad med tillägg för skälig andel av indirekta kostnader. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade färdigställande och försäljningskostnader.

Eget kapital
För specifikation av aktiekapitalets utveckling se beskrivningen under avsnittet Förändring i eget kapital i förvaltningsberättelsen i denna årsredovisning. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Reserver
Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Bolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor (SEK).

Balanserat resultat
I balanserat resultat ingår årets resultat i bolaget och dess koncernföretag.

Preferensaktier
Preferensaktier redovisas under eget kapital. Preferensaktier emitterades i maj 2015 som har rätt till företräde till utdelning om 9,50 kr per preferensaktie (med kvartalsvis utbetalning om 2,35 kr eller 2,40 kr per kvartal).

NOTER

Belopp i Tkr om inget annat anges

NOT 1
Redovisningsprinciper (forts)

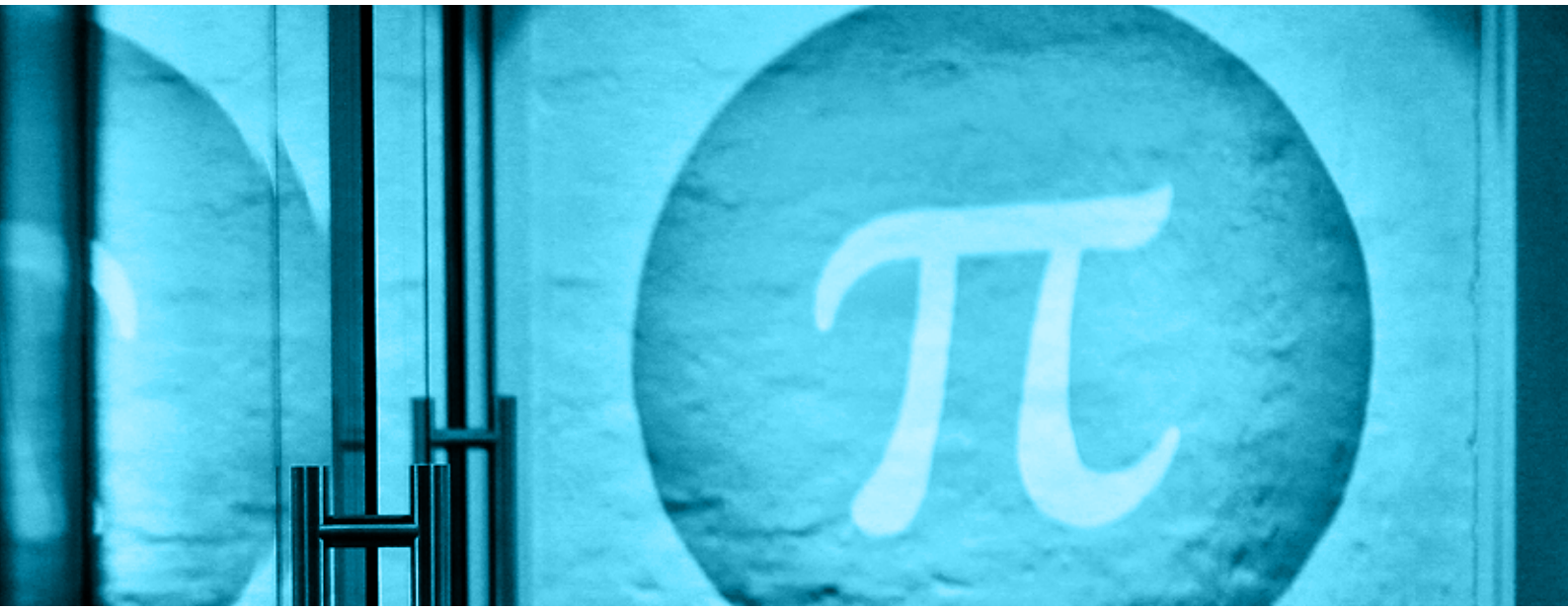
Ersättning till anställda
Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår.

Avsättningar
En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknads-bedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Skatt
Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i skillnaden mellan redovisat och skattemässigt värde på tillgångar och skulder. En värdering görs baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats eller aviserats per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas inom de närmaste åren. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Eventualförpliktelser
En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Segmentredovisning
Koncernens verksamhet styrs och rapporteras primärt per affärsområde. Segment konsolideras enligt samma principer som koncernen i dess helhet. Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som den verkställande direktören. Det är på affärsområdesnivå som den verkställande direktören rapporterar den finansiella utvecklingen för koncernen till styrelsen varför den interna och externa rapporteringen överensstämmer. Segmentens resultat representerar deras bidrag till koncernens resultat. Tillgångar i ett segment inkluderar alla operativa tillgångar som nyttjas av segmentet och består huvudsakligen av immateriella anläggnings-tillgångar, materiella anläggningstillgångar, varulager, externa kundfordringar, övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Skulder i ett segment inkluderar alla operativa och räntebärande skulder som nyttjas av segmentet och består huvudsakligen av avsättningar, uppskjuten skatteskuld, externa leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader



och förutbetalda intäkter. Ofördelade tillgångar och skulder inkluderar i huvudsak bolagets tillgångar, skulder och koncernelimineringar av interna mellanhavanden.

Redovisningsprinciper i moderföretaget
Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Redovisningsrådets rekommendationer RFR 2 Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Intäktsredovisning
Utdelningar till moderbolaget intäktsförs.

Anteciperad utdelning
Eftersom moderföretaget innehar mer än hälften av rösterna för samtliga andelar i dotterföretaget redovisas utdelning när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Koncernbidrag och aktieägartillskott
Koncernbidrag som erhållits/lämnats redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen. Det erhållna/lämnade koncernbidraget har påverkat företagets aktuella skatt. Aktieägartillskott som lämnas utan att emitterade aktier eller andra egetkapital-instrument erhållits i utbyte redovisas i balansräkningen som en ökning av andelens redovisade värde. Återbetalda aktieägartillskott redovisas i balansräkningen som en minskning av andelens redovisade värde. Återbetalda aktieägartillskott redovisas som en minskning av eget kapital när beslut om återbetalning fattats.

Verkligtvärde-metoden för värdering finansiella anläggningstillgångar
Moderbolaget har tidigare som redovisningsprincip för så väl andelar i dotter- och intresseföretag samt andra finansiella anläggningstillgångar, tillämpat värdering till anskaffningsvärde, minskat med eventuella nedskrivningar. Från och med 2019 tillämpas verkligtvärde-metoden på alla finansiella anläggningstillgångar i Moderbolaget. Omvärdering av aktier och andelar som är finansiella anläggningstillgångar kommer att redovisas i övrigt totalresultat, där ackumulerade uppvärderingar för en aktie kommer att redovisas i uppskrivningsfond i eget kapital och ackumulerade nedskrivningar under fritt eget kapital. Omvärdering av långfristiga fordringar redovisas under finansiella poster i resultaträkningen. Pegroco kommer liksom tidigare att ta fram en substansvärdesberäkning på kvartalsbasis där portföljbolagen värderas enligt vedertagna principer.

Leasing
Finansiella leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal i moderföretaget, det vill säga leasingkostnaden fördelas jämt över leasingperioden.

NOTER

NOT 2
Segmentsrapportering per rörelsegren och geografisk marknad

KONCERNEN PER RÖRELSEGREN 2019	Bergteknik	Hiss-verksamhet	Industri-ugnar	Konsult-verksamhet	Flygplans-underhåll	Övrigt	Eliminering	Summa
Nettoomsättning	710 383	155 017	60 633	6 236	161 586	734	-3 631	1 090 958
Förändring av pågående arbete för annans räkning	-	79	-	-	-	-		79
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-1 311	-	-	-	-		-1 311
Varuinköp	-326 082	-87 732	-42 438	-5 658	-8 898	-		-470 808
Bruttovinst	**384 301**	**66 055**	**18 194**	**577**	**152 688**	**734**	**-3 631**	**618 918**
Övriga rörelseintäkter	14 885	479	616	6 047	-	-		22 027
Övriga externa kostnader	-107 996	-12 482	-9 318	-20 686	-84 326	-43	2 897	-231 954
Personalkostnader	-161 841	-51 743	-13 613	-16 151	-53 845	-		-297 194
Övriga rörelsekostnader	-33 009	102	-383	-	-2 430	-		-35 721
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag	**96 339**	**2 410**	**-4 504**	**-30 212**	**12 087**	**690**	**-734**	**76 077**
Avskrivningar	-59 049	-5 141	-4 077	-2 075	-18 488	-145	705	-88 270
Andel av resultat från intresseföretag	-	-	-	-235 366	-4 229	-		-239 595
Rörelseresultat	**37 290**	**-2 731**	**-8 581**	**-267 653**	**-10 631**	**545**	**-28**	**-251 789**
Finansnetto	-32 077	-1 573	-1 175	-3 144	-2 295	-124	28	-40 361
Resultat efter finansiella poster	**5 213**	**-4 304**	**-9 757**	**-270 797**	**-12 926**	**421**	**-1**	**-292 150**

2019								
Tillgångar	1 037 645	108 292	17 701	657 629	78 666	7 374	-427 453	1 479 856
Eget kapital	80 658	13 242	-1 700	412 644	-684	1 015	-282 048	223 126
Skulder	956 987	95 051	19 402	244 985	79 350	6 359	-145 405	1 256 730

KONCERNEN PER RÖRELSEGREN 2018	Bergteknik	Hiss-verksamhet	Industri-ugnar	Konsult-verksamhet	Flygplans-underhåll	Övrigt	Eliminering	Summa
Nettoomsättning	510 044	120 391	71 594	5 267	-	-	-2 481	704 816
Förändring av pågående arbete för annans räkning	-197	-1 675	-	-	-	-	-	-1 872
Aktiverat arbete för egen räkning	183	-	-	-	-	-	-	183
Varuinköp	-278 305	-65 122	-41 013	-211	-	-	-	-384 650
Bruttovinst	**231 725**	**53 595**	**30 581**	**5 056**	**-**	**-**	**-2 481**	**318 477**
Övriga rörelseintäkter	9 083	261	813	6 827	-	729	-	17 712
Övriga externa kostnader	-66 479	-12 160	-12 083	-9 709	-	-108	2 401	-98 138
Personalkostnader	-114 445	-35 147	-18 651	-14 169	-	-	-	-182 412
Övriga rörelsekostnader	-1 423	17	-228	-	-	-	-	-1 634
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag	**58 460**	**6 565**	**432**	**-11 995**	**-**	**621**	**-80**	**54 004**
Avskrivningar	-35 659	-210	-225	-	-	-137	-	-36 231
Andel av resultat från intresseföretag	-	-	-	-	-	-	-86 187	-86 187
Rörelseresultat	**22 801**	**6 356**	**207**	**-11 995**	**-**	**484**	**-86 267**	**-68 414**
Finansnetto	-11 091	724	-81	-43 990	-	-119	42 822	-11 736
Resultat efter finansiella poster	**11 710**	**7 079**	**126**	**-55 985**	**-**	**365**	**-43 445**	**-80 150**

2018								
Tillgångar	409 868	95 298	22 955	923 563	47 713	7 236	-484 788	1 021 844
Eget kapital	46 684	15 154	8 185	748 306	14 187	684	-284 717	548 483
Skulder	363 184	80 145	14 770	175 257	33 526	6 551	-200 071	473 361

NOTER

NOT 2
Segmentsrapportering per rörelsegren och geografisk marknad (forts)

NETTOOMSÄTTNING – KONCERNEN PER GEOGRAFISK MARKNAD	2019-01-01– 2019-12-31	2018-01-01– 2018-12-31
Sverige	773 104	429 528
Norge	233 602	261 078
Italien	42 158	-
Ryssland	26 290	-
Danmark	12 078	873
Mexico	1 297	7 171
Indien	-	3 387
Övrigt	2 429	2 778
Summa	**1 090 958**	**704 816**

NETTOOMSÄTTNING – MODERFÖRETAG PER RÖRELSEGREN	2019-01-01– 2019-12-31	2018-01-01– 2018-12-31
Konsultverksamhet	6 236	5 267
Summa	**6 236**	**5 267**

NETTOOMSÄTTNING – MODERFÖRETAG PER GEOGRAFISK MARKNAD	2019-01-01– 2019-12-31	2018-01-01– 2018-12-31
Sverige	6 236	5 267
Summa	**6 236**	**5 267**

NOT 3
Övriga rörelseintäkter

KONCERN	2019-01-01– 2019-12-31	2018-01-01– 2018-12-31
Borgens- och garantiersättningar	2 119	5 599
Lokalhyresintäkter	875	2 169
Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar	9 306	8 851
Försäkringsersättning	829	62
Ersättning för lagerflytt	2 434	-
Valutakursvinst på fordringar o skulder	1 036	277
Övrigt	5 429	754
Summa	**22 027**	**17 712**

MODERBOLAG	2019-01-01– 2019-12-31	2018-01-01– 2018-12-31
Borgens- och garantiersättningar	2 119	5 599
Lokalhyresintäkter	843	1 229
Övriga ersättningar och intäkter	3 085	0
Summa	**6 047**	**6 827**

NOT 4
Arvode och kostnadsersättning till revisorer

KONCERN	2019-01-01–2019-12-31	2018-01-01–2018-12-31
BDO		
Revisionsarvode	1 459	646
Summa	**1 459**	**646**
Revisionsfirmaet Hem Langemyhr Olsen		
Revisionsarvode	542	346
Andra uppdrag	259	172
Summa	**801**	**518**
Öhrlings PricewaterhouseCoopers		
Revisionsarvode	199	138
Andra uppdrag	503	-
Summa	**702**	**138**
KPMG		
Revisionsarvode	22	38
Summa	**22**	**38**

MODERFÖRETAG	2019-01-01–2019-12-31	2018-01-01–2018-12-31
BDO		
Revisionsarvode	779	453
Summa	**779**	**453**

NOTER

NOT 5
Anställda, personalkostnader
och arvoden till styrelse

MEDELANTALET ANSTÄLLDA – MODERFÖRETAG	2019-01-01– 2019-12-31	Varav män	2018-01-01– 2018-12-31	Varav män
Sverige	8	8	7	7
Totalt moderföretaget	**8**	**8**	**7**	**7**

MEDELANTALET ANSTÄLLDA – TOTALT DOTTERFÖRETAG	2019-01-01– 2019-12-31	Varav män	2018-01-01– 2018-12-31	Varav män
Sverige	255	229	136	123
Norge	108	104	100	94
Övriga	10	10	-	-
Totalt dotterföretag	**373**	**343**	**236**	**217**
Koncernen totalt	**381**	**350**	**243**	**224**

Redovisning av könsfördelning bland ledande befattningshavare MODERFÖRETAG	2019-01-01– 2019-12-31 Andel kvinnor i %	2018-01-01– 2018-12-31 Andel kvinnor i %
Styrelsen	20	20
Övriga ledande befattningshavare	-	-

Redovisning av könsfördelning bland ledande befattningshavare KONCERN	2019-01-01– 2019-12-31 Andel kvinnor i %	2018-01-01– 2018-12-31 Andel kvinnor i %
Styrelsen	20	20
Övriga ledande befattningshavare	-	-

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader MODERFÖRETAG	2019-01-01– 2019-12-31	2018-01-01– 2018-12-31
Styrelse och VD	5 709	5 453
Övriga anställda	5 645	3 068
Summa	**11 354**	**8 521**
Sociala kostnader	4 106	3 899
(varav pensionskostnader) 1)	*994*	*961*

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

DOTTERFÖRETAG	2019-01-01–2019-12-31	2018-01-01–2018-12-31
Styrelse och VD	9 754	8 824
Övriga anställda	218 354	116 394
Summa	**228 108**	**125 217**
Sociala kostnader	75 015	34 722
(varav pensionskostnader)	*14 451*	*6 422*

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

KONCERN	2019-01-01–2019-12-31	2018-01-01–2018-12-31
Styrelse och VD	15 464	14 277
Övriga anställda	223 999	119 461
Summa	**239 462**	**133 738**
Sociala kostnader	79 121	38 621
(varav pensionskostnader) 2)	*15 445*	*7 383*

1) Av moderföretagets pensionskostnader avser 116 478 kronor (fg år 304 105) företagets ledning avseende 3 (3) personer. Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (fg år 0).

2) Av koncernens pensionskostnader 116 478 kronor (fg år 304 105) företagets ledning avseende 3 (3) personer. Koncernens utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (fg år 0).

Ledande befattningshavares ersättningar
Ett publikt aktiebolag ska, för var och en av styrelseledamöterna (utom arbetstagarrepresentanter) och för den verkställande direktören, lämna uppgifter om räkenskapsårets löner och andra ersättningar samt om sammanlagda beloppet av kostnader och förpliktelser som avser pensioner eller liknande förmåner, se 5 kap. 20 och 22 §§ ÅRL.

	2019			
MODERFÖRETAG	Grundlön, styrelsearvoden	Rörlig ersättning	Övriga, förmåner	Pensions-kostnad
Thomas Brue	1 209	396	67	26
Victor Örn[1]	347	0	12	80
Peter Sandberg	1 419	144	91	0
Per Grunewald	1 150	144	75	10
Lisa Berg Rydsbo	400	0	0	0
Fredrik Karlsson	250	0	0	0
Göran Näsholm	250	0	0	0
Summa	**5 025**	**684**	**245**	**116**

[1] Victor Örn tillträdde som VD 1 september 2019. Endast hans ersättningar som VD är inkluderade.

NOTER

NOT 5
Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse (forts)

Aktierelaterade incitamentprogram

Teckningsoptioner 2017/2020

Årsstämman i Pegroco Invest AB (publ) den 16 maj 2017 beslutade att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda genom emission, utan vederlag, av högst 600 000 teckningsoptioner och godkännande dels av överlåtelse av sådana teckningsoptioner, dels av styrelseledamöterna Per Grunewalds och Peter Sandbergs deltagande i programmet. Samtliga teckningsoptioner har tecknats och tilldelats det helägda dotterbolaget Pegroco Holding AB.

Varje teckningsoption ger rätt att under perioden 18 maj–30 december 2020 teckna en ny stamaktie i bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs om 23 kronor. Teckningskursen och det antal aktier som varje option ger rätt att teckna kan bli föremål för sedvanlig justering i händelse av bl.a. split, sammanläggning och företrädesemission.

Totalt 600 000 teckningsoptioner har tecknats och tilldelats bolagets helägda dotterbolag Pegroco Holding AB, som har rätt och skyldighet att vid ett eller flera tillfällen överlåta optionerna till anställda i bolaget, varvid verkställande direktören inte får erbjudas fler än 150 000 optioner, annan ledande befattningshavare inte får erbjudas fler än 100 000 optioner och annan nyckelperson inte får erbjudas fler än 50 000 optioner.

Överlåtelse ska ske mot kontant ersättning motsvarande optionens marknadsvärde vid överlåtelsetidpunkten, beräknat genom en oberoende värdering med tillämpning av Black & Scholes-modellen. Förvärv av teckningsoption ska förutsätta att den anställde är fast anställd och inte sagt upp sig eller blivit uppsagd. Under hösten 2017 har 570 000 optioner överlåtits till marknadsvärde (24 öre beräknat enligt Black & Scholes-modellen).

Teckningsoptioner 2018/2021

Årsstämman i Pegroco Invest AB (publ) den 18 april 2018 beslutade att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda genom emission, utan vederlag, av högst 500 000 teckningsoptioner och godkännande dels av överlåtelse av sådana teckningsoptioner, dels av styrelseledamöterna Per Grunewalds deltagande i programmet. Samtliga teckningsoptioner har tecknats och tilldelats det helägda dotterbolaget Pegroco Holding AB.

Varje teckningsoption ger rätt att under perioden 1 september – 31 december 2021 teckna en ny stamaktie i bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs om 26,45 kronor. Teckningskursen och det antal aktier som varje option ger rätt att teckna kan bli föremål för sedvanlig justering i händelse av bl.a. split, sammanläggning och företrädesemission.

Totalt 500 000 teckningsoptioner har tecknats och tilldelats bolagets helägda dotterbolag Pegroco Holding AB, som har rätt och skyldighet att vid ett eller flera tillfällen överlåta optionerna till anställda i bolaget, varvid verkställande direktören inte får erbjudas fler än 150 000 optioner, annan ledande befattningshavare inte får erbjudas fler än 100 000 optioner och annan nyckelperson inte får erbjudas fler än 50 000 optioner.

Överlåtelse ska ske mot kontant ersättning motsvarande optionens marknadsvärde vid överlåtelsetidpunkten, beräknat genom en oberoende värdering med tillämpning av Black & Scholes-modellen. Förvärv av teckningsoption ska förutsätta att den anställde är fast anställd och inte sagt upp sig eller blivit uppsagd.
190 000 optioner överlåtits till marknadsvärde (59,3 öre beräknat enligt Black & Scholes-modellen).

Teckningsoptioner 2019/2022

Årsstämman i Pegroco Invest AB (publ) den 8 maj 2019 beslutade att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda genom emission. Så sker utan vederlag till Pegroco Holding AB, av högst 500 000 teckningsoptioner med rätt och skyldighet för Pegroco Holding AB att överlåta sådana teckningsoptioner till anställda, varvid verkställande direktören inte får erbjudas fler än 150 000 optioner, annan ledande befattningshavare inte får erbjudas fler än 100 000 optioner och annan nyckelperson inte får erbjudas fler än 50 000 optioner.

Varje teckningsoption ger rätt att under perioden 1 september 2022 till och med 31 december 2022 teckna en ny stamaktie i bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs om 19,50 kronor. Teckningskursen och det antal aktier som varje option ger rätt att teckna kan bli föremål för sedvanlig justering i händelse av bl.a. split, sammanläggning och företrädesemission.

Överlåtelse ska ske mot kontant ersättning motsvarande optionens marknadsvärde vid överlåtelsetidpunkten, beräknat genom en oberoende värdering med tillämpning av Black & Scholes-modellen. Förvärv av teckningsoption ska förutsätta att den anställde är fast anställd och inte sagt upp sig eller blivit uppsagd. 500 000 optioner har överlåtits till marknadsvärde (0,9 öre beräknat enligt Black & Scholes-modellen).

Pegroco har inte haft någon kostnad för ovan incitamentsprogram, då optionerna har förvärvats av personalen till marknadsvärde. Per 2019-12-31 har inga av ovan nämnda teckningsoptioner utnyttjats.

NOT 6
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

KONCERN	2019-01-01–2019-12-31	2018-01-01–2018-12-31
Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	-169	-
Nyttjanderättstillgångar	-46 512	-
Byggnader och mark	-690	-137
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-40 184	-20 294
Inventarier, verktyg och installationer	-715	-15 800
Summa	**-88 270**	**-36 231**

MODERFÖRETAG	2019-01-01–2019-12-31	2018-01-01–2018-12-31
Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång		
Inventarier, verktyg och installationer	-8	-
Summa	**-8**	**-**

NOTER

NOT 7
Operationell leasing
– leasetagare

MODERFÖRETAG	2019-01-01–2019-12-31	2018-01-01–2018-12-31
Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal		
Totala leasingkostnader	2 792	2 577
Leasingintäkter avseende objekt som vidareuthyrts uppgår till	843	1 229
Avtalade framtida minimileaseavgifter avseende		
icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:		
Inom ett år	1 821	2 110
Mellan ett och fem år	569	2 287
Senare än fem år	123	-
Summa	**2 512**	**4 397**

Not 8
Resultat från andelar i koncernföretag

KONCERN	2019-01-01–2019-12-31	2018-01-01–2018-12-31
Justering av tilläggsköpeskilling	-439	0
Summa	**-439**	**0**

MODERFÖRETAG	2019-01-01–2019-12-31	2018-01-01–2018-12-31
Utdelning	0	5 406
Summa	**0**	**5 406**

NOT 9
Resultat från andelar i intresseföretag

KONCERN	2019-01-01– 2019-12-31	2018-01-01– 2018-12-31
Utdelning	-	1 300
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	-	-2 785
Nedskrivningar av fordringar på intresseföretag	-234 783	-
Kapitalandel	-10 648	-86 187
Summa	**-245 432**	**-87 672**

MODERFÖRETAG	2019-01-01– 2019-12-31	2018-01-01– 2018-12-31
Utdelning	1 300	1 300
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	-	-14
Nedskrivningar av fordringar på intresseföretag	-230 555	-
Summa	**-229 255**	**1 286**

Av posten *Nedskrivningar av fordringar på intresseföretag* i Koncernen och Moderföretaget, avser 228,4 Mkr fordringar på och garantier för Flexenclosure AB (publ) som ansökte om konkurs i oktober 2019. Återvinningsvärdet bedöms till noll kronor, då krav från fordringsägare med högre prioritet vida överstiger konkursboets tillgångar. Vidare avser 2,0 Mkr av nedskrivningen ett krav avseende ett borgensåtagande till Priority Aero Maintenance (Sweden) AB, som gick i konkurs 2015.

NOT 10
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

KONCERN	2019-01-01– 2019-12-31	2018-01-01– 2018-12-31
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	1 647	16 914
Utdelning	1 421	-
Nedskrivning av fordringar	-900	-
Ränteintäkt från långfristiga fordringar och värdepapper	-	13
Nedskrivning av andelar	-	-17 080
Återföring av nedskrivning av andelar	-	102
Summa	**2 169**	**-51**

MODERFÖRETAG	2019-01-01– 2019-12-31	2018-01-01– 2018-12-31
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	3 712	827
Summa	**3 712**	**827**

Nedskrivning av fordringar i Koncern avser en tvistig fordran, där 50% av fordran bedöms kunna återvinnas.

NOTER

NOT 11
Ränteintäkter och liknande resultatposter

KONCERN	2019-01-01– 2019-12-31	2018-01-01– 2018-12-31
Realisationsresultat	-8 623	-822
Utdelning	0	458
Nedskrivningar	-483	-14 250
Återföring av nedskrivningar	9 851	873
Ränteintäkter från kortfristiga placeringar	-1 083	8 334
Ränteintäkter, övriga	3 957	5 876
Valutakursvinster och -förluster	41	185
Summa	**3 659**	**654**

MODERFÖRETAG	2019-01-01– 2019-12-31	2018-01-01– 2018-12-31
Realisationsresultat	-8 735	-861
Utdelning	0	458
Nedskrivningar	-71	-14 250
Återföring av nedskrivningar	9 851	873
Ränteintäkter från kortfristiga placeringar	3 731	7 428
Ränteintäkter, övriga	3 663	7 551
Valutakursvinster och -förluster	-2	5
Summa	**8 438**	**1 205**

Realisationsresultat, Nedskrivningar och *Återföring av nedskrivning* avser kortfristiga placeringar, i form av aktier, obligationer och fonder, i Koncern och Moderföretag. Kortfristiga placeringar värderas till marknadsvärde.

NOT 12
Räntekostnader och liknande resultatposter

KONCERN	2019-01-01– 2019-12-31	2018-01-01– 2018-12-31
Räntekostnader, övriga	-36 116	-8 515
Valutakursförluster	-3 798	-2 338
Summa	**-39 914**	**-10 853**

MODERFÖRETAG	2019-01-01– 2019-12-31	2018-01-01– 2018-12-31
Räntekostnader, övriga	-8 934	-242
Valutakursförluster	-1	-221
Summa	**-8 935**	**-463**

NOT 13
Skatt på årets resultat

KONCERN	2019-01-01–2019-12-31	2018-01-01–2018-12-31
Aktuell skatt	-8 237	15 587
Uppskjuten skatt	8 368	-21 949
Summa	**131**	**-6 362**

MODERFÖRETAG	2019-01-01–2019-12-31	2018-01-01–2018-12-31
Aktuell skatt	-	12 888
Uppskjuten skatt	6 927	-10 462
Summa	**6 927**	**2 426**

NOT 14
Avstämning effektiv skatt

KONCERN	Procent	2019 Belopp	Procent	2018 Belopp
Redovisat resultat före skatt		-292 150		-80 150
Skatt beräknad enligt gällande skattesats	21,4%	62 520	22,0%	17 633
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader - permanenta		-5 343		-2 485
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader - temporära		-55 649		-20 452
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter - permanenta		2 488		4 593
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter - temporära		2 108		192
Effekt av utländsk skattessats		-77		-172
Skatt på resultat i förvärvat bolag		80		0
Skatteeffekt på poster bokade i eget kapital		351		0
Skattepliktig schablonintäkt på periodiseringsfond		-7		-18
Inkomstskatt från tidigare år		-622		-5 299
Omvärderingseffekt av ändrade framtida inkomstskattesatser		-58		195
Ej aktiverad uppskjuten skattefordran		-5 659		-550
Redovisad skattekostnad		**131**		**-6 362**

MODERFÖRETAGET	Procent	2019 Belopp	Procent	2018 Belopp
Redovisat resultat före skatt		-247 376		-30 351
Skatt beräknad enligt gällande skattesats	21,4%	52 938	22%	6 677
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader - permanenta		-102		-126
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader - temporära		-49 354		1 657
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter - permanenta		1 073		6 338
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter - temporära		2 108		192
Skatteeffekt på poster bokade i eget kapital		351		4 680
Omvärderingseffekt av ändrade framtida inkomstskattesatser		-87		-313
Inkomstskatt från tidigare år		-		-1 376
Redovisad skattekostnad		**6 927**		**2 426**

NOTER

NOT 15
Balanserade utgifter för utveckling

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
– Vid årets början	-	-
– Nyanskaffningar	1 370	
Summa anskaffningsvärden	**1 370**	**-**
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
–-Vid årets början	-	-
Summa avskrivningar	**-**	**-**
Redovisat värde vid årets slut	**1 370**	**-**

Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
– Vid årets början	2 872	1 500
– Försäljningar/utrangeringar	59	-
– Justering förvärvsanalys	-	-1 500
– Förvärv av dotterföretag	-	2 872
Summa anskaffningsvärden	**2 813**	**2 872**
Ackumulerade avskrivningar:		
– Vid årets början	-2 703	-
– Försäljningar/utrangeringar	-59	-
– Förvärv av dotterföretag	-	-2 703
– Årets avskrivningar	-169	-
Summa avskrivningar	**-2 813**	**-2 703**
Redovisat värde vid årets slut	**0**	**169**

Goodwill

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
– Vid årets början	147 513	101 874
– Nyanskaffningar	144 780	39 105
– Förvärv av dotterföretag	-	10 779
– Justering förvärvsanalys	-	-4 245
Summa anskaffningsvärden	**292 293**	**147 513**
Ackumulerade nedskrivningar:		
– Vid årets början	-	-
– Årets nedskrivningar	-7 507	-
Summa nedskrivningar	**-7 507**	**-**
Redovisat värde vid årets slut	**284 786**	**147 513**

Nedskrivningsprövning
Goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod hänförs vid nedskrivningsprövningen till de respektive affärsområdena eller affärsenheterna som bedöms utgöra kassagenererande enheter. Goodwillvärdet per kassagenererande enhet prövas årligen mot beräknat återvinningsvärde, vilket antingen är nyttjandevärdet eller verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Samtliga innehav har prövats mot nyttjandevärde per 2019-12-31.

Nyttjandevärde
Nyttjandevärdet beräknas som koncernens andel av nuvärdet av framtida beräknade kassaflöden genererade av den kassagenererande enheten. Bedömningen av framtida kassaflöden baseras på rimliga och verifierbara antaganden som utgör Pegrocos bästa uppskattningar av de ekonomiska förhållanden som beräknas råda, varvid stor vikt läggs vid externa faktorer. Bedömningen av framtida kassaflöden baseras på prognoser som tar sitt ursprung i de senaste budgetar, prognoser och affärsplaner som respektive kassagenererande enhet har förelagt. Dessa omfattar budget för nästkommande år och prognos för en period om de därpå följande fyra till fem åren. Kassaflöden efter prognosperioden beräknas med ett antagande om en långsiktig tillväxttakt efter prognosperioden om 2 procent per år. Bedömda framtida kassaflöden omfattar inte heller in- eller utbetalningar från finansieringsverksamheten. Det beräknade nyttjandevärdet ska jämföras med det redovisade värdet på dotterkoncernen. Viktiga antaganden vid beräkningen är bland annat diskonteringsränta, försäljningstillväxt, EBITDA-marginaler, working capital utveckling samt investeringsbehov. Olika antaganden har använts då varje kassagenererande enhet i sig är en oberoende enhet med unika förutsättningar.

Viktiga antaganden vid nyttjandevärdet per kassagenererande enhet - Diskonteringsränta
Framtida kassaflöden per kassagenererande enhet har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta. Pegroco har valt att göra beräkningen av nuvärden av kassaflöden efter skatt. Diskonteringsfaktorn återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de specifika risker som är knutna till respektive kassagenererande enhet. Diskonteringsfaktorn återspeglar inte sådana risker som beaktats när de framtida kassaflödena beräknats. Som utgångspunkt vid beräkning av diskonteringsränta används respektive företags vägda genomsnittliga kapitalkostnad, företagets marginella upplåningsränta och andra marknadsmässiga upplåningsräntor oberoende av Pegrocos kapitalstruktur. Då risker, kapitalkostnad, m.m. ser olika ut i de olika bolagen varierar diskonteringsräntan mellan 8,4 och 10,6 procent (föregående år 8,6 och 13,2 procent).

NOT 16
Nyttjanderättstillgångar

Nedan förklarar effekterna på koncernens finansiella rapport vid tillämpningen av IFRS 16 per den 1 januari 2019. Omklassificering och justeringar som uppkommit på grund av de nya leasingreglerna redovisas därför i den ingående balansen per den 1 januari 2019. De nya redovisningsprinciperna beskrivs i not 1.
Vid övergången till IFRS 16 redovisar koncernen leasingskulder hänförliga till leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal. Dessa skulder har värderats till nuvärdet av framtida minimileaseavgifter. Vid beräkningen har leasetagarens marginella låneränta per 1 januari 2019 använts. I genomsnitt uppgår denna till 2,5% vid övergångsgtidpunkten.
Alla nyttjanderätter värderas vid övergången per den 1 januari 2019 till ett belopp som motsvarar leasingskulden justerat för förutbetalda leasingavgifter hänförliga till avtalet per den 31 december 2018. Vid övergången har följande lättnadsregler tillämpats:

- Användningen av en enhetlig diskonteringsränta för en portfölj av leasingavtal med liknande karaktär,
- Redovisningen av operationella leasingavtal med en kortare leasingperiod än 12 månader från den 1 januari 2018 som ett kortfristigt leasingavtal,
- Exkludering av initiala direkta kostnader vid beräkningen av nyttjandetillgången vid datum för första implementering; och
- Historisk information har använts vid bedömningen av ett leasingavtals längd i de fall det finns optioner att förlänga eller säga upp ett avtal.

Justeringar som redovisats i balansräkningen 1 januari 2019 samt effekter på resultat 2019
För leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal med koncernen som leasetagare redovisas en leasingskuld till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, uppgående till 89,2 Mkr per 1 januari 2019. Koncernen redovisar *Nyttjanderättstillgångar* uppgående till 88,2 Mkr per den 1 januari 2019. Redovisning av avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt istället för leasingavgifter har haft en positiv påverkan på rörelseresultatet med 49,7 Mkr. Ränta på leasingskulder har haft en negativ inverkan på finansnettot med 3,2 Mkr. Resultatet före skatt har påverkats negativt med 0,1 Mkr på grund av IFRS 16.
Eftersom den huvudsakliga betalningen redovisas som finansieringsverksamhet minskar kassaflödet från finansieringsverksamheten med motsvarande ökning av kassaflödet från den löpande verksamheten. Räntedelen av leasingavgiften förblir kassaflöde från den löpande verksamheten och inkluderas i finansnetto. Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång i balansräkningen samt en leasingskuld till nuvärdet av framtida leasingbetalningar.

NOTER

NOT 16
Nyttjanderättstillgångar (forts.)

Den leasade tillgången skrivs av linjärt över leasingperioden eller över nyttjandeperioden för den underliggande tillgången om det bedöms som rimligt säkert att koncernen kommer överta äganderätten vid utgången av leasingperioden. Leasingkostnaden redovisas som avskrivningar inom rörelseresultatet och räntekostnad inom finansnettot. Om leasingavtalet anses inkludera en tillgång av lågt värde eller har en leasingperiod som slutar inom 12 månader, eller inkluderar servicekomponenter, redovisas dessa leasingbetalningar som rörelsekostnader i resultaträkningen över leasingperioden.
Från och med den 1 januari 2019 redovisas leasade tillgångar under materiella anläggningstillgångar i balansräkningen.

KONCERN	2019-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:	
-Lokaler	42 215
-Maskiner och andra tekniska anläggningar	28 674
-Inventarier, verktyg och installationer	540
-Fordon	46 875
Summa anskaffningsvärden	**118 304**

NOT 17
Byggnader och mark

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
– Vid årets början	11 701	11 721
– Rörelseförvärv	27 151	218
Summa anskaffningsvärden	**38 852**	**11 939**
Ackumulerade avskrivningar enligt plan:		
– Vid årets början	-137	-238
– Förvärvade avskrivningar	-4 266	-
– Årets avskrivningar	-690	-137
Summa avskrivningar	**-5 093**	**-375**
Redovisat värde vid årets slut	**33 758**	**11 564**

Koncernen innehar en fastighet, fastighet Ässjan 2 i Varberg, i vilken dotterföretaget RC Hisservice AB bedriver sin verksamhet. Fastigheten ägdes tidigare av RC Hisservice AB, men i december 2017 såldes fastigheten ut till separat bolag. RC Hisservice AB bedriver fortsättningsvis sin verksamhet i fastigheten och från och med 1 januari 2018 betalar bolaget en marknadsmässig hyra samt står för drift och underhåll av fastigheten. Fastigheten klassificeras som en rörelsefastighet.

NOT 18
Maskiner och inventarier

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
– Vid årets början	265 577	181 838
– Nyanskaffningar	67 876	57 889
– Rörelseförvärv	198 171	49 122
– Avyttringar och utrangeringar	-2 177	-23 944
– Omkassificering	-49 252	59
– Omräkningsdifferens	3 484	614
Summa anskaffningsvärden	**483 677**	**265 578**
Ackumulerade avskrivningar:		
– Vid årets början	-115 316	-74 887
– Rörelseförvärv	-86 737	-22 438
– Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	1 241	14 126
– Årets avskrivning	-34 973	-31 514
– Omkassificering	32 036	-603
– Omräkningsdifferens	-815	0
Summa avskrivningar	**-204 564**	**-115 316**
Redovisat värde vid årets slut	**279 113**	**150 262**
Maskiner som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp		
Anskaffningsvärde	0	49 227
Ackumulerade avskrivningar	0	-32 036
Redovisat värde vid årets slut	**0**	**17 191**

NOTER

NOT 19
Pågående nyanläggning o förskott materiella anläggningstillgångar

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
– Vid årets början	0	0
– Nyanskaffningar	8 051	0
– Rörelseförvärv	6 228	0
Summa anskaffningsvärden	14 279	0

NOT 20
Andelar i koncernföretag

MODERFÖRETAG	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
– Vid årets början	262 520	217 397
– Förvärv	0	6 021
– Tillskott/nyemission	96 956	44 182
– Avyttring	0	-840
– Omvärderingar	-78 017	-11 878
– Omklassificeringar	0	7 638
Redovisat värde vid årets slut	**281 459**	**262 520**

Specifikation av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag

DOTTERFÖRETAG / ORG NR / SÄTE	Antal andelar	i %	2019-12-31 Redovisat värde	2018-12-31 Redovisat värde
AB Flexen Intressenter, 559003-4244, Göteborg	457 052	100,0	1 195	8 532
Clean Invest Scandinavia AB, 556727-0870	1 000	100,0	4 000	100
Fastighet Ä2V AB, 559127-5481, Göteborg	45 050	90,1	3 850	5 612
Nordic Furnances AB, 559140-6334, Västerås	45 050	90,1	0	5 333
Nordic Lift AB, 559074-2507, Göteborg	45 050	90,1	26 390	28 802
Nordic MRO Holding AB, 559055-3243	487 500	61,0	14 350	23 281
Nordisk Bergteknik AB, 559059-2506, Göteborg	542 684	90,4	166 640	90 237
Pegroco Holding AB, 556736-1125, Göteborg	1 000	100,0	400	100
Pegroco Transportation Holding AB , 559005-4382, Göteborg	100	100,0	30 127	63 076
Pegroco Venture AB, 559092-2117, Göteborg	1 000	100,0	34 707	37 446
Summa			**281 459**	**262 520**

NOT 21
Fordringar hos koncernföretag

MODERFÖRETAG	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
– Vid årets början	138 718	122 139
– Tillkommande fordringar	47 795	39 527
– Reglerade fordringar	-48 700	-42 472
– Omklassificeringar	-	19 525
Redovisat värde vid årets slut	**137 813**	**138 718**

NOTER

NOT 22
Andelar i intresseföretag

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
– Vid årets början	40 407	127 891
– Anskaffningar	27 649	24 950
– Försäljning	-	-7 437
– Årets andel i intresseföretagens resultat	-28 374	-87 973
– Omklassificeringar	-	-
– Årets nedskrivning	-	-17 024
Redovisat värde vid årets slut	**39 682**	**40 407**

MODERFÖRETAG	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
– Vid årets början	183 875	198 547
– Anskaffningar	27 649	715
– Försäljning	-215	-1 755
– Omklassificeringar	-	-17 443
Redovisat värde vid årets slut	**38 370**	**183 875**

Specifikation av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i intresseföretag

INTRESSEFÖRETAG / ORG NR / SÄTE	Antal andelar	Kapitalandelens värde i koncernen	Redov värde hos moderföretaget
Direkt ägda			
ABD Automotive Business Development AB	685	332	3 430
Bergteknik Norr Holding AB	3 920	7 656	5 420
Flexenclosure AB (publ)	14 344 107	0	0
Hagabadet Holding AB	1 200	4 518	9 500
Mantex AB (publ)	31 522	5 933	20 020
Mechanum Sverige AB		18 439	38 370
Summa		**14 957**	**156 961**
Indirekt ägda			
AB Stockholms Spårvägar	52 350	16 644	-
Mantex AB (publ)	9 308 332	4 599	-
Flexenclosure AB (publ)	923 594	-	-
Summa		**21 243**	**0**
Redovisat värde vid årets slut		**39 682**	**38 370**

Finansiell information i sammandrag
för materiella intressebolag

RESULTATRÄKNING	Hagabadet Holding AB	Mantex AB (publ)	Mechanum Sverige AB	AB Stockholms Spårvägar
Omsättning	107 931	12 692	370 235	387 734
EBITDA	15 751	-13 963	1 035	-4 386
EBIT	13 617	-14 173	-10 407	-6 838
EBT	29 614	-14 219	-13 728	-7 058
Balansräkning				
Anläggningstillgångar	24 601	3 921	147 448	27 073
Omsättningstillgångar	47 153	1 742	58 035	75 371
Likvida medel och kortfristiga placeringar	8 856	1 657	270	7 825
Totala tillgångar	80 609	7 320	205 753	110 269
Eget kapital	12 572	2 752	21 663	28 403
Långfristiga skulder	3 512	2 050	79 432	1 748
Kortfristiga skulder	64 525	2 518	104 658	80 118
Totalt eget kapital och skulder	80 609	7 320	205 753	110 269

NOT 23
Fordringar hos intresseföretag

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
– Vid årets början	66 657	13 127
– Tillkommande fordringar	89 657	59 817
– Reglerade fordringar	-27 649	-6 281
– Nedskrivning	-117 959	-
– Omklassificeringar	-	-6
Redovisat värde vid årets slut	**10 706**	**66 657**

MODERFÖRETAG	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
– Vid årets början	66 657	13 127
– Tillkommande fordringar	89 657	59 817
– Reglerade fordringar	-27 649	-6 281
– Omklassificeringar	-	-6
Redovisat värde vid årets slut	**10 706**	**66 657**

NOTER

NOT 24
Andra långfristiga värdepappersinnehav

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
– Vid årets början	109 800	142 694
– Tillkommande tillgångar	41 712	3 941
– Rörelseförvärv	-	483
– Avgående tillgångar	-10 744	-15 120
– Omklassificeringar	-	-8 127
– Årets omvärdering	-82 782	-14 070
Redovisat värde vid årets slut	**57 987**	**109 800**

MODERFÖRETAG	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
– Vid årets början	12 564	8 841
– Tillkommande tillgångar	55	164
– Avgående tillgångar	-2 700	-300
– Årets omvärdering	-3 841	3 859
Redovisat värde vid årets slut	**6 078**	**12 564**

Bokfört värde och verkligt värde

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för Andra långfristiga värdepappersinnehav som i rapporten 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 observerbar data för tillgångar än marknadsvärden enligt nivå 1.
- Nivå 3 – värderas till verkligt värde utifrån data för tillgångar som inte baseras på observerbar marknadsdata.

Tillgångar i kategori Nivå 3 värderas i största möjligaste mån efter värdet på liknande bolag. Värderingen sker med utgångspunkt från publika marknadsvärderingar av liknande noterade bolag (”Peer-värdering”) samt kända transaktionsmultiplar vid överlåtelser av liknande noterade bolag. För bolag där omständigheterna runt bolag omöjliggör Peer-värdering görs värdering genom en diskonterat kassaflödesberäkning.

	2019-12-31	2018-12-31
SPECIFIKATION AV VÄRDEPAPPER	Redovisat värde	Redovisat värde
Koncern		
Noterade andelar - Nivå 1	45 258	87 550
Övriga värdepapper - Nivå 3	11 729	22 250
Summa	**57 987**	**109 800**
Moderföretag		
Övriga värdepapper - Nivå 3	6 078	12 564
Summa	**6 078**	**12 564**

NOT 25
Uppskjuten skatt

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Uppskjuten skattefordran		
– Skattemässigt underskottsavdrag	34 448	25 432
– Temporära skillnader	-10 149	-10 149
– Materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 351	-513
Summa uppskjuten skattefordran	**25 649**	**14 769**
Uppskjuten skatteskuld		
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 099	-7 253
Övriga temporära skillnader	-6 204	-6 204
Obeskattade reserver	-17 109	-7 329
Summa uppskjuten skatteskuld	**-35 412**	**-20 786**

MODERFÖRETAGET	2019-12-31	2018-12-31
Uppskjuten skattefordran		
Skattemässigt underskottsavdrag	21 264	14 337
Summa uppskjuten skattefordran	**21 264**	**14 337**

Förändringsanalys av Uppskjuten skatt

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Uppskjuten skattefordran		
-Vid årets början	14 769	11 911
-Ökning av skattemässig underkott	9 016	3 372
-Förändring av uppskjuten skattefordran på leasing	1 864	-513
Summa anskaffningsvärden	**25 649**	**14 769**
Uppskjuten skatteskuld		
-Vid årets början	-20 786	-17 420
-Obeskattade reserver	-9 781	7 252
-Övervärde på tillgångar i förvärvsanalys	-4 717	-4 413
-Uppskjuten skattefordran på leasing	-129	-6 204
Summa anskaffningsvärden	**-35 412**	**-20 786**

MODERFÖRETAGET	2019-12-31	2018-12-31
Uppskjuten skattefordran		
-Vid årets början	14 337	11 911
-Förändring skattemässiga underskottsavdrag	6 927	2 426
Summa uppskjuten skattefordran	**21 264**	**14 337**

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

NOTER

NOT 25
Uppskjuten skatt (forts.)

Av de skattemässiga underskotten på 99 590 394 kronor hänför sig 66 590 395 kronor från tidigare år. Pegroco har bokat upp uppskjuten skattefordran med 21 264 246 kronor, baserat på hela det skattemässiga underskottet. Den bedömningen är en följd av att Pegroco har koncernbidragsrättighet till andra bolag som normalt sett har ett positivt skattemässigt resultat. Uppskjuten skattefordran har värderats om till den nya skattesats i Sverige om 20,6 procent som börjar att gälla 2020. Skatteeffekten har redovisats i resultatet för 2019.

NOT 26
Andel i bostadsrätt

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
– Vid årets början	1 710	1 710
Redovisat värde vid årets slut	**1 710**	**1 710**

MODERFÖRETAG	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
– Vid årets början	1 710	1 710
Redovisat värde vid årets slut	**1 710**	**1 710**

NOT 27
Andra långfristiga fordringar

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
– Vid årets början	5 694	6 267
– Tillkommande fordringar	770	2 374
– Omklassificeringar	0	223
– Reglerade fordringar	0	-3 210
Redovisat värde vid årets slut	**6 464**	**5 654**

MODERFÖRETAG	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
– Vid årets början	5 654	6 463
– Tillkommande fordringar	0	2 374
– Reglerade fordringar	0	-3 182
Redovisat värde vid årets slut	**5 654**	**5 654**

NOT 28
Avtalstillgångar

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Nedlagda kostnader	76 169	119 482
Förskottsfakturering	-24 017	-91 013
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	**52 152**	**28 469**

NOT 29
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetald hyra	1 860	2 143
Förutbetalda leasingavgifter	3 152	1 204
Förutbetald försäkring	1 145	1 691
Upplupna ränteintäkter	462	3 691
Upplupna intäkter	3 207	1 984
Övriga poster	13 694	10 532
Summa	**23 520**	**21 244**

MODERFÖRETAG	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna ränteintäkter	6 249	5 617
Upplupna intäkter	3 030	860
Förutbetalda leasingavgifter	76	412
Förutbetald hyra	554	246
Övriga poster	250	325
Summa	**10 158**	**7 460**

NOT 30
Aktien

	2019-12-31	2018-12-31
STAM aktier		
antal aktier	41 423 408	41 423 408
kvotvärde	0,03	0,03
PREF aktier		
antal aktier	1 600 000	1 600 000
kvotvärde	0,03	0,03

Enligt bolagsordningen ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor och antalet aktier ska vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000. Aktier av två slag får ges ut, stamaktier och preferensaktier. Stamaktier får ges ut till ett antal som motsvarar högst hela antalet aktier i Bolaget.

Per 2019-12-31 uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 290 702,24 kronor fördelat på 43 023 408 aktier varav 41 423 408 stamaktier och 1 600 000 preferensaktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 3 öre. Samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i kronor. Aktierna har utgivits enligt aktiebolagslagen (2005:551) och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Rösträtt
Stamaktie medför en röst på bolagsstämma. Preferensaktie medför en tiondels röst på bolagsstämma.

NOT 30
Aktien (forts)

Rätt till vinstutdelning och rätt till överskott vid bolagets upplösning
Preferensaktierna har viss företrädesrätt framför stamaktierna till vinstutdelning och viss företrädesrätt framför stamaktierna att vid Bolagets upplösning erhålla ett belopp ur Bolagets tillgångar.

Inlösen av preferensaktier
Inlösen av preferensaktier kan ske på Bolagets initiativ efter beslut av styrelsen. För en detaljerad beskrivning av förutsättningarna och villkoren för sådan inlösen, se Pegrocos bolagsordning som återfinns på Bolagets hemsida www.pegrocoinvest.com.

Företrädesrätt vid emissioner
Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier och preferensaktier, har ägare av stamaktier och preferensaktier företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt).

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast stamaktier eller preferensaktier, har ägare av aktier av det slag som ges ut företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier av samma slag som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt).

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler, har aktieägare företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen i stället gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av teckningsoptionerna respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen istället gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som sagts ovan innebär inte någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av ett nytt slag. För en fullständig beskrivning av den företrädesrätt som tillkommer innehavare av stamaktier respektive preferensaktier vid emissioner, inkl. fondemissioner, se Pegrocos bolagsordning som återfinns på Bolagets hemsida www.pegrocoinvest.com.

Bemyndiganden
Årsstämman den 8 maj 2019 beslutade att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av stamaktier, konvertibler som ger rätt att konvertera till stamaktier och/eller teckningsoptioner som ger rätt att teckna stamaktier.

Emission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller genom betalning med apport-egendom eller genom kvittning. Antalet stamaktier som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet (inklusive genom utnyttjande av emitterade konvertibler eller teckningsoption) ska uppgå till sammanlagt högst 15 000 000 stamaktier. Bemyndigandet ska kunna användas för beslut om nyemission för kapitalanskaffning och ägarspridning vid samtidig notering av bolagets stamaktie på marknadsplats men får också användas som likvid i samband med avtal om företagsförvärv och/eller annan kapitalanskaffning.

NOT 31
Övriga avsättningar

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Garantiåtaganden	365	873
Summa	**365**	**873**

Garantiåtaganden reklamationer avseende hissinstallationer.

NOT 32
Övriga långfristiga skulder

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Skuld option	-	51
Skuld till aktieägare	66 204	18 262
Redovisat värde vid årets slut	**73 787**	**18 313**

Inga skulder förfaller senare än fem år efter balansdagen.

NOT 33
Övriga skulder till kreditinstitut

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	661 366	187 521
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	10 135	36 995
Summa	**671 500**	**224 516**

MODERFÖRETAG	2019-12-31	2018-12-31
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	184	6 248
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	1 509	1 543
Summa	**1 693**	**7 792**

NOT 34
Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker relaterade till kundfordringar, leverantörsskulder, lån och derivatinstrument. Koncernens finansiella risker består av:

- likviditetsrisk
- kreditrisk
- ränterisk
- valutarisk
- hantering av kapital

I koncernen finns inte någon central finansavdelning, men Pegroco bistår koncernens dotterföretag i övergripande finansiella frågor. Koncernen eftersträvar att ha en god finansiell ställning, som bidrar till att bibehålla investerares, kreditgivares och marknadens förtroende samt utgör en grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten, samtidigt som den långsiktiga avkastning som genereras till aktieägarna är tillfredsställande.

Likviditetsrisk

Koncernen säkerställer genom en försiktig likviditetshantering att tillräckligt med kassamedel finns för att möta behovet i den löpande verksamheten. Samtidigt säkerställs att koncernen har tillräckligt med likvida medel så att betalning av skulder kan ske när dessa förfaller. Koncernledningen följer rullande prognoser för koncernens likvida medel baserade på förväntade kassaflöden. Nedanstående tabell analyserar koncernens icke derivata finansiella skulder som utgör finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Framtida kassaflöden i utländsk valuta och avseende rörliga räntor har beräknats med utgångspunkt från den valutakurs och ränta som gällde per balansdagen.

NOTER

NOT 34
Finansiell riskhantering (forts.)

Kreditrisk
Kreditrisk hanteras av dotterföretagen med direktiv av koncernledningen. Om kunder eller leverantörer kreditbedömts av oberoende värderare, används dessa bedömningar. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens/leverantörens kreditvärdighet där finansiell ställning, historiska erfarenheter samt andra faktorer beaktas.
Koncernen har historiskt haft låga kundförluster då kunderna i stor utsträckning utgörs av stora välkända kunder. Om kunder kreditbedömts av oberoende värderare, används dessa bedömningar. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där finansiell ställning, historiska erfarenheter samt andra faktorer beaktas. Individuella risklimiter fastställs baserat på interna och externa kreditbedömningar.

Ränterisk
Moderbolaget har ett lån om 108 Mkr till ett bankkonsortie bestående av Collector Bank, Nordea Bank och Aros Kapital. Lånet löper med en ränta om 1 månaders STIBOR + 6,9 procententheter.
Dotterbolaget Nordisk Bergteknik har emitterat ett obligationslån om 400 Mkr. Obligationslånet löper med en ränta om 3 månader STIBOR + 6,0 procentenheter.
Övrig upplåning finns i form av avtalslån och leasingskuld som har räntevillkor med rörlig ränta.

Valutarisk
Koncernen utsätts endast för begränsad valutarisk genom inköp och försäljning internt mellan dotterbolagen. Exponering för extern valutarisk är liten och utgörs av terminssäkring av EUR från ett av koncernens bolag. Den valutarisk som finns uppstår från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering, och från omräkning av balansposter i utländsk valuta samt vid omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar och balansräkningar till koncernens rapportvaluta som är svenska kronor (SEK), så kallad balansexponering. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta (främst SEK, NOK och EUR). Det sker endast begränsade inköp till utländsk valuta. De norska dotterbolagen utför uppdrag i Sverige, och vice versa, vilket medför en transaktionsexponering i bolagen. Det finns en valutarisk vid omräkning av eget kapital från de norska dotterföretagen. Koncernens hantering av valutarisker är främst inriktad på den operativa verksamheten genom att få intäkter och kostnader i de funktionella valutorna att matcha varandra.

Känslighetsanalys - transaktionsexponering
Känslighet i resultatet avseende förändringar i valutakurser uppstår främst i NOK. Väsentliga balansposter i utländsk valuta återfinns inom kundfordringar och leverantörsskulder inom koncernen av de funktionella valutorna. Externa exponering finns i form av inköp och beställningar i utländsk valuta samt vid terminssäkring av euro.

Hantering av kapital
Koncernens långsiktiga mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta utveckla sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen bland annat förändra den utdelning som betalas till aktieägarna eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Inlösen av preferensaktier

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Förfallotidpunkt, inom 1 år från balansdagen	480 963	272 437
Förfallotidpunkt, 2–5 år från balansdagen	664 576	150 745
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	75 413	28 520
Summa	**1 220 952**	**451 702**

MODERFÖRETAG	2019-12-31	2018-12-31
Förfallotidpunkt, inom 1 år från balansdagen	186 918	19 983
Förfallotidpunkt, 2–5 år från balansdagen	184	184
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	1 509	1 543
Summa	**188 611**	**21 711**

NOT 35
Checkräkningskredit

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Beviljad kreditlimit	24 000	67 916
Outnyttjad del	-18 702	-22 619
Utnyttjat kreditbelopp	**5 298**	**45 297**

MODERFÖRETAGET	2019-12-31	2018-12-31
Beviljad kreditlimit	15 000	15 000
Outnyttjad del	-15 000	-8 936
Utnyttjat kreditbelopp	**0**	**6 064**

NOT 36
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna lönekostnader	31 996	25 187
Upplupna leverantörskostnader	5 122	2 580
Upplupen ränta	6 290	446
Förutbetalda intäkter	2 654	1 152
Övriga poster	751	15 214
Summa	**55 927**	**44 579**

MODERFÖRETAGET	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna lönekostnader	5 458	3 334
Förutbetalda intäkter	-	905
Upplupna leverantörskostnader	-	240
Övriga poster	6 150	249
Summa	**20 722**	**4 727**

NOTER

NOT 37
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser – Koncernen

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Ställda säkerheter		
För egna skulder och avsättningar		
Företagsinteckningar	112 025	45 000
Tillgångar med äganderättsförbehåll	180 656	32 588
Pamtsatta tillgångar	37 645	139 816
Aktier i dotterbolag	-	134 363
Värdepappersdepå	33 120	147 165
Fastighetsinteckning	27 069	6 500
Andel i bostadsrätt	1 710	1 710
Summa ställda säkerheter	**392 225**	**507 143**
Eventualförpliktelser		
För koncernföretag, intresseföretag		
Borgensåtagande		
Flexenclosure AB (publ)	2 024	293 574
Norrbottens Bergteknik AB	-	35 000
Mantex AB (publ)	960	-
Mechanum Sverige AB	5 283	5 283
Alelion Energy Systems AB	8 482	35 829
Nordic Furnaces AB	8 991	21 275
Pegroco Transportation Holding AB	6 953	9 025
Summa eventualförpliktelser	**32 693**	**399 986**

NOT 37 (forts.)
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser – Moderföretaget

MODERFÖRETAGET	2019-12-31	2018-12-31
Ställda säkerheter		
För egna skulder och avsättningar		
Värdepappersdepå	33 120	147 165
Andel i bostadsrätt	1 710	1 710
Summa ställda säkerheter	**34 830**	**148 875**
Eventualförpliktelser		
För koncernföretag, intresseföretag		
Borgensåtagande		
Flexenclosure AB (publ)	2 024	293 574
Mantex AB (publ)	960	-
Mechanum Sverige AB	5 283	5 238
Alelion Energy Systems AB (publ)	8 482	35 829
Nordic Furnaces AB	8 991	21 275
Pegroco Transportation Holding AB	6 953	9 025
Summa eventualförpliktelser	**32 693**	**364 986**

NOTER

NOT 38
Transaktioner med närstående

Nedan presenteras transaktioner med närstående, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor såvida inte annat anges.

Under året har lån Moderbolaget tagits upp från två närstående. I september upptogs ett lån om 10,0 Mkr från Profun Förvaltning AB som ägs till 100% av styrelseledamoten Göran Näsholm. Lånet betingar en ränta om 12 procent och löper i ett år. Samtidigt upptogs ett lån om 2,0 Mkr från styrelseordförande Lisa Berg Rydsbo till en ränta om 10 procent. Lånet hade en ursprunglig löptid på sex månader, vilket har förlängts till ett år. Bolaget har lämnat lån till intresseföretaget Bergteknik Norr Holding om sammanlagt 9,7 Mkr (7,0 Mkr föregående år) som löper med fast ränta om tre procent och förfaller till betalning den 7 juni 2022. Lånet har använts för att finansiera köp av aktier och lån till Nordisk Bergteknik AB.

Pegroco hade vid årets början lånat ut 7,0 Mkr till Mechanum Sverige AB med en ränta om 6,5 procent. Under året har ytterligare 3,7 Mkr lämnats i lån till Mechanum till en ränta om 6,5 procent. Alla dessa lån har under året omvandlats till aktieägartillskott.

I oktober 2019 lämnades en likviditetsgaranti om 2,0 Mkr till intresseföretaget Mantex AB (publ). Vid bokslutet hade 1,0 Mkr lånats ut under ramen för detta avtal. För utnyttjat belopp debiteras 9,0 procent i ränta. Lånet ska vara återbetalt i oktober 2020.

Pegroco har per 2019-12-31 totalt lånat ut 76,6 Mkr (42,7 Mkr per 2018-12-31) till dotterbolaget Nordisk Bergteknik AB. Lånen löper med en ränta på 3,0–9,5 procent och räntan kapitaliseras per varje årsskifte. Lånen är efterställda Nordisk Bergtekniks obligation och kan endast under vissa förutsättningar återbetalas innan obligationen förfaller 2023.

Under hösten 2019 lämnades en låneram till Nordic Furnaces AB om 4,0 Mkr. Per 2019-12-31 hade 3,6 Mkr lånats ut under detta avtal. Ränta utgår med 9,5 procent på utnyttjat belopp. Pegroco har även sedan tidigare lånat ut 0,8 Mkr till Nordic Furnaces. Ett lån som löper utan ränta.

Pegroco har under året lånat ut 1,9 Mkr till 9,5 procent i ränta till Nordic MRO Holding AB. Lånen har en löptid till 2020-12-31.

Dotterbolaget Norrbottens Bergteknik AB har sålt tjänster till Getten Fastighets AB (”Getten”) till ett belopp om 11,5 Mkr under 2019 (3,5 Mkr under 2018). Per 2019-12-31 hade Norrbottens Bergteknik en kundfordran på 3,0 Mkr på Getten. Andreas Christoffersson och Volgan Karlsson, VD respektive styrelseledamot i Nordisk Bergteknik AB, är båda delägare i Getten. Tjänsterna har utförts till marknadsmässiga priser.

Utöver ovan nämnda låneavtal har Moderbolaget mellanhavanden med dotterbolag som är holdingbolag till Pegrocos portföljbolag. Dessa mellanhavanden löper utan ränta. Moderbolaget bistår löpande Portföljbolag i affärsutvecklings-och analysresurser. Pegroco debiterar i regel Portföljbolaget ett konsultarvode som avspeglar den arbetsinsats som utförts. Under 2019 har Pegroco debiterat Nordisk Bergteknik 2,8 miljoner kronor (1,5 miljoner kronor föregående år) i management fee för utförda tjänster.

NOT 39
Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Pegroco förvärvar eSite Power Systems i samband med långfristig uppgörelse kring finansiering av lämnade garantistöd till tidigare portföljbolaget Flexenclosure.

Pegroco har ingått ett långsiktigt avtal med kreditgivarna rörande finansiering av de borgenskrav som uppkom i samband med att Pegroco under 2017/2018 som huvudägare i Flexenclosure, gav garantistöd för kundrelaterade bankgarantier efter att bolaget erhållit betydande orders från världens ledande datadriftoperatör. De berörda parterna är Nordea, Collector, Aros Kapital och EKN – Exportkreditnämnden. Som tidigare angivits i halvårsrapporten per den 30 juni 2019 beräknades borgensansvaret maximalt uppgå till 104 Mkr vilket ligger i fas med dagens uppgörelse.

Pegroco har som en del av uppgörelsen, övertagit eSite Power Systems, som tidigare var en av två affärsenheter i Flexenclosure. Övertagandet omfattar alla materiella tillgångar inklusive dess patent, dotterbolag i och utanför Sverige, kundbas med ca 3.500 tidigare levererade operativa enheter och annan kringutrustning samtidigt som bolaget lyckats behålla samtlig nyckelpersonal. Pegrocos investering utgörs främst av kvittning av prioriterade fordringar på konkursboet. Pegroco och eSite Power Systems har även lyckats knyta till sig Skaraborg Invest, Jula och Venova, som investerare och partners. Pegrocos ägande efter de nu pågående emissionerna beräknas att utgöra ungefär 75 % med en post-money värdering av 27 Mkr av eSite Power Systems.

COVID-19

Den pågående krisen avseende COVID-19 pandemin samt påföljande effekter av nedstängda länder, arbetsplatser och flygplatser påverkar även Pegroco och dess portföljbolag. Pegrocos portföljbolag är aktiva inom all typ av import av varor, frakt samt förflyttning av personal och arbetsfordon och berörs på olika sätt av krisen. Omfattningen är fortfarande svår att uppskatta men tydligt är att beslutsvägar är längre och mer avvaktande vilket skapar en osäkerhet kring nya transaktioner i Pegroco samt kring nya avtal och ordrar i portföljbolagen.

NOT 40
Likvida medel

KONCERN	2019-12-31	2018-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och bank	208 866	27 317
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	39 842	194 473
Summa	**248 709**	**221 790**

MODERFÖRETAG	2019-12-31	2018-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och bank	6 179	4 365
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	33 110	181 393
Summa	**39 289**	**185 758**

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:
– De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
– De kan lätt omvandlas till kassamedel.
– De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

NOT 41
Koncernuppgifter

Inköp och försäljning inom koncernen
Av koncernens totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 3% av inköpen och 2% av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som koncernen tillhör.

Av moderföretagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0% av inköpen och 14% av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.

NOTER

NOT 42
Nyckeltalsdefinitioner

Nyckeltal	Definition	Motivering
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från Intressebolag	Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar och resultat från Intressebolag.	Nyckeltalet syftar till att visa underliggande lönsamhet i Bolaget före påverkan av avskrivningar samt resultat från Intressebolag.
Rörelseresultat	Rörelseresultat efter avskrivningar och resultat från Intressebolag.	Nyckeltalet syftar till att visa lönsamhet i Bolaget efter påverkan av avskrivningar och resultat från andelar i Intressebolag.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutning.	Soliditet är relevant för investerare och andra intressenter som vill bedöma Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på lång sikt.
Substansvärde per Stamaktie	Bolagets bokförda värde på eget kapital samt av Bolaget bedömt övervärde av tillgångarna i förhållande till antalet utestående Stamaktier.	Ett investeringsbolag som aktivt arbetar med värdebyggande har ett övervärde på innehaven i förhållande till det bokförda värdet. Detta nyckeltal är relevant för att investerare ska kunna skapa sig en uppfattning om vad Bolaget bedömer är marknadsvärdet på Bolagets innehav.
Genomsnittligt eget kaptal	Summan av ingående eget kapital för perioden och utgående eget kapital för perioden dividerat med två.	Genomsnittligt eget kapital syftar till att visa det genomsnittliga egna kapitalet som Bolaget haft över perioden.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital för perioden.	Nyckeltalet är relevant för att visa aktieägarnas avkastning på den del av kapitalet som härrör från aktieägarna.
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till antalet totalt utestående aktier, Stamaktier och Preferensaktier, vid periodens utgång.	Nyckeltalet är relevant för att investerare ska kunna skapa sig en uppfattning om hur kapitalstrukturen i Bolaget ser ut per aktie.
Utestående antal Stamaktier	Antalet utesåtende Stamaktier vid periodens utgång.	Nyckeltalet syftar till att visa antalet emitterade Stamaktier vid periodens utgång.
Utestående antal Preferensaktier	Antalet utesåtende Preferensaktier vid periodens utgång.	Nyckeltalet syftar till att visa antalet emitterade Preferensaktier vid periodens utgång.

NOT 43
Viktiga uppskattningar och bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

För att kunna upprätta redovisningen enligt god redovisningssed måste företagsledningen och styrelsen göra bedömningar och antaganden som påverkar redovisade intäkts- och kostnadsposter respektive tillgångs- och skuldposter samt övriga upplysningar. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Faktiskt utfall kan skilja sig från gjorda bedömningar. De områden där uppskattningar och antaganden skulle kunna innebära betydande risk för justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under kommande räkenskapsår är främst följande:

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill
Koncernledningen prövar regelbundet om nedskrivningsbehov föreligger för goodwill enligt de redovisningsprinciper som beskrivs under ”Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar”. Utvecklingen i de bolag till vilka goodwillen är relaterad indikerar inte att det finns något nedskrivningsbehov.

Prövning av nedskrivningsbehov för rörelsefastighet
Koncernledningen prövar regelbundet om nedskrivningsbehov föreligger för rörelsefastigheter enligt de redovisningsprinciper som beskrivs under ”Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar”. Verksamheten som bedrivs i fastighet går med vinst och marknadsförhållandena bedöms inte ha försämrats sedan fastigheten förvärvades, varför det bedöms att det inte finns någon indikation på nedskrivningsbehov per balansdagen.

Värdering av förvärvsrelaterade skulder
Vid rörelseförvärv är normalt del av köpeskillingen sammankopplade med det förvärvade bolagets finansiella resultat under en tidsperiod efter tillträdet. I samband med förvärvet bokas det upp en skuld för villkorad köpeskilling baserat på hur stort utfall som bolaget vid den tidpunkten bedömer kommer att falla ut. Det bokförda värdet på skulderna till säljarna i form av villkorade köpeskillingar kommer att påverkas både positivt och negativt till följd av bedömningar av respektive bolags finansiella resultat under återstående tid av villkorsperioden. En bedömning av villkorade köpeskillingar görs vid varje balansdag utifrån hur utfallet i förhållande till de villkor som satts upp för de villkorade köpeskillingarna. En förändring i bedömning av utfallet redovisas som en intäkt eller kostnad över resultaträkningen.

Redovisning av uppskjutna skattefordringar
Bedömning av i vilken omfattning uppskjutna skattefordringar kan redovisas baseras på en bedömning av sannolikheten av Företagets framtida skattepliktiga intäkter mot vilja uppskjutna skattefordringar kan utnyttjas. Dessutom krävs väsentliga övervägande av effekten av vissa rättsliga och ekonomiska begränsningar eller osäkerheter i olika jurisdiktioner.

Bedömning av osäkra fordringar
För kreditreserveringar för kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordrings livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar.

NOT 44
Rörelseförvärv

2019	Pålab Holding AB	Bohus Bergs-prängning AB	Hyrcon AB	Bergförstärk-ningsgruppen i Sverige AB	Wennergrens Hiss AB
Materiella anläggningstillgångar	63 465	68 107	1 433	3 684	4 527
Varulager	7 990	2 650			4 146
Kortfristiga fordringar	68 822	43 389	5 529	800	1 698
Avsättningar	-	-	-	-	-52
Långfristiga skulder	-	-28 899	-	-1 777	-1 621
Kortfristiga skulder	-70 904	-29 897	-8 138	-957	-6 784
Uppskjuten skatteskuld	-6 873	-4 578	-70	-159	-432
Netto identifierbara tillgångar och skulder	**62 500**	**50 772**	**-1 246**	**1 591**	**1 483**
Koncerngoodwill	117 500	19 228	3 996	409	1
Förvärvad andel av bolaget	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	91,0%
Överförd ersättning	**180 000**	**70 000**	**2 750**	**2 000**	**1 483**
Överförd ersättning					
Likvida medel	155 000	70 000	2 750	2 000	1 483
Villkorad köpeskilling	25 000	-	-	-	-
Totalt överförd ersättning	**180 000**	**70 000**	**2 750**	**2 000**	**1 483**
Påverkan på koncernens likvida medel					
Förvärvade likvida medel	25 027	9 632	800	0	0
Överförd ersättning	-155 000	-70 000	-2 750	-2 000	-1 483
Påverkan på koncernens likvida medel	**-129 973**	**-60 368**	**-950**	**-2 000**	**-1 483**

NOT 44
Rörelseförvärv (forts)

Pålab Holding Group
Den 2 februari 2019 förvärvades Pålab Holding Group genom dotterbolaget Nordisk Bergteknik. Bolaget förvärvades för totalt 180,0 Mkr. I förvärvet uppstod en goodwill uppgående till 117,5 Mkr, vilken har balansförts i samband med förvärvet. I ovastående tabell sammanfattas erlagd köpeskilling för Pålab samt verkligt värde (preliminära verkliga värden) på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen. Som resultat av förvärvet stärker Nordisk Bergteknik-koncernen sitt erbjudande med ytterligare ett affärsområde. Villkorad köpeskilling om maximalt 25,0 Mkr som är beroende av den finansiella utvecklingen i Pålab under åren 2019 till 2023. Tilläggsköpeskillingen är upptagen i balansräkningen i sin helhet. Den nettoomsättning från Pålab som ingår i resultaträkningen sedan 2019 uppgår till 180,7 Mkr och bidrog med ett rörelseresultat på 16,0 Mkr.

Wennergrens Hiss AB
Den 14 juni 2019 förvärvades Wennergrens AB genom dotterbolaget RC Hisservice AB i Nordic Lift-koncernen. Bolaget förvärvades för totalt 1,5 Mkr. I förvärvet uppstod en goodwill uppgående till 4,0 Mkr, vilken har balansförts i samband med förvärvet. Ovanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Wennergrens Hiss samt verkligt värde (preliminära verkliga värden) på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen. Som resultat av förvärvet stärker Nordic Lift-koncernen sin verksamhet i Västra Götaland. Den nettoomsättning från Wennergrens Hiss som ingår i resultaträkningen sedan 2019 uppgår till 11,6 Mkr och bidrog med ett rörelseresultat på 0,4 Mkr.

Hyrcon AB
Den 1 juli 2019 förvärvades Hyrcon AB genom dotterbolaget Nordisk Bergteknik. Bolaget förvärvades för totalt 2,8 Mkr. I förvärvet uppstod en goodwill uppgående till 4,0 Mkr, vilken har balansförts i samband med förvärvet. Ovanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Hyrcon samt verkligt värde (preliminära verkliga värden) på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen. Som resultat av förvärvet stärker Nordisk Bergteknik-koncernen sitt affärsområde Berg Sverige. Den nettoomsättning från Hyrcon som ingår i resultaträkningen sedan 2019 uppgår till 10,4 Mkr och bidrog med ett rörelseresultat på -1,8 Mkr.

Bergförstärkningsgruppen i Sverige AB
Den 1 september 2019 förvärvades Bergförstärkningsgruppen i Sverige AB genom dotterbolaget Nordisk Bergteknik. Bolaget förvärvades för totalt 2,0 Mkr. I förvärvet uppstod en goodwill uppgående till 0,4 Mkr, vilken har balansförts i samband med förvärvet. Ovanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Bergförstärkningsgruppen samt verkligt värde (preliminära verkliga värden) på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen. Som resultat av förvärvet stärker Nordisk Bergteknik-koncernen sitt affärsområde Berg Sverige. Den nettoomsättning från Bergförstärkningsgruppen som ingår i resultaträkningen sedan 1 september 2019 uppgår till 4,3 Mkr och bidrog med ett rörelseresultat på 1,0 Mkr.

Bohus Bergsprängning AB
Den 31:e december 2019 förvärvades Bohus Bergsprängning AB genom dotterbolaget Nordisk Bergteknik. Bolaget förvärvades för totalt 70,0 Mkr. I förvärvet uppstod en goodwill uppgående till 19,2 Mkr, vilken har balansförts i samband med förvärvet. Ovanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Bohus Bergsprängning samt verkligt värde (preliminära verkliga värden) på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen. Som resultat av förvärvet stärker Nordisk Bergteknik-koncernen sitt affärsområde Berg Sverige.

NOT 44
Rörelseförvärv (forts)

2018	Hissteknik i Göteborg AB	Nordic MRO Holding AB
Immateriella anläggningstillgångar	-	10 948
Materiella anläggningstillgångar	241	2 784
Övriga anläggningstillgångar	-	523
Varulager	-	7 887
Kortfristiga fordringar	7 680	23 967
Likvida medel	23 099	1 604
Avsättningar	-	-873
Långfristiga skulder	-	-5 069
Kortfristiga skulder	-7 663	-27 583
Uppskjuten skatteskuld	-5	-
Netto identifierbara tillgångar och skulder	**23 352**	**14 187**
Koncerngoodwill	21 662	17 756
Förvärvad andel av bolaget	100,0%	61,0%
Överförd ersättning	**45 015**	**19 500**
Överförd ersättning		
Likvida medel	30 014	9 000
Marknadsvärde aktier i bolaget innan bestämmande inflytande	-	4 500
Kvittning av lån	-	6 000
Säljarrevers	15 000	-
Totalt överförd ersättning	**45 015**	**19 500**
Påverkan på koncernens likvida medel		
Förvärvade likvida medel	23 099	1 604
Överförd ersättning	-30 014	-9 000
Påverkan på koncernens likvida medel	**-6 915**	**-7 396**

NOT 45
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

Koncern	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Nedskrivning fordringar	230 555	-
Övriga poster som ej ingår i kassaflödet	-	-13 488
Summa	**230 555**	**-13 488**
Moderföretag		
Övriga poster som ej ingår i kassaflödet	1 564	1 722
Summa	**1 564**	**1 722**

NOT 46
Förslag till vinstdisposition

VINSTDISPOSITION 2019

Till årsstämmans förfogande står:	
Balanserad förlust	58 976 436
Överkursfond	669 773 047
Årets resultat	-240 448 849
Summa	**370 347 762**
Styrelsen föreslår att:	
i ny räkning överföres	370 347 762
Summa	**370 347 762**

Styrelsen anser inte att det är försvarlig under rådande omständigheter att besluta att lämna utdelning med hänsyn till aktiebolagslagens försiktighetsregel, då konsekvenserna av COVID-19 är svåra att förutse Styrelsen föreslår till årsstämman att ingen utdelning ska lämnas.

Beträffande Pegrocos resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat-och balansräkningar med tillhörande noter. Årsredovisningen kommer att föreläggas årsstämman den 3 juni 2020 för fastställelse.

Göteborg maj 2020

Lisa Berg Rydsbo – Ordförande

Peter Sandberg

Fredrik Karlsson

Per Grunewald

Göran Näsholm

Victor Örn – Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats maj 2020

Stefan Bengtsson – Auktoriserad revisor

Katarina Eklund – Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Pegroco Invest AB (publ)
Org.nr. 556727-5168

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Pegroco Invest AB (publ) för år 2019. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 34-96 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet ”Revisorns ansvar”. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och den återfinns på sidorna 1-33. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi

skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om

årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

• utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

• inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen i enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden
Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Pegroco Invest AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden
Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar
Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

• företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

• på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 14 maj 2020

Stefan Bengtsson

Katarina Eklund

ADRESSER

Pegroco Invest AB (publ)
Stora Nygatan 31
411 08 Göteborg
Tel: +46 702 03 40 80

Eriksbergsgatan 10B
114 30 Stockholm

Revisor
BDO
Rademachergatan 17
632 20 Eskilstuna
Tel: +46 8 459 57 00

Certified Adviser
Erik Penser Bank
Apelbergsgatan 27
103 91 Stockholm
Tel: +46 8 463 80 00

Central värdepappersförvarare
Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm

Pegroco Invest