

INFORMATIONUNDERLAG INFÖR LISTNING PÅ NASDAQ FIRST NORTH PREMIER GROWTH MARKET STOCKHOLM

Viktig information om Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm

Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm är en registrerad SME Growth Market, i enlighet med EU:s direktiv om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65) såsom implementerad i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av en marknadsplats inom Nasdaq-gruppen. Emittenter på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm omfattas inte av samma regler som emittenter på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom implementerad i nationell lagstiftning). I stället omfattas de av en mindre omfattande uppsättning av regler och förordningar anpassade till små tillväxtbolag. Risken att investera i en emittent på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm kan därför vara högre än att investera i en emittent på huvudmarknaden. Alla emittenter med värdepapper upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm har en Certified Advisor som övervakar att reglerna följs. De respektive Nasdaq-marknadsplatserna godkänner ansökan om upptagande till handel.

Navigo Invest AB (publ) har utsett Erik Penser Bank AB till Certified Advisor.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Vissa definitioner

Med "Navigo" eller "Bolaget" avses i denna bolagsbeskrivning ("Informationsunderlaget"), Navigo Invest AB (publ), org.nr 556727-5168. Med "Euroclear Sweden AB" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor och hänvisning till "EUR" avser euro. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner. För innebörden av de definierade termer som används i Informationsunderlaget, se avsnittet "Definitioner".

Allmänt

Detta Informationsunderlag har upprättats med anledning av Navigos ansökan om upptagande av handel av Bolagets stamaktier ("Stamaktier") på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm ("Uptagandet"). Bolagets preferensaktier ("Preferensaktier") är idag listade på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm. Informationsunderlaget utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Prospektförordningen"). Informationsunderlaget har inte heller godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen.

Viktig information till aktieägare

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Informationsunderlaget innehåller marknadsinformation och branschprognoser som kommer från tredje part, däribland information avseende storleken på marknader där Bolaget är verksamt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen i Informationsunderlaget har återgivits korrekt har Bolaget inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Viss information och uttalanden i Informationsunderlaget avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga har dessa inte verifierats av någon oberoende källa. Information i Informationsunderlaget som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Informationsunderlaget. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Informationsunderlaget avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Informationsunderlaget.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Informationsunderlaget har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer bland annat i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats i Informationsunderlaget genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Informationsunderlaget granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	4
Bakgrund och motiv	10
Verksamhetsbeskrivning	12
Aktiekapital och ägarstruktur	17
Bolagsordning	22
Definitioner	27
Adresser	28

SAMMANFATTNING

INLEDNING

INFORMATION OM STAMAKTIEN

Kortnamn på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm:	NAVIGO	STAM
ISIN-kod:	SE0007100532	
Preliminär första dag för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm:	14 september 2023	

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké för perioden 2022	28 februari 2023
Årsstämma	30 maj 2023
Delårsrapport för perioden januari – mars 2023	12 maj 2023
Delårsrapport för perioden januari – juni 2023	17 augusti 2023
Delårsrapport för perioden januari – september 2023	16 november 2023

Värdepapperen Listningen avser Stamaktier i Navigo Invest AB (publ) med ISIN-kod SE0007100532. Aktiens kortnamn (ticker) kommer vara NAVIGO STAM.

Identitet och kontaktuppgifter Registrerad firma: Navigo Invest AB (publ)
Organisationsnummer: 556727-5168
LEI-kod: 549300ILYP5YQ26YZY42
Adress: Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
Telefonnummer: +46 708 636 401
Webbplats: www.navigoinvest.com

NYCKELINFORMATION OM NAVIGO

Information om Navigo *Navigos hemvist, juridiska form och lagstiftning*

Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Göteborg, Sverige. Bolagets huvudkontor är beläget i Göteborg. Bolaget bildades 7 april 2007 och registrerades vid Bolagsverket 30 april 2007. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Navigos huvudsakliga verksamhet

Enligt Bolagets bolagsordning är dess verksamhetsföremål att bedriva teknisk administration och kapitalförvaltning samt därmed förenlig verksamhet.

Mer specifikt är Bolaget ett investerings- och affärsutvecklingsbolag som investerar i mindre och medelstora onoterade och i mindre utsträckning noterade företag företrädesvis i Norden. Bolagets verksamhet utgörs av att generera avkastning på sitt kapital genom att finna och analysera lämpliga investeringsobjekt, genomföra investeringstransaktionen, skapa värde genom utveckling av investeringsobjektets affär samt att på olika sätt synliggöra det därmed skapade värdet. Bolaget söker främst

efter verksamheter där det finns ett behov av, eller möjlighet till, att genomföra större värdeskapande förändringar, antingen strukturellt eller affärsinriktat.

Navigos större aktieägare

Per den 30 juni 2023 har Bolaget 1 408 aktieägare. I tabellen nedan redovisas Bolagets tio (10) största aktieägare per samma datum baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB samt därefter kända förändringar.

Namn	Antal aktier	Preferensaktier	Stamaktier	Andel av röster
<i>JOOL Invest AB</i>	34 161 125	0	34 161 125	40,3 %
<i>Kattson i Sverige AB (Håkan Johansson)</i>	4 891 284	80 000	4 811 284	5,7%
<i>Profun Förvaltnings AB (Göran Näsholm)</i>	3 759 800	0	3 759 800	4,4%
<i>Peter Sandberg</i>	3 581 593	6 100	3 575 493	4,2%
<i>Richard Kahm</i>	3 473 725	80 000	3 393 725	4,0%
<i>Per Grunewald</i>	2 421 484	0	2 421 484	2,9%
<i>Ören Invest AB</i>	1 875 000	20 000	1 855 000	2,2%
<i>Nordnet Pensionsförsäkring AB</i>	1 376 471	50 835	1 325 636	1,6%
<i>Mander Investments AB</i>	1 091 767	0	1 091 767	1,3%
<i>BCG:s Vinstandelsstiftelse</i>	863 200	0	863 200	1,0%
Total	57 495 449	236 935	57 258 514	67,6%
<i>Övriga aktieägare</i>	28 832 946	1 363 065	27 469 881	32,4%
Totalt	86 328 395	1 600 000	84 728 395	100,0%

Aktieinnehavet i tabellen ovan omfattar eget, makas/makes/sambo, syskon eller släkt i rakt upp- eller nedstigande led samt juridisk person där personen har ett bestämmande inflytande.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Bolagets styrelse består av fem (5) ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden. Styrelseledamöter är Peter Sandberg (styrelseordförande), Per Grunewald, Fredrik Karlsson, Göran Näsholm och Göran Johansson.

Victor Örn, (verkställande direktör och investment manager), Joakim Winggren (vice verkställande direktör och investment manager), Oscar Rolfsson (CFO) och Peter Sandberg (styrelseledamot och investment manager) utgör de ledande befattningshavarna i Bolaget.

Vid årsstämman 2023 valdes KPMG med den auktoriserade revisorn Mikael Ekberg till Bolagets revisor.

**Finansiell
nyckelinformation för
Navigo**

Moderbolagets och Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Moderbolaget, TKr	1 januari – 31 december		
	2022	2021	2020
Nettoomsättning	15 854	15 504	19 609
Rörelseresultat	-18 875	32 090	211
Årets/periodens resultat	-23 091	35 798	61 526
Årets/periodens totalresultat	-302 470	383 602	141 538

Koncernen, Tkr	1 januari – 31 december		
	2022	2021	2020
Nettoomsättning	104 647	1 963 836	1 558 507
Rörelseresultat	-18 840	126 940	31 574
Årets/periodens resultat	68 195	82 988	56 101
Årets/periodens totalresultat	36 226	116 512	40 935

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Moderbolaget, Tkr	1 januari – 31 december		
	2022	2021	2020
Anläggningstillgångar	686 703	954 465	591 716
Omsättningstillgångar	104 078	89 002	70 262
Summa tillgångar	790 782	1 043 467	661 978
Eget kapital	603 447	916 618	513 176
Summa skulder	187 335	126 849	148 802
Summa skulder och Eget kapital	790 782	1 043 467	661 978

Koncernens balansräkning i sammandrag

Koncernen, Tkr	1 januari – 31 december		
	2022	2021	2020
Anläggningstillgångar	667 891	803 365	1 144 896

Omsättningstillgångar	167 094	266 262	868 241
Summa tillgångar	834 985	1 069 628	2 013 137
Eget kapital	763 947	760 762	408 186
Summa skulder	71 038	308 866	1 604 951
Summa skulder och Eget kapital	834 985	1 069 628	2 013 137

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget, Tkr	1 januari – 31 december		
	2022	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 734	17 816	531
Kassaflöde från investeringsverksamheten	34 762	43 578	16 909
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 044	-45 972	8 155
Periodens kassaflöde	-1 015	15 422	25 595
Likvida medel vid periodens slut	79 290	80 306	64 884

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen, Tkr	1 januari – 31 december		
	2022	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-102 870	192 789	90 648
Kassaflöde från investeringsverksamheten	169 875	-703 440	-99 065
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-73 455	459 090	-58 137
Periodens kassaflöde	-6 450	-51 560	-66 553
Likvida medel vid periodens slut	120 132	126 543	176 112

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperstyp, kategori och ISIN

Föreliggande listning avser Stamaktier i Navigo Invest AB (publ) med ISIN-kod SE 0007100532. Aktiens kortnamn (ticker) kommer vara NAVIGO STAM. Bolaget har två (2) aktieslag.

Värdepapprens valuta, kvotvärde, och antal

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Informationsunderlagets offentliggörande uppgår Bolagets aktiekapital till 2 589 851,85 kronor fördelat på 86 328 395 aktier, innebärandes ett kvotvärde (nominellt värde) per aktie om 0,03 kronor. Samtliga aktier är fullt inbetalda.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier. Stamaktie medför en röst på bolagsstämma. Preferensaktie medför en tiondels röst på bolagsstämma. Preferensaktierna i Bolaget har viss företrädesrätt framför stamaktierna till vinstutdelning och viss företrädesrätt framför Stamaktierna att vid Bolagets upplösning erhålla ett belopp ur Bolagets tillgångar. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen.

Lock up-avtal

Del av köpeskillingen vid förvärven av Vinga och Geogruppen utgjordes utav nyemitterade Stamaktier. Teckning av de nyemitterade Stamaktierna var villkorat av att lock up-åtagande undertecknades av de teckningsberättigade, i vilket de åtog sig att inte (i) erbjuda, pantsätta, sälja, åta sig att sälja eller på annat sätt överlåta eller avyttra, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget eller några andra värdepapper som kan konverteras till eller som kan utnyttjas eller bytas mot sådana aktier, eller (ii) köpa eller sälja optioner eller andra instrument eller ingå swap-avtal eller andra arrangemang som helt eller delvis överflyttar den finansiella risken som förknippas med ägande i Bolaget till en annan part i Bolaget. Ovan åtagande skall gälla som längst under en ettårsperiod (360 dagar) från tillträdet i respektive bolag. Totalt omfattas 41 921 762 Stamaktier av ovan åtagande. Utöver ovan beskrivna lock up-åtagande föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

Utdelningspolicy

Navigos främsta mål är att skapa hög uthållig totalavkastning till aktieägarna. Navigo kommer att använda sig av ett antal aktieägarvänliga åtgärder för att över tid möjliggöra att aktieägarna får ta del av värdet på Navigos tillgångar utöver aktiemarknadens värdering av aktien, såsom genom kontantutdelning, utskiftning av Innehav, återköp samt inlösen av aktier.

Utdelningen på Preferensaktier ska ske till ett årligt belopp om 9,50 kronor per Preferensaktie, med kvartalsvis utbetalning om 2,40 och 2,35 kronor, i enlighet med Bolagets bolagsordning.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Bolagets styrelse har ansökt om att Bolagets Stamaktier ska upptas till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm. Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna inom Nasdaq. Bolag på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är i stället föremål för en mindre omfattande uppsättning regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Det är Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm som godkänner ansökan om upptagande till handel. Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm har den 8 september 2023 godkänt Bolagets ansökan om att Stamaktierna ska upptas till handel.

BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND

Navigo är ett investeringsbolag som sedan starten 2007 har investerat i onoterade mindre och medelstora företag företrädesvis i Sverige. Navigos fokus är på långsiktigt värdebyggande. De tre huvudelementen i Navigos affärsmodell och investeringsverksamhet är (i) att fokusera på marknadssegmentet onoterade mindre och medelstora företag där utbudet av investeringsmöjligheter är stort, (ii) att ägarandelen i varje investering över tid överstiger 50 procent, och att investeringarna är utan uttalad investeringshorisont, vilket ger Navigo möjlighet att aktivt arbeta med bolagen i syfte att utveckla investeringsobjektets affärer, och därmed dess värde, utan begränsningar i tid, samt (iii) generera avkastning för aktieägarna genom att på olika sätt realisera eller synliggöra de skapade värdena, exempelvis genom avyttring eller notering av investeringsobjektets aktier.

Navigo har sedan Bolagets grundande genomfört ett sextiotal investeringar. Viktiga händelser fram till 2019 var avyttringen av Innehaven Scandinavian Air Ambulance i juni 2014 och Diakrit i februari 2016, som genererade avkastningar på 5,3 gånger respektive 3,5 gånger investerat kapital, båda med en årlig avkastning på investerat kapital om 37 procent; den under 2015 genomförda emission av preferensaktier om cirka 160 Mkr och dess listning på Nasdaq First North; listningen av Innehaven Alelions och Mantex aktier på Nasdaq First North 2016 respektive 2017; samt konkursen i Innehavet Flexenclosure AB i oktober 2019.

I samband med arbetet 2019, där ledning och styrelse organiserades om, och både innehavsportföljen och portföljstrategin renodlades mot byggande av navbolag, gick Navigo in i en ny fas. Med navbolag avses bolag med stark position, positivt kassaflöde, kring vilken en koncern kan byggas genom kompletterande tilläggsförvärv.

Navigo satte redan 2018 upp målen att senast 2021 i koncernen nå en omsättning på minst 2 000 Mkr med en EBITDA på minst 200 Mkr. Dessa mål överträffades i och med att utfallet 2021 blev 2 463 Mkr respektive 280 Mkr.

Under 2021 och 2022 har Navigo synliggjort värden i portföljen som byggts upp med den inriktningen sedan dess. Dels genom listningen av Innehavet Nordisk Bergteknik i oktober 2021, dels genom avyttringen av Nordic Lift i september 2022. Den sistnämnda avyttringen genererade en avkastning på 5 gånger investerat kapital med en beräknad IRR om 50 procent. Vidare avyttrades Stockholms Spårvägar i juni 2022.

Under 2023 genomfördes flertalet förvärv och avyttringar. Navigos nya navbolag Chemgroup Holding AB, i vilket en majoritetspost förvärvades den 16 januari 2023, ingick den 30 juni 2023 avtal avseende förvärv av samtliga aktier i Sisource AB, också en framstående svensk aktör inom kemikaliehantering. Den 23 januari 2023 avyttrade Navigo innehavet i eSite Power Systems AB (eSite). Den 3 februari 2023 förvärvades en majoritetspost i Geogruppen i Göteborg AB, en ledande västsvensk aktör inom geoteknik, brunns- och energiborrning samt kärnbörning. På extra bolagsstämma i Bolaget den 4 april 2023 fattades beslut om att godkänna transaktionen med Jool Capital Partner AB avseende förvärvet av dess verksamhetsdrivande dotterbolag, Vinga. Efter erhållet godkännande från Konkursverket samt dispens från budplikt från Aktiemarknadsnämnden kunde tillträdet genomföras den 19 april 2023. Vidare har Navigo den 28 juli detta år slutfört försäljningen av innehavet Mechanum Sverige AB.

På årsstämman 2023 beslutades det även att ändra företagsnamn, från Pegroco Invest AB till Navigo Invest AB (publ). Namnbytet och utvecklingen av varumärket ska tydliggöra inriktningen på investeringar i bolag som utgör navet i en tillväxtresa.

Nu, med denna bevisade organisation, strategi och arbetsmodell som plattform, och med den ökade finansiella handlingsfrihet som avyttringarna innebär, avser Navigo att återigen öka investeringstakten. Som ett viktigt led i detta har styrelsen beslutat att ansöka om listning av Bolagets Stamaktie på Nasdaq First North Premier.

MOTIV FÖR LISTNINGEN

Bolagets styrelse är av uppfattningen att listningen av Bolagets Stamaktie på en marknadsplats utgör ett viktigt steg i Bolagets utveckling. Bland annat kommer listningen av Stamaktien att bredda Bolagets framtida finansieringsalternativ och ge tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader. Därigenom kommer fler finansieringskällor att tillgängliggöras för att kunna stödja Bolagets fortsatta expansion.

Det är vidare styrelsens uppfattning att det finns utrymme på aktiemarknaden för en aktie som ger investerare och mindre aktieägare möjlighet att investera i en diversifierad portfölj av mindre och medelstora onoterade bolag, ett bolagssegment som det för mindre aktieägare i annat fall är svårt att nå och en typ av investering som det finns begränsade möjligheter att göra.

En listning på en marknadsplats av Bolagets aktier innebär vidare en ökad trovärdighet och varumärkeskänedom, samt en kvalitetsstämpel, som Bolaget anser skulle vara en fördel i investeringssituationer, för att attrahera och bibehålla personal samt för att förstärka relationen med leverantörer.

Styrelsen för Navigo Invest AB (publ) är ansvarig för innehållet i Informationsunderlaget. Styrelsen försäkrar härmed att den information som lämnas i Informationsunderlaget, enligt styrelsens kännedom, överensstämmer med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

30 augusti 2023 i Göteborg

Navigo Invest AB (publ)

Styrelsen

VERKSAMHETSBEKRIVNING

INTRODUKTION TILL NAVIGO INVEST

NAVIGO I KORTHET

Navigo är ett investeringsbolag som investerar i mindre och medelstora företag företrädesvis onoterade och i Sverige. Bolaget har sedan start ett tydligt fokus på långsiktig värdeskapande. Affärsmodellen utgörs av att generera avkastning genom att finna och analysera lämpliga investeringsobjekt, förvärva eller sträva mot att äga en majoritet, skapa värde genom utveckling av investeringsobjektens affärer samt att på olika sätt synliggöra de därmed skapade värdena. Bolaget har sin bas i Göteborg och har sex medarbetare.

Navigo är branschoberoende och söker främst efter verksamheter och branscher där det finns ett behov av, eller möjligheter till, att genomföra större värdeskapande förändringar, antingen strukturellt, såsom konsolidering, eller affärsinriktat. Navigo är branschoberoende och eftersträvar en väldiversifierad portfölj. Navigo är en aktiv och långsiktig ägare utan uttalad investeringshorisont. Navigo fokuserar på investeringar där Bolaget kan bidra till att skapa lönsamhet och värde i företagen genom att nyttja sina medarbetares operativa, industriella och finansiella erfarenhet, samt sitt starka affärsnätverk.

Navigo har sedan Bolagets grundande 2007 genomfört ett sextiototal investeringar. Två exempel på synliggörande av skapade värden var noteringen av Nordic Bergteknik i oktober 2021, och avyttringen av Nordic Lift i juli 2022. Den senare genererade en avkastning på 5,0 gånger investerat kapital, och en genomsnittlig årlig avkastning om 50 procent.

INNEHAV (ÖVERSIKT)

Följande tabell visar Navigos huvudsakliga innehav, direkt och indirekt, per den 30 juni 2023.

Bolag	Ägarandel	Verksamhetsområde
Nordisk Bergteknik	28,11 %	Berg-, markteknik
Vinga Corporate Finance AB	100 %	Finansiell strukturering
Vinga Securities AB	100 %	Investeringsrådgivning
Vinga Securities Oy	100 %	Finansiell strukturering
Vinga Securities AG	100 %	Finansiell strukturering
Vinga Asset Management AB	100 %	Konsultation inom management, finansiering och kommunikation samt handel med värdepapper
Geogruppen	65,7 %	Geoteknik
Chemgroup	51 %	Kemikaliehantering
Mechanum	35,16	Fordonservice
CalorMet	64,0 %	Ugnsteknik
Torpheimerguppen	25,0 %	Installationsverksamhet

Utöver dessa innehav har Bolaget även innehav där Navigos ägarandel understiger 20 procent, bl.a. i Alelion Energy Systems (ägarandel 12,34 procent), Thinc Jetty Collective (10,9 procent), Grängesberg Exploration (5,9 procent), samt andelar i Blomqvist Listed Sustainability som också äger andelar i Alelion, vilket indirekt gör att Navigos totala ägarandel i Alelion uppgår till ca 15 procent.

NORDISK BERGTEKNIK

Nordisk Bergteknik strävar åt att bli en strategisk partner inom utvalda nischer i bygg- och anläggningsbranschen. Koncernen är Navigos största navbolag och består av flera ledande bolag inom berghantering och grundläggning. Navigo bildade Nordisk Bergteknik i juni 2016 i samband med att man förvärvade Norrbottens Bergteknik AB. Sedan dess har ett antal tilläggsförvärv gjorts och koncernen består idag av 24 operationella bolag, över ett tusen medarbetare och med starka positioner och varumärken på den regionala marknaden runt om i Sverige, Norge och Finland.

Verksamheten är indelad i de två segmenten Berg och Grund, vilka kompletterar varandra och inkluderar huvudområden såsom prospektering, borrhning, sprängning, bergförstärkning, betongrehabilitering, pålning, spontning och grundförstärkning. Nordisk Bergteknik är Nordens största oberoende aktör inom sina nischer och är en viktig underleverantör för större entreprenadbolag.

Kunderna är huvudsakligen privata bolag med inriktning mot offentlig sektor och samhällsgemensam infrastruktur.

Nordisk Bergteknik strävar åt att bli en strategisk partner inom utvalda nischer. Koncernen är specialister inom infrastruktur, byggentreprenader, vindkraftsparker, gruvor och naturnära miljöer. De stora infrastrukturprojekten i både Norge och Sverige utgör bolagets huvudmarknad och gör att det inom överskådlig tid finns en stabil underliggande marknadstillväxt. Samtidigt är branschen fragmenterad och erbjuder möjligheter för Nordisk Bergteknik att både konsolidera marknaden och att expandera in i närliggande nischer.

CALORMET

CalorMet är specialister på industriugnar för industriell värmebehandling av metaller inom stål- och aluminium- och verkstadsindustrierna. CalorMet, som tidigare hette Nordic Furnaces, arbetar med ett brett utbud av världsledande leverantörer till värmebehandlingsindustrin och kan erbjuda det mesta för värmebehandlare. Man utför underhåll och moderniseringar av både egna ugnar och ugnar av andra fabriker.

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. Industriugnar används på flera ställen i produktionsprocessen för metallprodukter, från behandling av malmråvara till produktion av komponenter. Värmebehandling i ugn har en mycket viktig roll i att ge metallen önskvärda egenskaper. CalorMet fokuserar på applikationer runt produktion av handelsprodukter och förädlade metallkomponenter. Marknaden drivs framförallt av att kunderna vill effektivisera och sänka kostnader i produktion, till exempel genom att minska energikostnader, förbättrad underhållsplanering och ökat kapacitetsutnyttjande.

TORPHEIMERGRUPPEN

Företaget startade sin verksamhet år 2001. Idag är Torpheimergruppen ett av de större, privatägda, installationsbolagen i Sverige. Bolagets affärsidé är att med hög teknisk kompetens kunna erbjuda och utföra samtliga tjänster som krävs i en fastighets livscykel - bygga, förädla och förvalta. Man erbjuder ett brett utbud

av tjänster inom de fem viktigaste områdena inom installation, el, värme och sanitet (VVS), ventilation, teknik samt energieffektivitet. Man kan därför kombinera ett erbjudande till en helhetslösning där kunden så önskar. Som kund behöver man därför bara en kontakt för att erhålla alla funktioner.

Torpheimer är baserat i Linköping och har en stark position på den östsvenska entreprenadmarknaden.

Kunder är fastighetsägare, företag och privatpersoner. Inom området teknik erbjuder man allt från kommunikation i datahallar och automation på kontor, till brandlarm och säkerhetssystem. Bolaget har certifierad personal med en bred teknisk kompetens för service och felsökning, Man tar sig an alla typer av VS-entreprenader och ventilations- och elinstallationer. Torpheimergruppen har samlad expertis inom allt från konstruktion till montage och kan utföra både ny- och ombyggnation.

VINGA

Vinga-gruppen är en ledande leverantör av tillväxtfinansiering för nordiska små- och medelstora företag. Bolaget har sedan starten 2010 haft en stark tillväxt och etablerat sig som ett ledande alternativ för små- och medelstora bolag som söker tillväxtfinansiering.

Vinga erbjuder ett brett urval av finansiella tjänster för företag och privatpersoner. Kärnverksamheten är att sammanföra sunda företag i behov av kapitalanskaffning för tillväxtstrategier, såsom förvärv eller byggnationer, med kapitalstarka kunder och institutioner. Denna matchning ger företaget möjligheten att förverkliga sin strategi och Vingas kunder en bra ränta på investerat kapital. Vinga har hittills medverkat i över 190 aktie- och skuldfinansieringar till nordiska emittenter och sammanlagt rest över 15 miljarder kronor, ett arbete som resulterat i stark tillväxt och flera utmärkelser, såsom DI Gasell-priset vilket årligen delas ut till Sveriges snabbast växande företag av tidningen Dagens Industri.

Vinga-gruppen består av de operationella bolagen Vinga Securities AB (Sverige), Vinga Securities OY (Finland), Vinga Securities AG (Schweiz), Vinga Corporate Finance samt Vinga Asset Management.

GEOGRUPPEN

Geogruppen i Göteborg AB är en ledande aktör inom geoteknik. Geotekniska undersökningar genomförs inför byggande av vägar, järnvägar, hus, broar med mera, och omfattar tekniska utredningar om jords och bergs tekniska egenskaper. Baserat på inhämtad kunskap planeras sedan byggmetoder och tekniska lösningar, exempelvis vilka förstärkningar som krävs för att jorden ska bära och för att sättningar, ras och erosion ska undvikas. I takt med att geoenergi och bergvärme blir allt vanligare i samhället har även efterfrågan för olika borrhuppdrag relaterade till energi ökat.

Geogruppen grundades 2006 och omsätter cirka 50 Mkr på årsbasis med god lönsamhet. Bolaget har 27 medarbetare och tillhandahåller sina tjänster inom fem huvudsakliga affärsområden: geoteknik, kärnboring, energi och vatten, entreprenad samt miljöteknik. Kunder är företag, kommuner och privatpersoner. Till sina geotekniska fältundersökningar använder Geogruppen AB moderna och miljöklassade borrhuppbandvagnar. Huvudkontoret ligger i Göteborg och bolaget erbjuder sina tjänster över hela Norden.

CHEMGROUP

Chemgroup Scandinavia AB grundades 2011 omsätter nu cirka 20 Mkr på årsbasis med god lönsamhet. Bolaget erbjuder tjänster för att effektivisera kemikaliehantering och göra det enkelt för kunderna att efterleva lagkrav kring kemikaliehantering. Resultatet blir kostnadsbesparingar och en väsentlig förbättring av kundernas arbetsmiljö och miljöpåverkan. Bolaget har 16 medarbetare bestående av kemister, toxikologer miljöspecialister, systemutvecklare samt administratörer och tillhandahåller ett brett utbud av tjänster inom kemikaliehantering såsom riskbedömningar, system, utbildning och logistiklösningar. Bolaget ligger i Göteborg och har en bred kundbas i Sverige, men har även enstaka kunder i Norge, Finland, Nederländerna, Frankrike, Japan och USA. Det största kundsegmentet är tillverkande industrier, men Chemgroups tjänster efterfrågas allt mer även av offentlig verksamhet.

I takt med hårdare efterlevnadskrav inom miljö och hållbarhet är kemikalier och dess hantering en allt viktigare fråga, både inom tillverkande industrier samt inom kommunal och regional verksamhet. Samtidigt som hanteringen kräver specialkunskap utgör den sällan verksamhetens kärnverksamhet. Sammantaget skapar det ett behov av outsourcing som Chemgroup möter med sina tjänster.

STYRELSE

Styrelsen har sitt säte i Göteborg, Sverige. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter. Styrelsen består för närvarande av fem ledamöter valda för tiden intill slutet av årsstämman 2024. I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna, deras befattningar, det år de utsågs och deras oberoende, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare. Större aktieägare definieras som aktieägare vilka direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Peter Sandberg	Styrelseordförande	2007	Nej	Ja
Per Grunewald	Ledamot	2007	Ja	Ja
Fredrik Karlsson	Ledamot	2019	Ja	Ja
Göran Näsholm	Ledamot	2019	Ja	Ja
Göran Johansson	Ledamot	2023	Ja	Nej

Nedan finns ytterligare information om styrelseledamöternas födelseår, befattning, utbildning övrig relevant erfarenhet.

PETER SANDBERG

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2007 och styrelseordförande sedan 2020.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Övrig erfarenhet: Peter var tidigare VD för Sjätte AP-fonden, Bure Equity AB (publ) och 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.

Innehav i Bolaget: 3 235 061 Stamaktier, 3 000 Preferensaktier (genom bolag) och 500 000 optioner.

Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till större aktieägare i Bolaget

PER GRUNEWALD

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2007.

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Chalmers Tekniska Högskola.

Övrig erfarenhet: Per har arbetat 16 år inom Electroluxkoncernen, senast som senior vice president samt verkställande direktör i e2Home. Han var även senior Investment Manager på Bure Equity och medgrundare samt vice verkställande direktör på Spine Robotics.

Innehav i Bolaget: 2 421 484 Stamaktier och 400 000 optioner.

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

FREDRIK KARLSSON

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning: Master of Science i Business Administration and Commercial Law från Göteborgs Handelshögskola.

Övrig erfarenhet: 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.

Innehav i Bolaget: 500 000 Stamaktier (genom bolag) och 400 000 optioner.

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

GÖRAN NÄSHOLM

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning: Masterexamen från Handelshögskolan vid Örebro universitet

Övrig erfarenhet: Göran var VD i Ahlsell AB från 1999 till 2015.

Innehav i Bolaget: 3 759 800 Stamaktier (genom bolag) och 400 000 optioner.

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

GÖRAN JOHANSSON

Född 1948. Styrelseledamot sedan 2023.

Övrig erfarenhet: Göran har över 50 års erfarenhet som entreprenör och företagare i flera branscher och även varit rikskandidat till Guldklubban för sitt arbete som styrelseordförande. Han är styrelseordförande i Lessebo Paper AB, ESS -ENN Timber AB, Bakers Aktiebolag i Lessebo, Valsjöberget AB, JOOL Capital Partner AB, Bakers Coating AB, Lessebo Finance AB, Grundingen Fastighets AB, WestCoast Charter AB, Lessebo Egendom AB, Aktiebolaget Portlåset, BAAC 2013 AB, Lessebo Herrgård AB, JOOL Invest AB och Fastighetsbolaget Bergdala. Därutöver är han styrelseledamot i Öjen Mekaniska Aktiebolag och Diesner Invest Aktiebolag.

Innehav i Bolaget: 34 161 125 Stamaktier (genom bolag).

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning. Beroende i förhållande till större aktieägare.

REVISOR

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Vid årsstämman 2023 valdes KPMG med den auktoriserade revisorn Mikael Ekberg till Bolagets revisor.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga genom kontakt med Bolagets kontor på Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg (telefon: 070 203 40 80).

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

ALLMÄN INFORMATION

Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor och har emitterats enligt aktiebolagslagen. Samtliga aktier är fullt inbetalda och ISIN-koden för Preferensaktien är SE0007100540. Stamaktiens ISIN-kod är SE0007100532. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor och att antalet aktier ska uppgå till lägst 30 000 000 och högst 120 000 000. Per dagen för Informationsunderlaget uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 2 589 851,85 kronor fördelat på 86 328 395 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,03 kronor. Bolaget har två (2) aktieslag.

Aktierna är emitterade i dematerialiserad form via Euroclear Sweden AB:s tjänster (Box 191, 101 23 Stockholm). Euroclear är central värdepappersförvarare och clearingorganisation för aktierna i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Därför utfärdas inga aktiebrev och överlåtelser av aktier görs elektroniskt.

Per dagen för Informationsunderlaget har Bolaget fyra utestående incitamentsprogram, Teckningsoptioner 2020/2023 för anställda, Teckningsoptioner 2020/2023 för styrelsen, Teckningsoptioner 2021/2024 för anställda och Teckningsoptioner 2021/2024 för styrelsen. Totalt har 1 610 000 teckningsoptioner överlåtit vilka vid full teckning berättigar deltagarna till en sammanlagd teckning om 1 610 000 Stamaktier i Bolaget. Varken Bolaget eller något av dess dotterföretag äger aktier i Bolaget och ingen annan part äger aktier i Bolaget å deras vägnar.

Inlösen kan ske av Preferensaktier efter beslut av styrelsen enligt Bolagets bolagsordning. När beslut om inlösen fattas ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Preferensaktier ska inlösas pro rata i förhållande till det antal Preferensaktier som varje preferensaktieägare äger.

RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

BOLAGSSTÄMMA

För att ha rätt att delta i bolagsstämma ska aktieägare dels vara införd i Bolagets aktiebok sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Rätt att delta på bolagsstämman tillkommer aktieägare som är upptagen i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen för bolagsstämman och som anmält sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman.

RÖSTRÄTT OCH ÖVERLÅTBARHET

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman som, i enlighet med aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutande organ. Aktieägare har rätt att rösta för sitt fulla antal aktier. Stamaktie medför en röst på bolagsstämma. Preferensaktie medför en tiondels röst på bolagsstämma.

Utöver lock up-avtal (se närmare i avsnittet "NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN") är samtliga aktier fritt överlåtbara och aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.

FÖRETRÄDESRÄTT VID UTGIVANDE AV VÄRDEPAPPER

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.

Bolagsstämman eller styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, får dock besluta att avvika från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen.

RÄTT TILL UTDELNING, ANDEL I BOLAGETS VINST OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden AB förda

aktieboken. Enligt aktiebolagslagen får utdelning endast ske med ett sådant belopp att det fortfarande finns fritt eget kapital, det vill säga efter utdelningen måste det finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Det är Bolagets senaste fastställda balansräkning som ligger till grund för hur stor utdelning som kan lämnas. Vidare får utdelning endast lämnas om den framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan också avse annat än kontant betalning. Om bolagsstämma beslutar om vinstutdelning ska Preferensaktier medföra företrädesrätt framför Stamaktier. Företråde till Preferensaktie ska från och med avstämningsdagen den 30 september 2015 uppgå till 9,50 kronor per år, fördelat på kvartalsvisa utbetalningar, varav två om 2,40 kronor och två om 2,35 kronor enligt vad som anges i bolagsordningen. Om ingen utdelning lämnats på Preferensaktier, eller om endast utdelning understigande preferensutdelning lämnats och förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, ska Preferensaktierna medföra rätt att i tillägg till framtida Preferensutdelning erhålla ett belopp motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalat belopp innan utdelning på Stamaktier lämnas. Preferensaktierna ska i övrigt inte medföra någon rätt till utdelning. Utdelningsrätt som belöper på Stam- respektive Preferensaktier framgår av Bolagets bolagsordning. Utdelningen utbetalas genom Euroclears försorg. Om en aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran mot Bolaget på motsvarande belopp. En sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid efter vilken utdelningsbeloppet tillfaller Bolaget.

UTDELNINGSPOLICY

Bolagets främsta mål är att skapa hög uthållig totalavkastning till aktieägarna. Bolaget kommer att använda sig av ett antal aktieägarvänliga åtgärder för att över tid möjliggöra att aktieägarna får ta del av värdet på Bolagets tillgångar utöver aktiemarknadens värdering av aktien genom kontantutdelning, utskiftning av Innehav, återköp av aktier samt inlösen av aktier.

Det finns inga begränsningar avseende rätt till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker eller clearingsystem i berörd jurisdiktion, görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige.

UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH INLÖSEN AV MINORITETSAKTIER

Enligt svensk rätt omfattas inte bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform (såsom Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm) av lagreglering vad gäller till exempel uppköpserbudanden och flaggning som tillämpas i förhållande till bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Kollegiet för svensk bolagsstyrning har dock utfärdat takeover-regler för vissa handelsplattformar (inklusive Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm), vilka i huvudsak motsvarar reglerna för offentliga uppköpserbudanden för bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad, och som blir tillämpliga på Bolaget från och med listningen.

Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller delar av aktierna i ett bolag och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit beroende av uppfyllandet av vissa villkor.

Efter ett offentligt uppköpserbjudande är den som lämnat erbjudandet och därefter innehar minst nio tiondelar av aktierna i bolaget, oavsett aktiernas röstvärde, berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med de allmänna reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Tabellen nedan beskriver aktiekapitalets utveckling i Bolaget från det att Bolaget bildades 7 mars 2007 och registrerades hos Bolagsverket den 30 mars 2007.

År	Beskrivning	Förändring i antal aktier	Totalt antal Stamaktier	Totalt antal Preferensaktier	Totalt antal aktier	Förändring i aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde
2007	Bolaget bildas	1 000	1 000		1 000	100 000	100 000	100,00
2007	Uppdelning (10 000:1)	9 999 000	10 000 000		10 000 000	0	100 000	0,01
2008	Nyemission	2 849 644	12 849 644		12 849 644	28 496,44	128 496,44	0,01
2010	Nyemission	2 077 037	14 926 681		14 926 681	20 770,37	149 266,81	0,01
2011	Aktieteckning med stöd av optionsrätt	100 000	15 026 681		15 026 681	1 000	150 266,81	0,01
2011	Nyemission	37 040	15 063 721		15 063 721	370,4	150 637,21	0,01
2014	Konvertering av konvertibler	1 983 661	17 047 382		17 047 382	19 836,61	170 473,82	0,01
2014	Konvertering av konvertibler	489 795	17 537 177		17 537 177	4 897,95	175 371,77	0,01
2014	Nyemission	2 041 059	19 578 236		19 578 236	20 410,59	195 782,36	0,01
2015	Införande av två aktieslag och fondemission	0	19 578 236	0	19 578 236	391 564,72	587 347,08	0,03
2015	Nyemission	1 600 000	19 578 236	1 600 000	21 178 236	48 000	635 347,08	0,03
2015	Nyemission	254 237	19 832 473	1 600 000	21 432 473	7 627,11	642 974,19	0,03
2015	Nyemission	710 091	20 542 564	1 600 000	22 142 564	21 302,73	664 276,92	0,03
2015	Nyemission	125 000	20 667 564	1 600 000	22 267 564	3 750	668 026,92	0,03
2016	Nyemission	1 832 719	22 500 283	1 600 000	24 100 283	54 981,57	723 008,49	0,03

2016	Nyemission	111 972	22 612 255	1 600 000	24 212 255	3 359,16	726 367,65	0,03
2017	Nyemission	2 471 892	25 084 147	1 600 000	26 684 147	74 156,76	800 524,41	0,03
2017	Nyemission	1 299 670	26 383 817	1 600 000	27 983 817	38 990,1	839 514,51	0,03
2017	Nyemission	57 391	26 441 208	1 600 000	28 041 208	1 721,73	841 236,24	0,03
2017	Aktieteckning med stöd av optionsrätt	450 800	26 892 008	1 600 000	28 492 008	13 524	854 760,24	0,03
2018	Nyemission	350 000	27 242 008	1 600 000	28 842 008	10 500	865 260,24	0,03
2018	Nyemission	275 000	27 517 008	1 600 000	29 117 008	8250	873 510,24	0,03
2018	Nyemission	13 906 400	41 423 408	1 600 000	43 023 408	417 192	1 290 702,24	0,03
2021	Nyemission	349 650	41 773 058	1 600 000	43 373 058	10 489,50	1 301 191,74	0,03
2021	Nyemission	699 300	42 472 358	1 600 000	44 072 358	20 979	1 322 170,74	0,03
2021	Nyemission	69 929	42 542 287	1 600 000	44 142 287	2 097,87	1 324 268,61	0,03
2022	Nyemission	264 346	42 806 633	1 600 000	44 406 663	7 930,38	1 332 198,99	0,03
2023	Nyemission	511 494	43 318 127	1 600 000	44 918 127	15 344,82	1 347 543,81	0,03
2023	Nyemission	40 751 165	84 069 292	1 600 000	85 669 292	1 222 534,95	2 570 078,76	0,03
2023	Nyemission	659 103	84 728 395	1 600 000	86 328 395	19 773,09	2 589 851,85	0,03

BOLAGSORDNING

Antagen på årsstämman den 30 maj 2023.

1. Firma

Bolagets firma är Navigo Invest AB (publ). Bolaget är publikt (publ).

2. Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Göteborg.

3. Verksamhet

Bolaget ska bedriva teknisk administration och kapitalförvaltning samt därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor.

5. Aktier

5.1 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 30 000 000 och högst 120 000 000.

5.2 Aktieslag

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.

5.3 Röstetal

Stamaktie medför en röst. Preferensaktie medför en tiondels röst.

5.4 Vinstutdelning

Beslutar bolagsstämman om vinstutdelning ska preferensaktier medföra företrädesrätt framför stamaktier till årlig utdelning enligt nedan.

Företräde till utdelning per preferensaktie ska från och med avstämningsdagen den 30 september 2015 uppgå till 9,50 kronor per år, fördelat på kvartalsvisa utbetalningar, varav två om 2,40 kronor och två om 2,35 kronor enligt nedan ("Preferensutdelning").

Utbetalning av utdelning på preferensaktie ska ske kvartalsvis. Avstämnings-dagar ska vara den 30 september (2,40 kronor), den 31 december (2,35 kronor), den 31 mars (2,40 kronor) och den 30 juni (2,35 kronor). För det fall sådan dag inte är bankdag, ska avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utbetalning av utdelningen ska ske tredje bankdagen efter avstämningsdagen. Med "bankdag" avses dag som inte är söndag, annan allmän helgdag eller dag som vid betalning av skuldebrev är att jämställa med allmän helgdag (sådana dagar är för närvarande lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton). Första gången utbetalning av utdelning på preferensaktier kan komma att ske är vid den utbetalningsdag som infaller i anslutning till

avstämningsdagen den 30 september 2015. Styrelsen ska ha rätt att tidigarelägga avstämningsdag för utdelning på preferensaktier om styrelsen finner det lämpligt.

Om ingen utdelning lämnats på preferensaktier, eller om endast utdelning understigande Preferensutdelningen lämnats, ska preferensaktierna, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, medföra rätt att i tillägg till framtida Preferensutdelning erhålla ett belopp motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalat belopp ("Innestående Belopp") innan utdelning på stamaktier lämnas. Innestående Belopp ska räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om tio procent, varvid uppräkningsen ska ske med början från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av del av utdelning skett (eller borde ha skett, i det fall det inte skett någon utdelning alls).

Preferensaktier ska i övrigt inte medföra någon rätt till utdelning.

5.5 Inlösen av preferensaktie

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av ett visst antal eller samtliga preferensaktier efter beslut av styrelsen. När beslut om inlösen fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

Fördelningen av vilka preferensaktier som ska inlösas ska ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier som varje preferensaktieägare äger. Om fördelningen enligt ovan inte går jämt ut ska styrelsen besluta om fördelningen av överskjutande preferensaktier som ska inlösas. Om beslutet godkänns av samtliga ägare av preferensaktier kan dock styrelsen besluta vilka preferensaktier som ska inlösas.

Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie ska vara ett belopp motsvarande (i) 115 procent av det belopp som har betalats för varje preferensaktie i emissionen ("Teckningskursen") jämte (ii) eventuell upplupen del av Preferensutdelningen och (iii) eventuellt Innestående belopp uppräknat med en årlig ränta enligt punkt 5.4 ovan. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie ska dock aldrig understiga aktien kvotvärde.

Med "upplupen del av Preferensutdelning" avses upplupen Preferensutdelning för perioden som börjar med dagen efter den senaste avstämningsdagen för vinstutdelning på preferensaktier till och med dagen för utbetalning av lösenbeloppet. Antalet dagar ska beräknas utifrån det faktiska antalet dagar i förhållande till 90 dagar.

5.6 Bolagets upplösning

Vid bolagets upplösning ska preferensaktier medföra företrädesrätt framför stamaktier att ur bolagets tillgångar erhålla ett belopp per preferensaktie, motsvarande lösenbeloppet beräknat enligt punkt 5.5 ovan per tidpunkten för upplösningen, innan utskiftning sker till ägare av stamaktier. Preferensaktier ska i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel.

5.7 Omräkning vid vissa bolagshändelser

För det fall antalet preferensaktier ändras genom sammanläggning, uppdelning eller annan liknande bolagshändelse ska det belopp som preferensaktie berättigar till enligt punkterna 5.4-5.6 ovan omräknas för att återspegla denna förändring.

5.8 Företrädesrätt vid emissioner

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemision ge ut nya stamaktier och preferensaktier, ska ägare av stamaktier och preferensaktier äga 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). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemision ge ut endast stamaktier eller preferensaktier, ska ägare av aktier av det slag som ges ut ha 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). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger och i den mån detta kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemision ge ut teckningsoptioner eller konvertibler, ska aktieägarna ha företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av teckningsoptionerna respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

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

Ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier får endast ske genom utgivande av stamaktier. Därvid ska endast ägare av stamaktier ha rätt till de nya aktierna.

Vad som sagts ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

5.9 Begränsning avseende värdeöverföring

Så länge preferensaktier är utgivna får vinstutdelningen eller annan värdeöverföring inte ske till aktieägarna med större belopp än att bolagets kassa (varmed avses banktillgodohavanden, investeringar i räntebärande värdepapper samt ej utnyttjad del av rörelsekredit) efter utdelningen/värdeöverföringen uppgår till minst följande belopp i kronor:

$1,5 \times \text{Preferensutdelning} \times \text{antalet utestående preferensaktier}$

Tidpunkt för beräkning/prövning av om ovan nämnda villkor är uppfyllt ska vara tidpunkten för fattande av beslutet om vinstutdelning eller annan värdeöverföring.

Vad som sagts ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att besluta om vinstutdelning på begäran av en aktieägarminoritet om skyldighet därtill föreligger enligt 18 kap. 11 aktiebolagslagen.

6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter utan suppleanter.

7. Revisor

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter.

8. Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma ska hållas i Stockholm eller Göteborg.

9. Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

10. Rätt att delta på bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får ha med sig högst två biträden vid bolagsstämman, dock endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i kallelse till bolagsstämman.

Styrelsen får besluta att personer som inte är aktieägare i bolaget ska ha rätt att, på de villkor som anges av styrelsen, närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid en stämma.

Styrelsen får samla in fullmakter i enlighet med det förfarande som anges i 7 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post i enlighet med 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen.

11. Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
9. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter
11. Fastställande av arvoden till styrelseledamöter och revisorer
12. Val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande samt revisorer och eventuella revisorssuppleanter samt, i anslutning därtill, i förekommande fall, redogörelse för valberedningens arbete
13. Fastställande av instruktioner för valberedningen
14. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

12. Särskilda majoritetskrav

I tillägg till eventuella särskilda majoritetskrav som följer av aktiebolagslagen ska följande gälla.

Beslut om (i) ändring av bolagsordningen som i något avseende försämrar preferensaktieägares rätt, (ii) nyemission av aktier med bättre rätt till bolagets resultat eller tillgångar än preferensaktierna, och (iii) beslut om ändring av denna punkt 12, är giltigt endast om det har biträtts av mer än två tredjedelar av de vid bolagsstämman företrädde preferensaktierna.

13. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

14. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

DEFINITIONER

"Bolaget" eller "Navigo"	Navigo Invest AB (publ), org. nr 556727-5168.
"Innehaven"	Avser Mechanum Sverige AB, org. nr 556742-0418 (" Mechanum "), Nordisk Bergteknik AB (publ), org. nr 559059-2506 (" Nordisk Bergteknik "), Vinga Corporate Finance AB, org. nr 559210-8897, Vinga Securities AB, org. nr 559201-4558, Vinga Securities Oy, finskt org. nr 3000656-9, Vinga Securities AG, schweiziskt org. nr CH13030178778, och Vinga Asset Management AB, org. nr 556879-4480 (tillsammans " VINGA "), Geogruppen i Göteborg AB, org. nr 556709-7141 (" Geogruppen "), Chemgroup Scandinavia AB, org. nr 556821-0214 (" Chemgroup "), Calormet AB, org. nr 559140-6334 (" CalorMet "), Torpheimergruppen AB, org. nr 556616-5071 (" Torpheimer " eller " Torpheimergruppen ").
"EUR"	Euro.
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB.
"Informationsunderlaget"	Informationsunderlaget som har upprättats med anledning av beskrivningen av Bolaget.
"Stamaktier"	Avser Bolagets utgivna stamaktier.
"Preferensaktier"	Avser Bolagets utgivna preferensaktier.
"Prospektförordningen"	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017.
"Upptagandet"	Navigos ansökan om upptagande av handel av Bolagets stamaktier på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm.

ADRESSER

BOLAGET**Navigo Invest AB (publ)**

Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg

+46 708 636 401

<https://Navigoinvest.com>

FINANSIELL RÅDGIVARE**Carnegie Investment Bank AB**

Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET**Setterwalls Advokatbyrå AB**

Sankt Eriksgatan 5, 411 05 Göteborg

REVISOR**KPMG AB**

Mikael Ekberg

Box 11908, 411 04 Göteborg

CERTIFIED ADVISOR

Erik Penser Bank AB

Apelbergsgatan 27, 103 91 Stockholm