

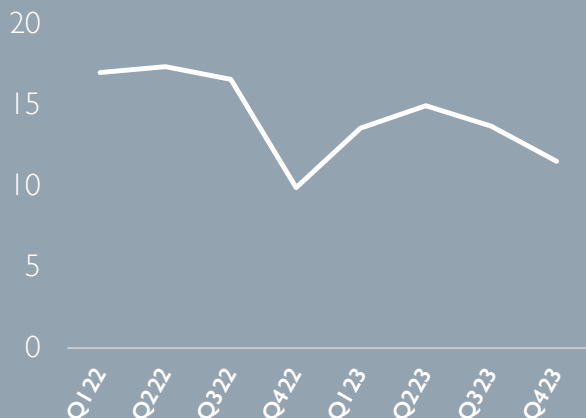
The background of the entire page is a dark blue color with a white topographic map pattern. The map lines are irregular and wavy, representing contour lines on a terrain map. The lines are more densely packed in some areas and more spread out in others, creating a sense of depth and movement.

✱ Navigo Invest

Delårsrapport
Januari - december 2023

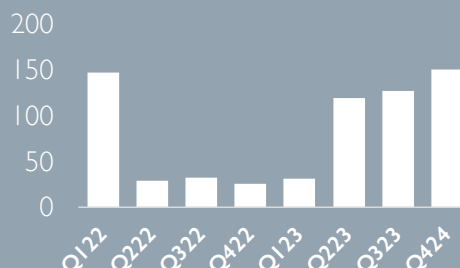
SUBSTANSVÄRDEUTVECKLING

Per stamaktie, kr



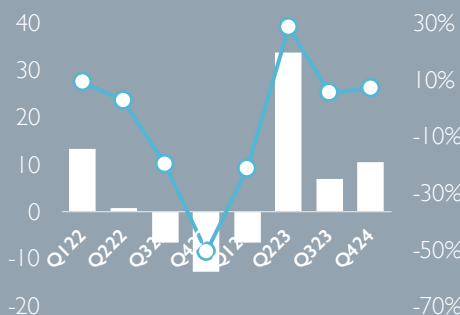
KONCERNENS OMSÄTTINGSUTVECKLING

per kvartal, senaste åtta kvartal, Mkr



KONCERNENS RESULTATUTVECKLING

EBITDA och EBITDA-marginal, Mkr



Perioden januari-december, 2023:

Periodens totalresultat, Moderbolaget (Mkr)

-141,9

Substansvärde per stamaktie (kr)

11,55

Koncernens nettoomsättning (Mkr)

426,9

Koncernens EBITDA (Mkr)

63,9

Koncernen

| | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettomsättning, tkr | 150 337 | 25 046 | 426 926 | 104 647 |
| Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag, tkr | 10 563 | 2 265 | 63 902 | -18 840 |
| Rörelseresultat, tkr | 5 274 | 657 | 80 607 | -8 381 |
| Resultat efter skatt, tkr | -31 837 | -24 141 | 38 088 | 68 195 |
| Soliditet, % | 78,7% | 91,5% | 78,7% | 91,5% |
| Resultat per stamaktie för kvarvarande verksamhet, kr | -0,37 | -0,20 | 0,45 | -0,78 |
| Resultat per stamaktie för kvarvarande verksamhet, kr, efter utspädning | -0,37 | -0,20 | 0,43 | -0,78 |
| Resultat per stamaktie, kr | -0,44 | -0,44 | 0,37 | 1,16 |
| Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning | -0,43 | -0,41 | 0,35 | 1,07 |
| Avkastning på eget kapital, % | -2,1% | -3,2% | 2,5% | 8,9% |
| Eget kapital, tkr | 1 518 734 | 763 947 | 1 518 734 | 763 947 |
| Eget kapital per aktie, kr | 17,85 | 17,96 | 17,85 | 17,96 |
| Periodens kassaflöde | -9 538 | -58 249 | -30 064 | -6 450 |

Moderbolaget

| | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettomsättning, tkr | 1 042 | 1 638 | 4 911 | 15 854 |
| Rörelseresultat, tkr | -9 574 | -8 079 | -40 967 | -18 875 |
| Resultat efter skatt, tkr | -24 250 | -16 209 | 56 232 | -23 091 |
| Periodens totalresultat | -186 763 | -281 724 | -141 921 | -302 470 |
| Soliditet, % | 92,8% | 76,3% | 92,8% | 76,3% |
| Resultat per stamaktie, kr | -0,29 | -0,38 | 0,66 | -0,54 |
| Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning | -0,29 | -0,38 | 0,64 | -0,54 |
| Avkastning på eget kapital, % | -2,0% | -2,7% | 4,7% | -3,8% |
| Eget kapital, tkr | 1 186 288 | 603 447 | 1 186 288 | 603 447 |
| Eget kapital per stamaktie, kr | 13,94 | 14,18 | 13,94 | 14,18 |
| Periodens kassaflöde | -30 680 | -9 842 | -35 585 | -1 015 |
| Utestående antal stamaktier | 85 087 590 | 42 542 288 | 85 087 590 | 42 542 288 |
| Utestående antal preferensaktier | 1 600 000 | 1 600 000 | 1 600 000 | 1 600 000 |
| Utestående antal optioner | 3 000 000 | 3 500 000 | 3 000 000 | 3 500 000 |

Ett händelserikt och transformativt år som lägger grunden för framtida tillväxt

Vi har under 2023 genomfört en omfattande transformation av Navigo. Trots stora utmaningar ser vi nu de finansiella konturerna växa fram. Under 2023 omsatte gruppen 427 Mkr med en hälsosam EBITDA-marginal om cirka 15 procent. Marginalen för det fjärde kvartalet blev lägre på grund av utmaningarna inom obligationsmarknaden. Vi skärper vårt finansiella mål till att vi nu vill uppnå 15 procents avkastning på justerat eget kapital varje år på moderbolagsnivå, ett mål som speglar en konkurrenskraftig ökning av substansvärdet per stamaktie varje år.

Det fjärde kvartalet avslutade ett mycket intensivt år för Navigo. Under året har vi mer än fördubblat det egna kapitalet, omsättningen i kvartalet har femfaldigats till cirka 150 Mkr jämfört med samma period förra kvartalet.

Substansvärdet per aktie har under 2023 ökat med 16 procent till 11,55 SEK per aktie, men minskat från föregående kvartal på grund av utvecklingen i Nordisk Bergtekniks aktiekurs. EBITDA marginalen var 6,4 procent i kvartalet vilket är lägre än för helåret, vilket främst förklaras av att Vinga inte lyckades uppnå samma goda marginal som tidigare under 2023. Resultatet före skatt har också påverkats av konkursen i Alelion med cirka 23 Mkr.


Chemgroup har under kvartalet fortsatt att investera och utvecklas på ett mycket fint sätt. Under tredje kvartalet slutfördes förvärvet av Sisource via vårt Navbolag Chemgroup Holding. Förvärvet syftade till att skapa ett fullskaligt bolag inom alla delar av kemikaliehanteringen, vilket skulle ge betydligt ökade tillväxtpotentialer genom att ta marknadsandelar samt kunna medverka i upphandlingsprocesser i landets kommuner och landsting. Mycket glädjande har vi vunnit en upphandling med Adda Inköpscentral avseende inköp av kemikalier. Ramavtalet ger över 1,100 verksamheter inom 290 kommuner och 21 regioner möjlighet att handla kemikalier från Chemgroup. Ramavtalet gäller i fyra år med start i mitten av februari och bolaget har redan börjat ta emot beställningar. Under kvartalet uppgick omsättningen till 63 miljoner kronor med en EBIT marginal om 11,0 procent.

Vinga fortsätter att prestera goda resultat, om än lägre jämfört med tidigare kvartal då obligationsmarknaden har haft en tuffare marknad. Omsättningen under kvartalet blev 43,9 miljoner kronor med en EBIT marginal på 5,8 procent. Under det fjärde kvartalet tecknade Vinga avtal med avsikt om att förvärva 51 procent i SIP Nordic Fondkommission. Bolaget är en arrangör och distributör av placeringsprodukter för privatpersoner, företag och institutioner. Bolaget har ca 20 medarbetare och omsatte 166 Mkr under det brutna räkenskapsåret juli 2022 till juni 2023. Flera av bolagen inom Vinga är idag anknutna ombud till SIP Nordic vilket gör att vi förväntar oss att förvärvet medför synergier.

CalorMet har under fjärde kvartalet haft en stark organisk tillväxt om 28 % och det är glädjande att se att bolagets tjänster blir alltmer efterfrågade, vi ser att energieffektivisering inom verkstadsindustrin ligger alltmer i tiden.

Nordisk Bergteknik redovisar en bättre omsättning och marginal jämfört med det tredje kvartalet. Dock påverkas bolaget fortfarande av det kärva marknadsklimatet. Bolaget vann två större uppdrag om totalt cirka 140 Mkr avseende infrastrukturprojekt och tjänsteområdet gruv- och prospekteringsborrning samt drift och underhåll fortsätter att utvecklas väl och levererar stabila resultat.

Styrelsen i Navigo har beslutat att skärpa det finansiella målet, från att nå en avkastning på 15 procent över en konjunkturcykel till att nå 15 procent per år i moderbolaget på substansvärdet per stamaktie. Under 2023 hade vi en substansvärdeutveckling om 16 procent. 2023 överträffar därmed det finansiella målet i en tid då vi samtidigt erfarit ett kraftigt fall i Nordisk Bergtekniks



”Styrelsen i Navigo har beslutat att skärpa det finansiella målet, från att nå en avkastning på 15 procent över en konjunkturcykel till att nå 15 procent per år i moderbolaget på substansvärdet per stamaktie.”

aktiekurs, konkursen i Alelion, transaktionskostnader samt extraordinära kostnader i samband med börsnotering. Justerat för detta och givet framtida möjligheter i portföljbolagen tror vi på en mycket fin tillväxt i substansvärde per aktie framöver.

Utsikter för 2024

Utsikterna för våra större innehav är att vi ser med stor optimism på utvecklingen inom Chemgroup, givet det nyligen tecknade ramavtalet som ger kunderna möjlighet till mer hållbar kemikaliehantering och kostnadseffektivitet på samma gång.

För Vinga ser vi en fortsatt avvaktande marknad innan investerarna får en tydligare bild av hur inflationen och räntorna utvecklar sig. Marknaden för gröna obligationer fortsätter att öka vilket är positivt.

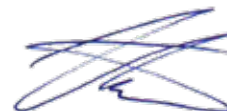
För Nordisk Bergteknik bedömer bolaget att aktivitetsnivån inom bostadsbyggande kommer ligga på en fortsatt låg nivå de kommande kvartalen vilket även kommer dämpa aktivitetsnivån inom lokal infrastruktur. Dock kvarstår

bedömningen att det fortsatt finns ett stort underliggande behov av infrastruktursatsningar av infrastruktursatsningar samt en allt högre efterfrågan på drifts- och underhållstjänster i befintliga transportnät och övrig infrastruktur består.

Så sammantaget ser vi med försiktig optimism fram emot 2024.

Vi är mycket glada över att antalet stamaktieägare fortsätter att öka från cirka 250 vid börsnoteringen i september 2023 till idag över 700 ägare. Vår ambition är att över tiden skapa fina värden för er. Tack för ert engagemang.

GÖTEBORG 22 FEBRUARI 2024



VICTOR ÖRN
VD, NAVIGO INVEST AB

Väsentliga händelser under perioden

Navigo Invest AB (publ) förvärvade den 16 januari 2023 en majoritetspost i Chemgroup Scandinavia AB, en ledande svensk aktör inom smart kemikaliehantering. Genom förvärvet etablerar Navigo grunden för ett nytt Navbolag inom hållbar kemikaliehantering.

Chemgroup Scandinavia AB grundades 2011 och omsätter ca 20 Mkr på årsbasis med god lönsamhet. Bolaget har 16 medarbetare och tillhandahåller tjänster inom kemikaliehantering, genom bland annat riskbedömningar, system, utbildning och logistiklösningar. Bolaget har sin bas i Göteborg och har en bred kundbas i Sverige, men har även enstaka kunder i Europa, Asien och Nordamerika.

Genom förvärvet blir Navigo Invest AB (publ) majoritetsägare med 51% av aktierna i Chemgroup Holding AB som i sin tur äger 100% av aktierna i Chemgroup Scandinavia AB. Grundarna och övriga delägare kvarstår som betydande ägare i bolaget. I samband med transaktionen övertar medgrundaren Hanna Björklund rollen som Chemgroups VD. Se även not "Rörelseförvärv".

Navigo Invest AB (publ) avyttrade den 23 januari 2023 innehavet eSite Power Systems AB (eSite) till det kanadensiska bolaget Clear Blue Technologies International Ltd.

Navigo sålde hela sin andel om 49,1% i eSite. Köpeskillingen utgjordes utav aktier i det förvärvande bolaget där Navigo också deltog i en nyemission. Totalt kommer Navigo att äga strax under 10% i det förvärvande bolaget Clear Blue Technologies International Ltd.

Förvärvet av eSite stärker Clear Blues erbjudande när det gäller att tillhandahålla energilösningar – både solenergi, hybrid och elnät – för affärskritiska applikationer såsom telekommunikationssystem. Även för eSite innebär förvärvet flertalet synergier, inte minst kring potentiell marknadsexpansion.

Clear Blue är bland annat noterat på Toronto Venture Stock Exchange (TSXV: CBLU, FRA: 0YA, OTCQB: CBUTF) och utsågs till ett av Globe and Mails bästa växande företag samt rankades på 13:e plats på Corporate Knights 50 snabbast växande företag i Kanada.

Navigo Invest AB (publ) förvärvade den 3 februari en majoritetspost i Geogruppen i Göteborg AB, en ledande västsvensk aktör inom geoteknik, brunns- och energiborrning samt kärnbörning. Genom förvärvet etablerar Navigo grunden för ett nytt Navbolag inom geoteknik.

Geogruppen i Göteborg AB grundades 2006 och omsätter ca 50 Mkr på årsbasis med god lönsamhet. Bolaget har 27 medarbetare och tillhandahåller tjänster inom fem huvudsakliga affärsområden: geoteknik, kärnbörning, energi och vatten, entreprenad samt miljöteknik. Bolaget har huvudkontor i Göteborg och erbjuder sina tjänster över hela Norden.

Genom förvärvet blir Navigo Invest AB (publ) majoritetsägare med 65,7% av aktierna i Geogruppen Holding AB som i sin tur äger 100% av Geogruppen i Göteborg AB. Grundaren och majoriteten av ursprungliga delägare kvarstår som betydande delägare i bolaget. Geogruppen Holding AB kommer att ingå i navigokoncernen från 1 februari. Transaktionen bedöms förstärka både koncernens omsättning och lönsamhet, totalt

och per aktie. I samband med förvärvet erhåller säljarna 511 494 nyemitterade stamaktier i Navigo Invest AB (publ) till kursen 17:40 kr. Se även not "Rörelseförvärv".

Navigo förvärvade JOOL Capital Partner AB:s finansverksamhet

Navigo Invest AB (publ) ("Navigo") förvärvade finansbolaget JOOL Capital Partner AB:s ("JOOL") verksamhetsdrivande dotterbolag och breddar i och med detta sin bolagsportfölj samtidigt som man stärker sin position som västsvensk aktör på kapitalmarknaden.

Förvärvet förväntas skapa positiva synergier för Navigo. JOOL är en ledande aktör inom framför allt skuldfinansiering men erbjuder även aktiefinansiering och förvaltning. JOOL Capital Partner AB består av ett tiotal dotterbolag och koncernen ägdes till ca 85% av JOOL Invest AB, med huvudägarna Göran Johansson och Tom Olander, samt till ca 15% av partners i verksamheten. Företaget grundades 2010 och har idag ett 70-tal anställda. Huvudkontoret ligger i Göteborg och bolaget har även kontor i Stockholm, Köpenhamn, Helsingfors, Paris och Zürich. Verksamheten omsatte totalt 248,8 miljoner kronor under 2022 med ett justerat rörelseresultat (EBIT) om 82 miljoner kronor. Förvärvet bedöms endast ha mindre påverkan på koncernens balansräkning.

Navigo har förvärvat 100% av aktierna i JOOL Securities AB, JOOL Corporate Finance AB, JOOL Securities OY, JOOL Securities AG samt Kommerserådet Förvaltning AB ("JOOLbolagen"). Köpeskillingen bestod av stamaktier i Navigo Invest AB (publ) genom vilken JOOLs tidigare ägare blev långsiktiga och betydande ägare i Navigo med ett sammanlagt ägande om ca 48 % av rösterna och kapitalet. Betalning för aktierna skedde genom kvittningsemission varvid säljarna erhöll 41 410 268 nyemitterande stamaktier i Navigo till en teckningskurs om 17,40 kronor. Köpeskillingen innehåller även en tilläggsköpeskillning över tre år baserad på resultatutfallet. Se även not "Rörelseförvärv".

Extra bolagsstämma i Navigo Invest AB 4 april 2023

Navigo Invest AB (publ) höll en extra bolagsstämma den 4 april 2023.

På Navigos hemsida återfinns de beslut som fattades vid stämman i sin helhet, samtliga beslut fattades med erforderlig majoritet och i enlighet med inför stämman framlagda förslag.

Navigos tillträder förvärvet av JOOL Capital Partner AB:s finansverksamhet

Navigo Invest AB undertecknade den 19 april tillträdesdokumentationen för förvärvet av JOOL Capital Partner AB:s verksamhetsdrivande dotterbolag. Navigo annonserade den 7 mars att aktieöverlåtelseavtal ingåtts avseende förvärv av samtliga aktier i JOOL-bolagen och den 4 april att den extra bolagsstämman fattat beslut om godkännande av transaktionen samt beslut om riktad kvittningsemission i Navigo i enlighet med styrelsens förslag. Förvärvet var villkorat av ett godkännande av Konkursverket samt erhållande av dispens från budplikten från Aktiemarknadsnämnden, vilka erhållits.

Navigo har genom transaktionen förvärvat 100% av aktierna i de utvalda dotterbolagen JOOL Securities AB, JOOL Corporate Finance AB, JOOL Securities OY, JOOL Securities AG samt Kommerserådet Förvaltning AB ("JOOL-bolagen").

Årsstämma i Navigo Invest AB 30 maj 2023

Navigo Invest AB (publ) höll årsstämma den 30 maj 2023.

På Navigos hemsida återfinns de beslut som fattades vid stämman i sin helhet, samtliga beslut fattades med erforderlig majoritet och i enlighet med inför stämman framlagda förslag.

Petroco Invest AB byter namn till Navigo Invest AB (publ)

Petroco Invest bytte namn till Navigo Invest efter en omställningsfas där portföljen har renodlats. Bolaget spetsar strategin genom att fortsätta att bygga sina innehav kring navbolagen. I samband med namnbytet ändras även tickern på preferensaktien. Sista dag för handel i preferensaktien under tidigare namnet Petroco Invest AB med tickern PEGR PREF blev fredagen 16 juni 2023. Första dag för handel i preferensaktien under det nya namnet Navigo Invest AB (publ) med tickern NAVIGO PREF var måndagen den 19 juni 2023.

Navigos Navbolag Chemgroup Holding förvävar Sisource – stärker kunderbudandet inom kemikaliehantering

Navigos Navbolag Chemgroup Holding AB ingick den 30 juni avtal avseende förvärv av samtliga aktier i Sisource AB, en framstående svensk aktör inom kemikaliehantering. Affären är ett led i Navigos strategi att bygga navbolag och förvärvet kompletterar befintliga innehavet Chemgroup väl.

Navigo slutför försäljningen av innehavet i Mechanum till Kemphanen Invest AB

Navigo Invest AB (publ) har den 28 juli slutfört försäljningen av innehavet Mechanum Sverige AB till Kemphanen Invest AB.

Navigos andel av den totala köpeskillingen uppgår till drygt 42 Mkr vilket motsvarar Navigos totala andel som sålts om 36,72% i Mobility Group Nordic AB som äger 95,75% i Mechanum Sverige AB. Köpeskillingen motsvarar ett aktiepris om 120 Mkr varav 75% betalats kontant vid tillträde och resterande del via revers till köparna.

Navigos IRR uppgår till 12% på investerat kapital. Stamaktiens substansvärde påverkas endast marginellt av transaktionen.

Navigos navbolag Chemgroup Holding tillträder förvärvet av Sisource

Navigos navbolag Chemgroup Holding AB undertecknade den sista augusti tillträdesdokumentationen för förvärvet av samtliga aktier i Sisource AB, en framstående svensk aktör inom kemikaliehantering

Sisource AB ("Sisource" eller "Bolaget") bildades år 2013, till följd av ett ledningsutköp (så kallad management buyout) från AGA Gas AB, och omsätter idag cirka 140 Mkr på årsbasis med god lönsamhet. Bolaget har drygt 30 medarbetare och tillhandahåller tjänster inom Chemical Management Services (även kallat CMS).

Preliminär köpeskillning uppgår till cirka 82 Mkr. Förvärvet finansieras via egen kassa, bankfinansiering och säljarreverser samtidigt som delar av köpeskillingen kommer återinvesteras genom köp av aktier i Chemgroup Holding och i Navigo Invest AB (publ) varvid Bolagets nuvarande ägare blir långsiktiga ägare i Navigo-koncernen. Sisource kommer att ingå i underkoncernen Chemgroup Holding.

Navigos stamaktie listas på Nasdaq First North Premier Growth Market

Navigo Invest AB (publ) ("Navigo" eller "Bolaget") meddelade att handel av Bolagets stamaktier påbörjats den 14 september på Nasdaq First North Premier Growth Market i Stockholm. Aktien handlas under kortnamnet (ticker) NAVIGO STAM med ISIN-kod SE0007100532.

Valberedningen utsedd inför årsstämman 2024 i Navigo Invest AB (publ)

Den 16 november meddelades att valberedningen inför årsstämman 2024 är utsedd och har följande sammansättning:

Göran Johansson (utsedd av Jool Invest AB), Håkan Johansson (utsedd av Kattson i Sverige AB), Henrik Ekstrand (utsedd av Profun Förvaltnings AB, Richard Kahm, Atenga AB, Peter Sandberg, Per Grunewald och Ören Invest), Peter Sandberg (styrelsens ordförande). Peter Sandberg kommer inte att delta i valberedningens beredning och beslut rörande honom själv.

Valberedningens ledamöter är utsedda av ägare i Navigo Invest AB (publ) som sammanlagt representerar cirka 63,1 procent av antalet röster i bolaget enligt ägarförhållanden per den 29 september 2023. Därutöver ingår styrelsens ordförande som ledamot av valberedningen.

Navigos Navbolag Vinga Group förvävar majoritetspost i SIP Nordic Fondkommission AB – breddar erbjudandet och växer i värdekedjan

SIP Nordic Fondkommission AB ("SIP Nordic" eller "SIP") är ett svenskt privatägt tillståndspliktigt värdepappersbolag som grundades 2006. Bolaget är en arrangör och distributör av placeringsprodukter för privatpersoner, företag och institutioner. För det senaste räkenskapsåret som avslutades 2023-06-30 redovisade SIP Nordic en omsättning om 166 Mkr. Bolaget har ett 20-tal medarbetare och huvudkontor i Stockholm. Flera av bolag inom Vinga är idag anknutna ombud till SIP Nordic vilket gör att affären väntas medföra en rad synergier.

Vinga Securities Holding AB har den 21 december 2023 signerat förvärvsavtal med SIP Nordic Konsult AB avseende 51 procent av aktierna i SIP Nordic Fondkommission AB. Övriga 49 procent avses förvärfas av ett nytt bolag bestående av fyra utav SIP Nordics nuvarande ägare. Förvärvet är villkorat, utöver sedvanliga godkännanden, godkänd ägarprövning av Finansinspektionen. Tillträde väntas ske efter Finansinspektionens godkännande samt genomförd due diligence.

Navigos navbolag CalorMet Holding AB förvävar Västerås Svets & Maskin-bearbetning AB – stärker kunderbudandet för industriell värmebehandling i Norden

Västerås Svets & Maskinbearbetning AB ("VSM" eller "Bolaget") grundades 1989 och omsätter idag ca 25 Mkr på årsbasis med god lönsamhet. Bolaget har cirka 20 anställda och tillhandahåller legotillverkning av komplexa detaljer till svensk industri. Produktionen omfattar bland annat tunga ståldetaljer, fundament, verktygsmasking samt byggnation och montering av hela maskiner, verktyg och fixturer. Bolaget har sitt huvudkontor i Västerås och erbjuder sina tjänster till kunder över hela Sverige.

– Vi är glada över förvärvet av VSM, vilket markerar en milstolpe

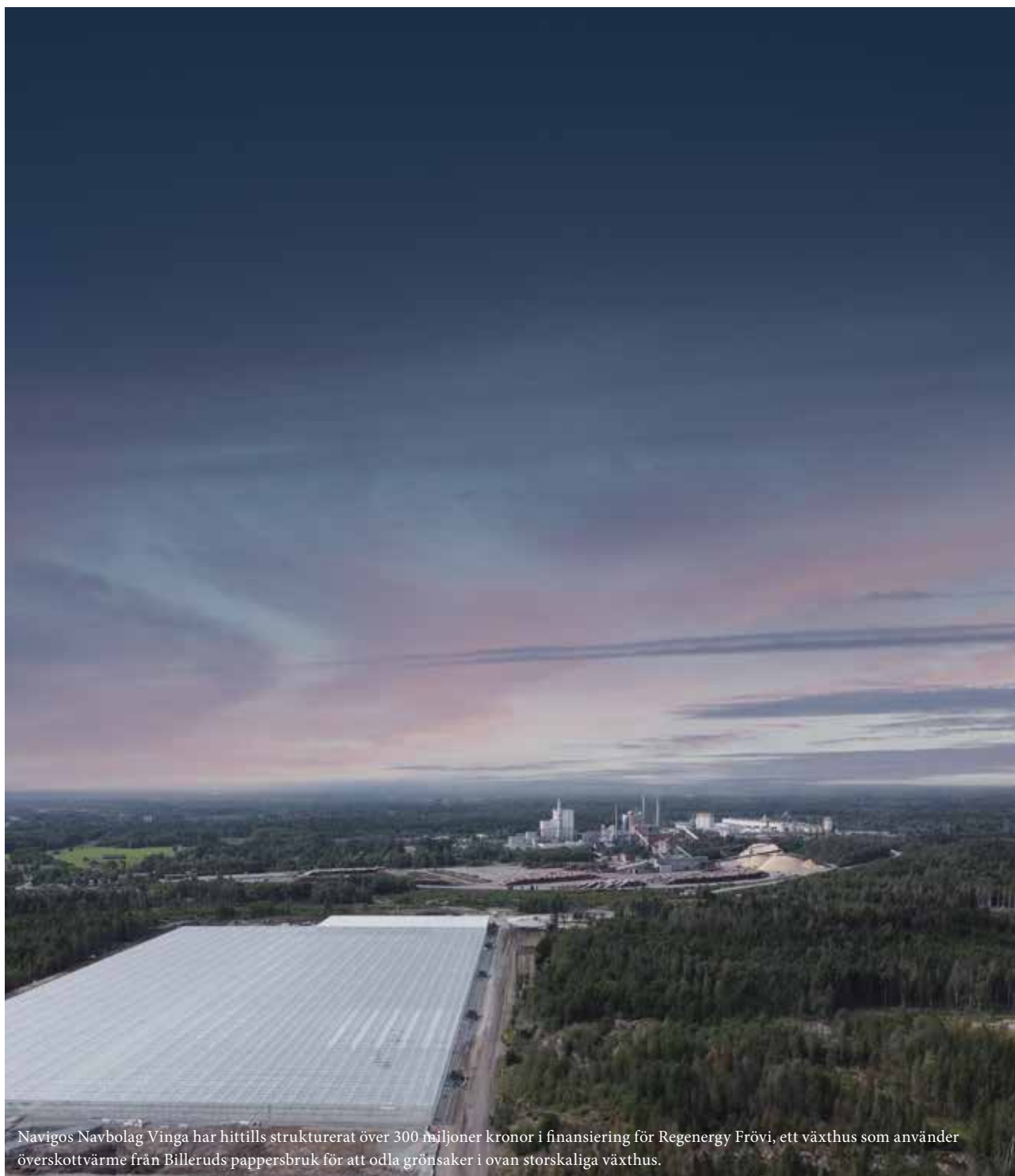


i Navbolaget CalorMets framväxt. Bolagen kompletterar varandra väl och vi ser både affärsmässiga och organisatoriska synergier som kan införlivas, säger Victor Örn, VD för Navigo Invest AB.

Preliminär köpeskilling uppgår till 5,7 Mkr. Förvärvet finansieras av CalorMets egen kassa och säljarreverser. VSM kommer att ingå i koncernen CalorMet Holding AB och tillträdde den 29 december 2023

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång att rapportera.



Navigos Navbolag Vinga har hittills strukturerat över 300 miljoner kronor i finansiering för Regenergy Frövi, ett växthus som använder överskottvärme från Billeruds pappersbruk för att odla grönsaker i ovan storskaliga växthus.

OM NAVIGO INVEST AB (PUBL)

Navigo investerar i mindre och medelstora företag med tydligt fokus på långsiktigt värdeskapande. Investeringarna är branschberoende och innehavsportföljen diversifieras över flera verksamhetsområden. Detta bedöms ge bästa avkastningen över tid för Navigos aktieägare.

Navigo är ett investeringsbolag som investerar i mindre och medelstora företag, företrädesvis onoterade och i Sverige.

Bygga värde

Navigos 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

Navigo är en aktiv och långsiktig ägare utan uttalad investeringshorisont. Navigos bedömning är att det är en storaffärsstrategisk fördel att Navigos investeringar inte ingår i tidsbegränsade fondstrukturer, både i investerings- och avyttringsförhandlingar och i affärsutvecklingsarbete.

Strukturaffärer

Centralt i Navigos 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. Navigo 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. Navigos erfarenhet visar att det stora utbudet av objekt i bolagssegmentet mindre och medelstora bolag i kombination med en mindre konkurrens om förvärven, resulterar i lägre förvärvsmultiplar, vilket även möjliggör en multiplexpansion vid en eventuell avyttring av bolagen efter genomförd expansion. Bolagets viktigaste avyttringar, Scandinavian Air Ambulance i juni 2014, Diakrit i februari 2016 samt Nordic Lift i juli 2022, vilka genererade avkastningar på 5,3x, 3,5x respektive 5x investerat kapital.

Mindre och medelstora bolag

Navigo investerar primärt i bolag med svensk bas, som arbetar inom B2B och är storleksmässigt i segmentet mindre och medelstora bolag. Navigo 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. Navigos ambition är att vara en majoritetsägare med en ägarandel överstigande 50 procent.

Navbolag

En övergripande portföljstrategi för att bygga värde i portföljen är att etablera Navbolag. I dessa görs förvärv, dels tilläggsförvärv för att konsolidera en fragmenterad marknad och dels kompletterande förvärv i syfte att bygga ett mer konkurrenskraftigt produkt- och tjänsteerbjudande. Navigo 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. Ett viktigt investeringskriterium för Navigo är att det finns en entreprenöriell kultur och en affärsinriktad ledning i bolaget. Navigos 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 teknikkunskan en central del av bolagens konkurrenskraft. Navigos investeringar i dessa är baserade på att produkterna skall ha långsiktigt hållbara konkurrensfördelar. I tjänstebolagen utgörs konkurrenskraften av bolagens kunskan 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. Navigos kunskan kring finansiering utgör härvidlag en viktig konkurrensfördel.

Service och underhåll

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

Diversifiering

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

Hållbarhet

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

NAVIGOS HUVUDSAKLIGA INNEHAV

Följande tabell visar Navigos huvudsakliga innehav fördelat per Navbolag samt strategiska börsinnehav och intressebolag, med Navigos ägarandel, direkt och indirekt, per 2023-12-31. För kompletterande information se avsnittet om respektive portföljbolag.

Navbolag

| Bolag | Verksamhetsområde | Navigos ägarandel | Investeringsår |
|--------------------|--------------------|-------------------|----------------|
| Vinga ¹ | Finans | 100,00% | 2023 |
| Geogruppen | Geoteknik | 65,70% | 2023 |
| CalorMet | Ugnsteknik | 69,56% | 2017 |
| Chemgroup | Kemikaliehantering | 50,44% | 2023 |

¹Vinga avser Vinga Corporate Finance Holding AB och Vinga Securities Holding AB.

Strategiska börsinnehav och intressebolag

| Bolag ¹ | Verksamhetsområde | Navigos ägarandel | Investeringsår |
|--------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Nordisk Bergteknik | Berg-, markteknik | 29,33% | 2016 |

¹Utöver ovanstående innehav har Navigo även innehav i bl.a. Thinc Collective (7,49 %) och Grängesberg Exploration (3,5 %).



Vinga Group

Vingagruppen är en ledande leverantör av tillväxtfinansiering för nordiska små- och medelstora företag. Bolaget har etablerat sig som ett ledande alternativ för små- och medelstora bolag som söker tillväxtfinansiering. I december etablerades en ny verksamhet, Vinga Wealth Management, med fokus på diskretionär förvaltning.

Nettoomsättning

Nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 43,9 Mkr. Vinga Groups intäkter påverkades negativt av det allmänt rådande sämre investeringsklimatet under kvartalet. Under den senare delen av kvartalet ökade aktiviteten med en återgång till ett starkare marknadssentiment. Nettoomsättning för perioden april-december uppgick till 180,9 Mkr. Bolaget upplevde att första halvan av perioden var stark med en avmattning under hösten och ett starkare avslut under senare delen av perioden. Bolaget har framgångsrikt genomfört transaktioner inom ESG-betonade teman såsom elektrifiering och energiåtervinning.

EBIT

EBIT för fjärde kvartalet uppgick till 2,5 Mkr. EBIT-marginalen landade på 5,8 % för kvartalet och påverkades negativt av reserveringar av kundfordringar på 14,0 Mkr. EBIT för perioden april-december uppgick till 51,5 Mkr. EBIT-marginalen för det brutna räkenskapsåret var 28,4%, vilket är ett starkt resultat i rådande marknadsklimat och beror på flera framgångsrika transaktioner inom främst obligations-emissioner, men även en lyckad aktieemission under andra kvartalet.



(Tkr)

| Resultaträkning | Okt-dec 2023 | Apr-dec 2023 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 43 869 | 180 904 |
| EBITDA | 4 531 | 52 519 |
| EBITDA-marginal | 10,3% | 29,0% |
| EBIT | 2 544 | 51 454 |
| EBIT-marginal | 5,8% | 28,4% |

Balansräkning

2023-12-31

| | |
|------------------|---------|
| Balansomslutning | 954 155 |
| Eget kapital | 752 565 |
| Soliditet | 79% |

2023 avser Vinga Corporate Finance Holding AB och Vinga Securities Holding AB. Ekonomiskt tillträde till bolagen skedde 1 april 2023

Geogruppen

Geogruppen i Göteborg AB är en ledande aktör på marknaden för geologiska insatser och tillhandahåller tjänster inom fem huvudsakliga affärsområden: geoteknik, kärnborrning, energi och vatten, entreprenad samt miljöteknik.

Nettoomsättning

Nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 13,7 Mkr. I kvartalet har Geogruppen haft en god beläggning och marknaden upplevs ha återhämtat sig något från tredje kvartalets svalare klimat.

Nettoomsättning för perioden februari-december uppgick till 45,4 Mkr. Siffran för 2023 är för tiden i Navigokoncernen.

Trots svikande marknad uppvisade bolaget uthållighet i omsättningen men en försämrad marginal till följd av en sämre marknad.

EBIT

EBIT för fjärde kvartalet uppgick till 4,3 Mkr. EBIT-marginalen ökade till 26%. Marginalen har påverkats positivt av övriga rörelseintäkter.

EBIT för perioden februari-december uppgick till 5,4 Mkr. EBIT-marginalen ökade från 6% februari till september till 12 % under perioden februari till december. Detta beror till största del av en väldigt svag marknad under första och tredje kvartalet.



(Tkr)

| Resultaträkning | Okt-dec 2023 | Feb-dec 2023 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 13 681 | 45 399 |
| EBITDA | 4 349 | 8 146 |
| EBITDA-marginal | 31,8% | 17,9% |
| EBIT | 3 597 | 5 396 |
| EBIT-marginal | 26,3% | 11,9% |

Balansräkning

2023-12-31

| | |
|------------------|--------|
| Balansomslutning | 75 034 |
| Eget kapital | 35 000 |
| Soliditet | 46,6% |

Siffrorna för 2023 avser Geogruppen Holdings AB. Bolaget tillträdde 1 februari 2023.

CalorMet

CalorMet är ett ledande företag inom industriell värmebehandling och erbjuder specialiserad utrustning och tjänster till företag i hela Norden och Baltikum. Bolaget har etablerat sig som en pålitlig aktör där de flesta av de stora svenska verkstadsbolagen återfinns som kunder.

Nettoomsättning

Nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 29,5 (23,0) Mkr, en organisk ökning med 28 %. Fortsatt stort förtroende hos större kunder har bidragit till fortsatt tillväxt under kvartalet. Nettoomsättning för perioden januari-december uppgick till 108,4 (86,1) Mkr, en ökning med 26 %. Fokus inom industrin på att finna energibesparande åtgärder har påverkat efterfrågan för Calormets tjänsteutbud och därigenom nettoomsättning mycket positivt.

EBIT

EBIT under fjärde kvartalet uppgick till 9,3 (0,9) Mkr. EBIT-marginalen ökade från 3,7 % till 31,6 %. EBIT-marginalen har påverkats av åtgärder i slutfasen av större projekt och förvärvseffekter under kvartalet.

EBIT för perioden januari-december uppgick till 13,2 (6,0) Mkr. EBIT-marginalen ökade från 7,0 % till 12,2 % under perioden. EBIT har påverkats negativt av ökade för kostnader för hyror, insatsvaror samt uppstart av det finska dotterbolaget CalorMet OY men positivt av förvärvseffekter.



(Tkr)

| Resultaträkning | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 29 454 | 23 049 | 108 365 | 86 144 |
| EBITDA | 9 498 | 554 | 13 451 | 6 295 |
| EBITDA-marginal | 32,2% | 2,4% | 12,4% | 7,3% |
| EBIT | 9 306 | 861 | 13 168 | 6 034 |
| EBIT-marginal | 31,6% | 3,7% | 12,2% | 7,0% |

| Balansräkning | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|------------------|------------|------------|
| Balansomslutning | 67 995 | 38 355 |
| Eget kapital | 30 629 | 20 203 |
| Soliditet | 45% | 53% |

Chemgroup

Chemgroup Holding AB erbjuder tjänster för att effektivisera kemikaliehantering och distribution, en heltäckande kemikaliepartner som gör det enklare för kunderna att efterleva lagkrav kring kemikaliehantering. Resultatet blir kostnadsbesparingar och en väsentlig förbättring av kundernas arbetsmiljö och miljöpåverkan.

Nettoomsättning

Nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 63,4 Mkr. Tillväxten jämfört med de övriga kvartalen 2023 är till största del hänförlig förvärvet och tillträdet av Sisource AB som skedde i slutet av tredje kvartalet, men präglas även av god organisk tillväxt under året.

Nettoomsättning för perioden februari-december uppgick till 91,6 Mkr. Ökningen är huvudsakligen hänförlig förvärvet av Sisource.

EBIT

EBIT för fjärde kvartalet uppgick till 4,7 Mkr. EBIT-marginalen uppgick till 7,4 %. Marginalen har påverkats negativt till följd av Sisource-förvärvet vars verksamhet har lägre marginaler än Chemgroup Scandinavia.

EBIT för perioden februari-december uppgick till 8,7 Mkr. EBIT-marginalen uppgick till 9,5 % under perioden.



(Tkr)

| Resultaträkning | Okt-dec 2023 | Feb-dec 2023 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 63 394 | 91 633 |
| EBITDA | 4 764 | 8 843 |
| EBITDA-marginal | 7,5% | 9,7% |
| EBIT | 4 673 | 8 678 |
| EBIT-marginal | 7,4% | 9,5% |

| Balansräkning | 2023-12-31 |
|------------------|------------|
| Balansomslutning | 169 343 |
| Eget kapital | 83 766 |
| Soliditet | 49% |

Siffrorna för 2023 avser Chemgroup Holding AB. Bolaget tillträdde 1 februari 2023.

Nordisk Bergteknik

Nordisk Bergteknik erbjuder tjänster inom berghandling och grundläggning såsom borrhning, losshållning, bergförstärkning och tunneldrivning. Kunderna återfinns primärt inom anläggnings- och entreprenadtjänster inom infrastruktur och gruvindustrin inom Norden.

Nettoomsättning

Nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 888,0 Mkr, att jämföra 973,0 Mkr föregående år. Kvartalet visar både högre omsättning och resultat än föregående kvartal. Tjänsteområdena gruv- och prospekteringsborrning fortsätter att utvecklas väl. Glädjande är också att koncernen vunnit två större infrastrukturprojekt som förväntas utföras under 2024. Även kassaflöden har väsentligt förbättrats.

Nettoomsättning för perioden januari till december uppgick till 3 526,4 Mkr att jämföra med föregående år 3 401,8 Mkr. Under året har marknaden för segment Grund varit svag och bolaget har vidtagit åtgärder för att spara kostnader vilket under fjärde kvartalet börjat ge resultat.

EBIT

EBIT för fjärde kvartalet uppgick till 26,4 Mkr att jämföra med 78,0 Mkr föregående år. Anpassningen till rådande marknadsklimat fortgår och återhämtningen under kvartal fyra jämfört med kvartal tre är positiv.

EBIT för perioden januari- december uppgick till 133,0 Mkr att jämföra med 238,1 Mkr föregående år. Koncernen påverkas negativt av engångseffekter såsom en större kundförlust och uppskjutna infrastrukturprojekt i kombination med ett svagare marknadsklimat för affärsområde Grund.



(Mkr)

| Resultaträkning | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 888 | 973 | 3 526 | 3 402 |
| EBITDA | 103 | 148 | 445 | 487 |
| EBITDA-marginal | 11,6% | 15,2% | 12,6% | 14,3% |
| EBIT | 26 | 78 | 133 | 238 |
| EBIT-marginal | 3,0% | 8,0% | 3,8% | 7,0% |

| Balansräkning | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|------------------|------------|------------|
| Balansomslutning | 3 548 | 3 378 |
| Eget kapital | 1 214 | 1 243 |
| Soliditet | 34% | 37% |

* Nordisk Bergteknik är ett intressebolag till Navigo Invest, vilket innebär att siffrorna ovan ej ingår i navigokoncernens resultat- och balansräkning.

Övriga innehav

Thinc Collective

Thinc Jetty Collective är verksamt inom kommunikationsbranschen och koncernen erbjuder en grupp av bolag inom system, kommunikation och struktur. Bolagen tänker ut och genomför idéer till sina kunder.

Gruppens kompetensområden sträcker sig från data, analys, teknikutveckling, SaaS system till kommunikation, media, PR och brand experience.

Koncernen riktar sig till kunder oavsett bransch med behov av sammanhållen kommunikation. Thinc Jetty Collective är verksamma inom Norden och aktien är noterad på Spotlight Stock Market.



SUBSTANSVÄRDE MODERBOLAGET

Beräkning av substansvärde per 31 december 2023

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 Navigo. Värdet på Navigos andel av aktierna i respektive bolag reflekterar inte det kapital som är exponerat mot respektive portföljbolag, då Navigo har lånat ut pengar till flera av portföljbolagen. Sådan utlåning sker på marknadsmissiga villkor och genererar ränteintäkter till Navigo.

Grundläggande principer

Navigo eftersträvar att substansvärdeskursen reflekterar det långsiktiga värdet och värdeutvecklingen i portföljbolagen. Målet är att de värderingsvariabler som används är stabila över tid. Värderingarna 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 Navigos noterade innehav används balansdagens slutkurs.

Val av multiplar

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

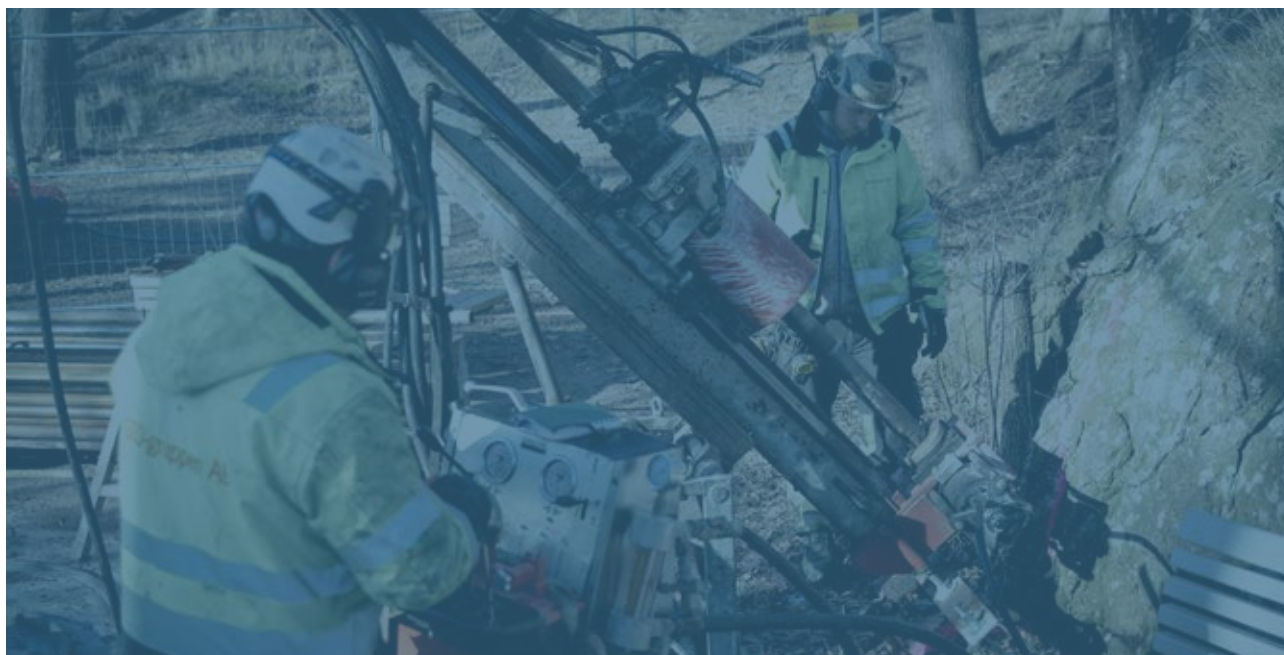
Justeringar i portföljbolagens resultat

I de fall bolagen har större engångsposter kopplade till exempelvis förvärv, etableringskostnader eller andra investeringar, som inte behövs för att upprätthålla den ordinarie affärsvolymen, ska resultat och EBITDA justeras.

Justeringar pro forma ska även göras i samband med förvärv och eventuella reavinster påverkade detta resultat.

Substansvärdet per den 31 december 2023 uppgick till 11,55 kronor per stamaktie jämfört med 13,69 kronor per stamaktie 30 september 2023 och 9,92 kronor vid slutet av fjärde kvartalet 2022. Detta innebär en minskning om 16 % över kvartalet. Jämfört med fjärde kvartalet föregående år har substansvärdet ökat med 16 % att jämföras med bolagets finansiella målet om 15 % per år.

| Bolagstillgångar | Aktievärde Navigos andel (Mkr) |
|---|-----------------------------------|
| Dotterföretag | |
| Vinga Group | 720,6 |
| Övriga Dotterföretag | 115,1 |
| Intresseföretag | |
| Nordisk Bergteknik | 319,0 |
| Övriga Intresseföretag | 4,9 |
| Övriga bolag | 21,5 |
| Summa aktievärde | 1 181,1 |
| Substansvärde stamaktier Navigo | |
| Summa aktievärde, Navigos andel | 1 181,1 |
| Övriga nettotillgångar | 5,0 |
| Substansvärde totalt | 1 186,1 |
| Justering preferensaktier ur eget kapital | -160,0 |
| Justering innehållen utdelning på preferensaktier inklusive ränta | -43,6 |
| Substansvärde eget kapital, stamaktier | 982,5 |
| Antal stamaktier | 85 087 590 |
| Antal preferensaktier | 1 600 000 |
| Substansvärde per stamaktie (SEK) | 11,55 |



FINANSIELL INFORMATION

Koncern

Nettoomsättning uppgick för perioden oktober till december 2023 för Koncernen till 150,3 (25,0) Mkr, en uppgång med 500 %. Ökningen härrör till största del från de förvärvade bolagen i Vingagruppen, Geogruppern i Göteborg AB och Chemgroup Scandinavia AB. Det till Chemgroup förvärvade bolaget Sisource har konsoliderats sedan första september 2023. Se not Rörelseförvärv för mer information. Calormet Holding AB är det enda rörelsedrivande dotterbolaget som varit del av koncernen hela 2023. Calormets nettoomsättning för perioden januari till december ökade med 26 % till 108,4 (86,1) Mkr.

För perioden januari till december 2023 uppgick koncernens nettoomsättning till 426,9 (104,7) Mkr. De i andra kvartalet förvärvade bolagen i Vinga-gruppen bidrog med en omsättning om 180,9 Mkr och ett resultat före skatt om 51,8 Mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 25,0 (12,0) Mkr under året, ökningen härrör från förvärvsrelaterade poster.

Avskrivningarna uppgick till -21,5 (-4,1) Mkr, merparten av avskrivningarna utgörs av IFRS16-avskrivningar. Rörelseresultatet för Koncernen före avskrivningar och resultat från intressebolag uppgick för perioden oktober till december till 10,6 (2,3) Mkr och för januari till december till 63,9 (-18,8) Mkr. Resultat efter skatt för perioden januari till december uppgick till 38,1 (68,2) Mkr för koncernen. Den positiva utvecklingen beror på den medvetna omstöpnings av portföljen som skett under de senaste åren där ett antal bolag har avyttrats och ersatts med lönsamma Navbolag.

Moderbolag Navigo Invest AB (publ)

Nettoomsättningen i Moderbolaget för kvartalet uppgick till 1,0 (1,6) Mkr. Nedgången beror på koncerninterna krediteringar. För helåret 2023 uppgick nettoomsättningen i moderbolaget till 4,9 (15,9) Mkr. Rörelseresultatet före avskrivningar för Moderbolaget för oktober till december var -9,6 (-8,1) Mkr och för perioden januari till december 2023 uppgick till -41,0 (-18,9) Mkr. Rörelseresultatet belastas av transaktionskostnader om cirka 10 Mkr hänförliga till Vinga-bolagen och kostnader kopplade till direktnoteringen av vår stamaktie. Övrigt totalresultat, som innefattar orrealiserade omvärderingseffekter i portföljerna, uppgick till -162,5 (-265,5) Mkr för perioden oktober till december och till för januari till december -198,4 (-279,4) Mkr. Totalresultatet för 2023 uppgick till 141,9 (302,5) Mkr.

Nordisk Bergtekniks aktiekurs har under perioden oktober-december fallit från 27,90 kr till 19,00 kr per aktie. Navigo Invest inklusive helägda holdingbolag innehade vid kvartalets ingång 16 247 197 aktier i Nordisk Bergteknik och 16 790 077 aktier vid årets slut, en ökning med 542 880 aktier. Beräknat på konstant antal aktier innebär kursnedgången en belastning på totalresultatet om 144,6 Mkr.

Resultatet från finansiella poster i moderbolaget under kvartalet uppgick till -12,6 (-8,1) Mkr och under 2023 var resultatet från finansiella poster 1,7 (-31,7) Mkr.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten var under perioden oktober-december 22,2 Mkr (27,8 Mkr) och för januari-december 11,8 (-102,9) Mkr. Periodens samlade

kassaflöde var under 2023 -30,0 Mkr att jämföras med -6,5 Mkr för 2022. 2023 präglades av investeringar medan 2022 präglades av avyttringar.

Moderbolagets nettokassaflöde för 2023 uppgick till -35,6 (-1,0) Mkr. Nettoflödena från och till investerings- och finansieringsverksamheten har under året varit små utan påverkan på moderbolagets kassaflöde kommer från resultatet från den löpande verksamheten -36,3 (-21,7) Mkr.

Finansiell ställning och likviditet

Moderbolagets soliditet har under kvartalet stigit från 92 till 93 procent och stigit från 76 procent jämfört med 31 december 2022. Soliditeten i Koncernen uppgår till 79 (91) procent vid periodens slut.

Moderbolagets kassa har under perioden oktober till december gått från nettokassa om från 37,5 Mkr vid kvartalets ingång till 0,5 Mkr i nettoskuld vid kvartalets slut. Nettokassan per 31 december 2022 var 53,9 Mkr.

Goodwill i koncernen uppgår per 30 september 2023 till 903,2 Mkr (4,1). Goodwillen är förvärvsgoodwill hänförlig till den underliggande lönsamheten i de förvärvade verksamheterna, se not Rörelseförvärv för mer information.

Avyttringar

Inga avyttringar har skett under perioden oktober till december 2023.

Förvärv

Navigo Invests Navbolag Chemgroup Holding AB tillträdde den 31 augusti 100 % av aktierna i Sisource AB. Preliminär köpeskilling för aktierna uppgår till ca 82 Mkr. Sisource konsolideras via Chemgroup i koncernen från och med tillträdet utgör därmed en del av balansräkningen per 30 september och del av resultaträkningen under perioden första till sista september. Calormet Holding AB tillträdde den 29 december 2023 100 % av aktierna i Västerås Svets och Maskinbearbetning AB.

Se även not Rörelseförvärv för mer information.

Resultat från avvecklade verksamheter

Inget resultat från avvecklad verksamhet redovisades för perioden januari-december 2023. Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt för 2022 uppgick till 101,0 Mkr. För mer information se Navigo Invests årsredovisning för 2022 sidan 98.

Alelion ansöker om konkurs - begränsad påverkan på Navigos substansvärde

Den 8 november godkände Göteborgs tingsrätt styrelsen i Alelions konkursansökan. Navigos exponering var per 30 september 13,6 Mkr i aktieinnehav samt 9,7 Mkr i underborgensättagande. I koncernens räkningar per sista december 2023 är innehavet i Alelion Påverkan på substansvärdet per stamaktie är 27 öre per stamaktie.

Bolagets aktier och egna kapital

Navigo Invest AB hade vid periodens utgång 85 087 590

utestående stamaktier och 1 600 000 preferensaktier. Båda Navigos aktieslag är listade på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm. Stamaktien noterades 14 september 2023. Villkoren för aktieutdelning och övriga villkor som gäller för preferensaktien återfinns i Navigos bolagsordning (www.navigoinvest.com).

Aktiekapitalet uppgick till 2 601 Tkr (1 332 Tkr) vid periodens slut.

Vid utgången av det fjärde kvartalet 2023 finns det teckningsoptioner utställda om totalt 700 000 i ett optionsprogram till ledande befattningshavare och personal. Av dessa är inga optioner överlätna till personal. Det återstående utestående programmet förfaller 2024.

Utöver detta finns ett teckningsoptionsprogram till styrelsen om totalt 800 000 teckningsoptioner, varav samtliga 800 000 har överlåtits till totalt fyra styrelseledamöter, programmet förfaller 2024.

Utdelning

Bolagsordningen föreskriver vidare att om utdelning lämnas understigande Preferensutdelningen, ska preferensaktierna, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, medföra rätt att i tillägg till framtida Preferensutdelning erhålla ett belopp motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalat belopp ("Innestående Belopp") innan utdelning på stamaktier lämnas. Innestående Belopp ska räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om

tio procent, varvid uppräkningsen ska ske med början från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av del av utdelning borde skett. Per den 31 december 2023 beräknas Innestående Beloppet uppgå till 43,6 Mkr. Notera att denna post inte återfinns i balansräkningen. Utdelning av Innestående Belopp kräver beslut av bolagsstämma, vilket inte fattats.

Årsstämman den 30 maj 2023 beslöt att utdelning lämnas för 2022 med 15 200 000 kr i utdelning till ägarna av preferensaktier, motsvarande 9,50 kr per preferensaktie, att ingen utdelning lämnas till ägarna av stamaktier. Utbetalning av utdelningen till preferensaktieägare ska ske i enlighet med bolagsordningen.

Styrelsen föreslår att utdelning lämnas för 2023 med 15 200 000 kr i utdelning till ägarna av preferensaktier, motsvarande 9,50 kr per preferensaktie och att ingen utdelning lämnas till ägarna av stamaktier. Styrelsen förbehåller sig rätten att återkomma med förslag inför årsstämman 2024 avseende eventuella förslag om utdelning av det för preferensaktien innestående beloppet.

Styrelsen anser att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Yttrandet ska ses mot bakgrund av den information som framgår av bokslutskommunikén.

Styrelsen föreslår att utbetalning av utdelningen till preferensaktieägarna ska ske i enlighet med bolagsordningen.



Navigos Navbolag Calormet förvärvade under fjärde kvartalet bolaget Västerås Svets & Maskinbearbetning AB som bland annat har lång erfarenhet av legotillverkning av komplexa detaljer till svensk industri.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Styrelsen och ledningen gör löpande bedömningar av de risker som kan påverka såväl värderingen av bolagets tillgångar och skulder som bolagets lönsamhet. Verksamheten i Navigo handlar om att investera i verksamheter som omfattar såväl sådana som verkar med beprövade affärsmodeller samt innovativa affärsmodeller inom mogna affärsområden. Utvecklingen är därigenom förknippad med såväl tekniska som finansiella, makroekonomiska, operationella och regulatoriska risker.

Makroekonomiska faktorer

Navigo ("Bolaget") och Portföljbolagen är verksamma inom en rad olika branscher. Navigo är beroende av att de produkter och tjänster som produceras och erbjuds av Portföljbolagen är framgångsrika och efterfrågade, vilket i sin tur beror på faktorer som funktionalitet, pris samt den allmänna efterfrågan på marknaden. Värdet på Bolagets innehav kan i vissa fall vara starkt beroende av makroekonomiska faktorer och utvecklingen på de marknader som Portföljbolagen är verksamma i. Makroekonomisk utveckling, vilket står utanför Bolagets kontroll, riskerar att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadskonkurrens, risker relaterade till teknologiförändringar och risker relaterade till marknadsförutsättningar är exempel på makroekonomiska risker Bolaget och dess Portföljbolag är exponerade mot.

Risker relaterade till Rysslands invasion av Ukraina

Den förändrade geopolitiska situationen efter Rysslands invasion av Ukraina har haft stor påverkan på världsekonomin och ökat riskbilden i den globala ekonomin. Navigos portföljbolag är inte verksamma i Ryssland. Portföljbolagen verkar i olika branscher och står inför varierande situationer, där varje enskild styrelse och ledningsgrupp tar lämpliga beslut i situationer som uppkommer.

Strategiska och operationella risker

Risker relaterade till förvärv och överlåtelser av bolag

Navigo har gjort och avser att göra investeringar i onoterade bolag. Den potentiella värdeökning för sådana investeringar är ofta stor men innebär samtidigt en risk, varför det inte finns någon garanti för ekonomisk framgång och avkastning, vilket i sin tur bland annat är beroende av hur skickliga Bolagets investeringsansvariga och respektive Portföljbolags ledningsgrupp och styrelser är på att genomföra värdeskapande förbättringar i Portföljbolagen.

Finansiell utveckling avseende Portföljbolagens verksamhet

Koncernen har investerat väsentliga belopp i utveckling av produkter och tjänster. Om bolagens produkter/tjänster inte efterfrågas eller annars saknar konkurrenskraft eller om de utvecklingsinvesteringar som gjorts inte visar sig ha de funktioner som avsetts kan det uppstå behov av nedskrivningar

samt ytterligare utvecklingskostnader. Detta kan få en negativ inverkan på Bolagets och Portföljbolagens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om Portföljbolagen inte utvecklas enligt plan finns det en risk för att nuvärdet av det framtida kassaflödet är lägre än det bokförda värdet, vilket skulle kunna föranleda ett behov av nedskrivning. En sådan situation kan också uppstå vid en väsentlig ökning av den tillämpliga diskonteringsräntan. Sådana risker kan få väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets resultat och finansiella ställning.

Förmåga att rekrytera och behålla personal

Bolagets verksamhet är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner som besitter för Bolaget väsentlig kompetens. Det är viktigt att Bolaget har förmåga att attrahera och behålla personal med nödvändig kompetens och erfarenhet.

Operationell risk

All operationell verksamhet i Bolaget och Portföljbolagen är förenad med risken att åsamkas förluster på grund av bristfälliga rutiner, att oegentligheter och/eller andra interna eller externa händelser förorsakar störningar eller skada i verksamheten. Brister i den operationella säkerheten skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Tvister

Bolaget och Portföljbolagen kan komma att bli inblandade i tvister eller föremål för krav. Sådana tvister eller krav kan exempelvis avse förvärv eller avyttringar av bolag eller verksamheter, eller ligga inom ramen för den löpande verksamheten. Rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande och medföra kostnader för Bolagets och Portföljbolagen, och kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Leverantörsrisker

För att kunna tillverka, sälja och leverera varor och tjänster är Portföljbolagen beroende av externa leverantörers överenskomna tillgänglighet, produktionskapacitet, kvalitetssäkring och leveranser. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer av olika slag kan innebära att ett Portföljbolags leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas eller blir bristfälliga eller felaktiga. Det kan påverka Portföljbolagens, och i förlängningen Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Regulatoriska risker

Konkurrensrättsliga frågor

I den utsträckning Koncernen agerar i strid med tillämpliga konkurrensbestämmelser kan det leda till avgifter och andra sanktioner för inblandade parter, exempelvis i det fall ett Portföljbolag i något sammanhang anses ha en dominerande ställning och missbrukar densamma eller anses ha ingått ett olovligt konkurrensbegränsande samarbete. I samband med förvärv och eventuella avyttringar genomför Bolaget själv, tillsammans med motparter och respektive parter rådgivare, konkurrensrättsliga, och andra ägarförändringsrelaterade, analyser och anmälningar till de konkurrensmyndigheter, och andra myndigheter, som bedöms relevanta.

Skatterelaterade risker

Bolaget bedriver sin verksamhet främst genom Portföljbolagen. Verksamheten, inklusive transaktioner med Portföljbolagen, bedrivs i enlighet med bolagens tolkning av tillämpliga

lagar, skatteavtal samt bestämmelser och krav från skattemyndigheterna i berörda länder. Det kan inte uteslutas att Bolagets och Portföljbolagens tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal, bestämmelser eller praxis är felaktiga eller att sådana regler ändras med eventuell retroaktiv verkan.

Förändrade skatteregler

Skatteregler är ständigt föremål för förändring. Förändringar i regelverken som styr bolagsskatt och övriga skatter och avgifter, kan påverka förutsättningarna för Koncernens verksamhet och således påverka resultatet. Sådana beslut eller förändringar, eventuellt med retroaktiv verkan, kan i betydande utsträckning påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

Finansieringsrisk

Bolaget kan i framtiden komma att vara beroende av eventuell ytterligare finansiering för att exempelvis utveckla och komplettera innehaven av Portföljbolag. I den mån Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer Bolagets aktieägare att drabbas av utspädning om sådana nyemissioner sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Eventuell lånefinansiering medför att Bolagets skulder ökar, vilket i sig påverkar Bolagets soliditet.

Kreditrisk

Bolaget är i sin finansiella verksamhet exponerad för viss kreditrisk i samband med placering av överskottslikviditet på bankkonton, i räntebärande värdepapper och i samband med köp av derivatinstrument. Den kommersiella exponeringen består främst av kreditrisken i Bolagets kundfordringar och utgörs av risken att kunderna inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden. Om kreditrisker realiserar kan detta få en negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Likviditetsrisk

Bolagets värde är vidare beroende av att ha tillräckligt likviditet

för att uppfylla sina betalningsåtaganden (primärt nya investeringar och ytterligare investeringar i Portföljbolagen, räntekostnader, lönekostnader och utdelning) och hur Bolaget förvaltar de kapital som inte är uppbundet i investeringarna i Portföljbolagen, så kallad likviditetsförvaltning.

Ränterisk

Bolaget är utsatt för ränterisk, det vill säga att förändringar i räntenivåer påverkar Bolagets finansiella resultat och kassaflöde, främst genom långfristig upplåning. Räntebindningen är beroende av den finanspolicy som fastställs i Bolaget och Portföljbolagen. Om räntenivåerna stiger i de länder där Navigo och dess Portföljbolag har lån eller placeringar kan detta få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Ränterisk kan leda till förändring i verkliga värden och förändringar i kassaflöden.

Valutarisk

Navigos Portföljbolag är exponerade mot de exportmarknader dit Portföljbolagen exporterar sina varor och tjänster. Bolaget kan vidare komma att göra ytterligare investeringar i Portföljbolag med basvaluta i andra valutor än SEK. Kursförändringar i sådana utländska valutor i förhållande till SEK kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets kassaflöde, resultat och finansiella ställning samt på utvecklingen av Bolagets kassaflöde, resultat och finansiella ställning, samt på utvecklingen av Bolagets investeringar och därmed kan investerare komma att utsättas för finansiella effekter och valutafluktuationer. effekter och valutafluktuationer.



Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att Delårsrapporten för januari - december 2023 ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 22 februari, 2024
Navigo Invest AB (publ)
Styrelsen

Peter Sandberg
Ordförande

Per Grunewald
Ledamot

Göran Näsholm
Ledamot

Fredrik Karlsson
Ledamot

Göran Johansson
Ledamot

Victor Örn
Verkställande direktör

Rapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som Navigo Invest AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 22 februari 2024 kl. 08.45 CET



FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning Koncernen

| Belopp i Tkr | Not | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|---|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kvarvarande verksamheter | | | | | |
| Nettoomsättning | | 150 337 | 25 046 | 426 926 | 104 647 |
| Övriga rörelseintäkter | | 13 148 | 11 394 | 25 013 | 12 045 |
| Intäkter | | 163 485 | 36 440 | 451 939 | 116 692 |
| Råvaror och förnödenheter | | -64 598 | -14 499 | -135 107 | -51 621 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | | - | - | - | 1 391 |
| Övriga externa kostnader | | -46 373 | -10 160 | -121 397 | -40 953 |
| Personalkostnader | | -41 911 | -9 863 | -130 699 | -41 980 |
| Övriga rörelsekostnader | | -39 | 346 | -833 | -2 370 |
| Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag | | 10 563 | 2 265 | 63 902 | -18 840 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -144 | -301 | -21 524 | -4 132 |
| Resultat från andelar i intressebolag | | -5 145 | -1 307 | 38 228 | 14 591 |
| Rörelseresultat | | 5 274 | 657 | 80 607 | -8 381 |
| Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar | | -6 860 | -5 435 | -7 785 | -5 130 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | | - | - | - | - |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | -20 197 | -3 554 | -11 507 | -19 745 |
| Resultat före skatt | | -21 784 | -8 332 | 61 314 | -33 257 |
| Aktuell skatt | | -4 648 | - | -17 719 | - |
| Uppskjuten skatt | | -5 405 | -1 | -5 507 | 3 |
| Periodens resultat | | -31 837 | -8 333 | 38 088 | -33 254 |
| Avvecklad verksamhet | | | | | |
| Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt | | - | -15 808 | - | 101 449 |
| Periodens resultat | | -31 837 | -24 141 | 38 088 | 68 195 |
| <i>Periodens resultat hänförligt till</i> | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | -37 707 | -18 726 | 31 175 | 49 465 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 5 870 | -5 415 | 6 913 | 18 730 |
| Resultat per stamaktie för kvarvarande verksamhet, kr | | -0,37 | -0,20 | 0,45 | -0,78 |
| Resultat per stamaktie för kvarvarande verksamhet, kr, efter utspädning | | -0,37 | -0,20 | 0,43 | -0,78 |
| Resultat per stamaktie, kr | | -0,44 | -0,44 | 0,37 | 1,16 |
| Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning | | -0,44 | -0,44 | 0,35 | 1,07 |

Koncernens rapport över totalresultatet

| Belopp i Tkr | Not | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|--|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | | -31 837 | -24 141 | 38 088 | 68 195 |
| <i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i> | | | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | | -116 | - | 220 | 57 |
| Delsumma | | -116 | - | 220 | 57 |
| <i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i> | | | | | |
| Andel i intresseföretags övrigt totalresultat | | -2 771 | 1 178 | -6 028 | 2 313 |
| Förändringar i verkligt värde, netto, på eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | | -12 044 | 914 | -28 382 | -34 340 |
| Delsumma | | -14 815 | 2 092 | -34 410 | -32 027 |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | | -14 931 | 2 092 | -34 190 | -31 970 |
| Periodens totalresultat | | -46 768 | -22 049 | 3 898 | 36 226 |
| <i>Periodens totalresultat hänförligt till</i> | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | -52 638 | -16 665 | -3 015 | 17 438 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 5 870 | -5 383 | 6 913 | 18 788 |

Koncernens rapport över finansiell ställning

| Belopp i Tkr | Not | 31 dec 2023 | 31 dec 2022 |
|---|-----|------------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Balanserade utgifter för utveckling | | 2 379 | - |
| Koncessioner, patent, licenser o likn | | 355 | - |
| Goodwill | | 903 195 | 3 362 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | | 905 930 | 3 362 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Nedlagda utgifter på annans fastighet | | 1 589 | 1 111 |
| Byggnader och mark | | 10 500 | - |
| Maskiner och inventarier | | 25 951 | 419 |
| Nyttjanderättstillgångar | | 24 155 | 1 894 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 62 195 | 3 424 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andelar i intresseföretag | | 565 767 | 576 130 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | | 33 602 | 31 953 |
| Uppskjuten skattefordran | | 10 273 | 10 234 |
| Andra långfristiga fordringar | | 23 270 | 42 789 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 632 911 | 661 105 |
| Summa anläggningstillgångar | | 1 601 036 | 667 891 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Varulager, mm</i> | | | |
| Råvaror o förnödenheter | | 45 637 | 9 034 |
| Summa varulager | | 45 637 | 9 034 |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Kundfordringar | | 74 014 | 7 816 |
| Skattefordringar | | 3 037 | 1 088 |
| Avtalstillgångar | | - | 3 705 |
| Övriga fordringar | | 84 111 | 17 766 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 32 487 | 7 552 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 193 652 | 37 928 |
| Likvida medel | | 90 069 | 120 132 |
| Summa omsättningstillgångar | | 329 357 | 167 094 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 1 930 393 | 834 985 |



Koncernens rapport över finansiell ställning (fortsättning)

| Belopp i Tkr | Not | 31 dec 2023 | 31 dec 2022 |
|--|-----|------------------|----------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 2 601 | 1 332 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 1 424 651 | 690 231 |
| Reserver | | -79 432 | -51 279 |
| Balanserad vinst eller förlust inklusive periodens resultat | | 116 732 | 95 201 |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | 1 464 552 | 735 485 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 54 182 | 28 462 |
| SUMMA EGET KAPITAL | | 1 518 734 | 763 947 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | |
| Avsättningar för uppskjuten skatt | | 11 153 | 519 |
| Övriga avsättningar | | 588 | - |
| Leasingskulder | | 8 638 | 350 |
| Skulder till kreditinstitut | | 63 548 | - |
| Övriga långfristiga skulder | | 91 236 | - |
| Summa långfristiga skulder | | 175 162 | 870 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Checkräkningskredit | | 27 984 | 25 420 |
| Skulder till kreditinstitut | | 21 284 | - |
| Leasingskulder | | 15 762 | 1 594 |
| Förskott från kunder | | - | 63 |
| Leverantörskulder | | 60 268 | 15 291 |
| Skatteskulder | | 18 878 | 2 578 |
| Övriga skulder | | 61 453 | 14 546 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 30 867 | 10 676 |
| Summa kortfristiga skulder | | 236 496 | 70 168 |
| SUMMA SKULDER | | 411 659 | 71 038 |
| SUMMA SKULDER EGET KAPITAL | | 1 930 393 | 834 985 |



Kassaflödesanalys Koncernen i sammandrag

| Belopp i Tkr | Not | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|---|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelseresultat efter avskrivningar | | 10 419 | -118 633 | 42 379 | -22 972 |
| Rörelseresultat från avvecklade verksamheter | | - | 132 859 | - | 129 520 |
| Återläggning avskrivningar | | 144 | 15 401 | 21 524 | 19 232 |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | | 9 469 | -154 491 | -18 700 | -161 788 |
| Erhållen ränta & liknande resultatposter | | - | - | - | - |
| Erlagd ränta & liknande resultatposter | | -20 197 | -20 215 | -11 507 | -20 706 |
| Betald skatt | | -1 138 | -159 | -6 137 | -1 084 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | -1 303 | -145 238 | 27 558 | -57 798 |
| Förändring av varulager | | 4 922 | -3 621 | 3 941 | -5 394 |
| Förändring kortfristiga fordringar | | -57 171 | 29 753 | -94 151 | -36 711 |
| Förändringa kortfristiga skulder | | 75 747 | 146 912 | 74 423 | -2 967 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 22 195 | 27 806 | 11 772 | -102 870 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | | -1 028 | - | -2 923 | - |
| Avyttring av immateriella anläggningstillgångar | | 250 | - | 250 | - |
| Avyttring av immateriella anläggningstillgångar | | -439 | -3 530 | -439 | - |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | | -24 332 | 8 941 | -108 691 | -3 405 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | | - | 125 | - | 125 |
| Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan | | 64 | 33 507 | 34 977 | -4 142 |
| Avyttring av dotterföretag, netto likvidpåverkan | | 6 196 | -21 679 | -31 795 | 218 873 |
| Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande | | -1 117 | -21 679 | -48 676 | -28 208 |
| Förvärv av intressebolag | | -8 264 | - | -17 832 | - |
| Avyttring intressebolag | | 19 350 | - | 53 903 | - |
| Utdelning intressebolag | | - | - | 16 033 | - |
| Förändring finansiella poster | | -28 062 | -38 890 | -10 381 | -13 244 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -36 264 | -21 524 | -66 897 | 169 875 |
| Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande | | - | -12 402 | -19 324 | -12 402 |
| Transaktioner med ägare | | -3 840 | -19 707 | -15 200 | -19 707 |
| Förändring checkkredit | | 5 326 | 12 897 | 2 564 | 12 897 |
| Upptagna lån | | 2 864 | - | 60 647 | - |
| Amortering av lån | | 181 | -45 317 | -3 625 | -54 242 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 4 531 | -64 530 | 25 061 | -73 455 |
| Periodens kassaflöde | | -9 538 | -58 249 | -30 064 | -6 450 |
| Likvida medel vid periodens början | | 99 271 | 178 381 | 120 132 | 126 543 |
| Omräkningsdifferens likvida medel | | 336 | - | - | 40 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 90 069 | 120 132 | 90 069 | 120 132 |

Förändringar i Eget kapital Koncernen

2023
Q4

| Belopp i Tkr | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserat resultat inkl årets resultat | Summa | Innehav utan be- stämmande inflytande | Summa eget kapital |
|--|-------------------|----------------------------------|----------------|--|------------------|--|--------------------------|
| Ingående balans 2022-01-01 | 1 325 | 685 739 | -16 982 | 60 551 | 730 633 | 30 130 | 760 763 |
| Justeringar | | | | -1 032 | -1 032 | -580 | -1 612 |
| Ingående balans 2022-01-01 (justerad) | 1 325 | 685 739 | -16 982 | 59 519 | 729 601 | 29 550 | 759 151 |
| Periodens resultat | | | | 49 465 | 49 465 | 18 730 | 68 195 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | | | 31 | | 31 | 26 | 57 |
| Andel i intresseföretags övrigt totalresultat | | | | 2 313 | 2 313 | | 2 313 |
| Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde | | | -34 340 | | -34 340 | | -34 340 |
| Årets totalresultat | | | -34 309 | 51 778 | 17 470 | 18 757 | 36 226 |
| Transaktioner med ägare | | | | | | | |
| Utdelning till aktieägare | | | | -15 200 | -15 200 | -12 884 | -28 084 |
| Förändring personaloptioner | | | | - | - | - | - |
| Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag | | | | -885 | -885 | 825 | -60 |
| Nyemission | 8 | 4 491 | | | 4 499 | | 4 499 |
| Avyttring dotterföretag | | | 11 | -11 | - | -7 785 | -7 785 |
| Utgående balans 2022-12-31 | 1 333 | 690 230 | -51 279 | 95 201 | 735 485 | 28 464 | 763 947 |
| Ingående balans 2023-01-01 | 1 333 | 690 230 | -51 279 | 95 201 | 735 485 | 28 464 | 763 947 |
| Periodens resultat | | | | 31 175 | 31 175 | 6 913 | 38 088 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | | | 229 | -9 | 220 | | 220 |
| Andel i intresseföretags övrigt totalresultat | | | | -6 028 | -6 028 | | -6 028 |
| Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde | | | -28 382 | | -28 382 | | -28 382 |
| Periodens totalresultat | | | -28 153 | 25 138 | -3 015 | 6 913 | 3 898 |
| Transaktioner med ägare | | | | | | | |
| Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag | | | | 11 594 | 11 594 | 6 806 | 18 399 |
| Utdelning | | | | -15 200 | -15 200 | -19 325 | -34 525 |
| Kvittningsemission* | 1 268 | 734 420 | | | 735 689 | 31 326 | 767 015 |
| Utgående balans 2023-12-31 | 2 601 | 1 424 650 | -79 431 | 116 733 | 1 464 553 | 54 181 | 1 518 734 |

* avser förvärv av dotterbolag, se not 7

Resultaträkning Moderbolaget

| Belopp i Tkr | Not | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|---|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | | -62 | 1 638 | 625 | 15 854 |
| Nettoomsättning, intern | | 1 103 | - | 4 286 | - |
| Övriga rörelseintäkter | | 180 | 837 | 711 | 1 130 |
| Intäkter | | 1 222 | 2 476 | 5 622 | 16 984 |
| Övriga externa kostnader | | -7 666 | -6 953 | -30 311 | -21 311 |
| Personalkostnader | | -3 020 | -3 593 | -16 118 | -14 488 |
| Övriga rörelsekostnader | | -35 | - | -39 | -8 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -75 | -9 | -122 | -52 |
| Rörelseresultat | | -9 574 | -8 079 | -40 967 | -18 875 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | | 423 | - | 86 350 | 27 436 |
| Resultat från andelar i intressebolag | | -2 500 | - | 12 502 | - |
| Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar | | -1 487 | -4 254 | -3 494 | -12 444 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | | - | - | - | - |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | -11 112 | -3 875 | 1 841 | -19 208 |
| Resultat före bokslutsdispositioner och skatt | | -24 250 | -16 209 | 56 232 | -23 091 |
| Skatt | | - | - | - | - |
| Periodens resultat | | -24 250 | -16 209 | 56 232 | -23 091 |

Moderbolagets rapport över totalresultatet

| Belopp i Tkr | Not | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|--|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | | -24 250 | -16 209 | 56 232 | -23 091 |
| <i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i> | | | | | |
| Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde | | -162 513 | -265 516 | -198 153 | -279 379 |
| Delsumma, netto efter skatt | | -162 513 | -265 516 | -198 153 | -279 379 |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | | -162 513 | -265 516 | -198 153 | -279 379 |
| Periodens totalresultat | | -186 763 | -281 724 | -141 921 | -302 470 |



Balansräkning Moderbolaget

| Belopp i Tkr | Not | 31 dec 2023 | 31 dec 2022 |
|---|-----|------------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Balanserade utgifter för utveckl. | | 221 | - |
| Koncessioner, patent, licenser o likn | | 236 | - |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | | 457 | 0 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Inventarier | | 87 | 148 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 87 | 148 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andelar i koncernföretag | | 835 920 | 227 724 |
| Fordringar hos koncernföretag | | 4 056 | 6 366 |
| Andelar i intresseföretag | | 323 900 | 417 911 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | | 21 492 | 15 022 |
| Uppskjutna skattefordran | | 10 221 | 10 221 |
| Andra långfristiga fordringar | | 19 791 | 9 310 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 1 215 380 | 686 555 |
| Summa anläggningstillgångar | | 1 215 923 | 686 703 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kundfordringar | | 3 068 | 5 170 |
| Fordringar hos koncernföretag | | 7 828 | 8 205 |
| Skattefordringar | | 814 | 1 088 |
| Övriga fordringar | | 4 889 | 7 400 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 2 028 | 2 925 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 18 628 | 24 788 |
| Kassa och bank | | 43 706 | 79 290 |
| Summa omsättningstillgångar | | 62 334 | 104 078 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 1 278 257 | 790 782 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital | | 2 601 | 1 332 |
| Summa bundet eget kapital | | 2 601 | 1 332 |
| Överkursfond | | 1 424 651 | 690 231 |
| Fond för verkligt värde | | 83 982 | 125 151 |
| Balanserad vinst eller förlust | | -381 178 | -190 176 |
| Periodens resultat | | 56 232 | -23 091 |
| Summa fritt eget kapital | | 1 183 687 | 602 115 |
| SUMMA EGET KAPITAL | | 1 186 288 | 603 447 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | |
| Skuld till kreditinstitut | | 15 000 | - |
| Skuld till koncernbolag | | 33 387 | 138 868 |
| Summa långfristiga skulder | | 48 387 | 138 868 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | - | - |
| Checkräkningskredit | | 24 900 | 25 420 |
| Leverantörsskulder | | 3 531 | 2 616 |
| Skatteskulder | | 395 | 1 169 |
| Övriga skulder | | 8 620 | 11 972 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 6 136 | 7 290 |
| Summa kortfristiga skulder | | 43 583 | 48 467 |
| SUMMA SKULDER | | 91 969 | 187 335 |
| SUMMA SKULDER EGET KAPITAL | | 1 278 257 | 790 782 |



Kassaflödesanalys Moderbolaget i sammandrag

| Belopp i Tkr | Not | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|---|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelseresultat efter avskrivningar | | -9 574 | -8 079 | -40 967 | -18 875 |
| Återläggning avskrivningar | | 75 | 9 | 122 | 52 |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | | - | 1 387 | - | -21 501 |
| Erhållen ränta & liknande resultatposter | | -8 483 | 0 | 6 167 | - |
| Erlagd ränta & liknande resultatposter | | -2 629 | -20 312 | -4 326 | -19 208 |
| Betald skatt | | 471 | -118 | -501 | -951 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | -20 141 | -27 113 | -39 505 | -60 484 |
| Förändring kortfristiga fordringar | | 24 750 | 9 409 | 5 886 | -15 004 |
| Förändringa kortfristiga skulder | | -2 950 | 49 054 | -2 713 | 53 754 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 1 659 | 31 350 | -36 332 | -21 734 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | | - | - | -768 | - |
| Avyttring av immateriella anläggningstillgångar | | 250 | - | 250 | - |
| Förvärv aktier i dotterbolag | | -14 750 | -4 259 | -43 170 | -12 042 |
| Förvärv av aktier i intressebolag | | -8 264 | -21 679 | -17 832 | -28 208 |
| Avyttring dotterbolag | | - | 11 828 | 93 | 13 532 |
| Avyttring intressebolag | | - | -7 | 34 553 | - |
| Förvärv av aktier i andra bolag | | - | 5 574 | -5 660 | - |
| Utdelning koncernbolag | | - | - | 131 620 | - |
| Utdelning intressebolag | | - | - | 16 033 | 40 993 |
| Förändring finansiella poster | | -8 706 | -7 152 | -113 651 | 15 049 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -31 470 | -15 696 | 1 468 | 29 323 |
| Utdelning aktieägare | | -3 840 | - | -15 200 | - |
| Förändring checkkredit | | 2 972 | -7 497 | -520 | 15 395 |
| Upptagna lån | | - | - | 15 000 | - |
| Amortering lån | | - | -18 000 | - | -24 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -868 | -25 497 | -720 | -8 605 |
| Periodens kassaflöde | | -30 680 | -9 842 | -35 585 | -1 015 |
| Likvida medel vid periodens början | | 74 385 | 89 133 | 79 290 | 80 306 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 43 706 | 79 290 | 43 706 | 79 290 |

Förändringar i Eget kapital Moderbolaget

| Belopp i Tkr | Bundet eget kapital | | | Fritt eget kapital | | Summa eget kapital |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------|
| | Aktiekapital | Uppskrivningsfond | Över-kursfond | Fond för verkligt värde | Övrigt fritt eget kapital | |
| Ingående balans 2022-01-01 | 1 324 | 12 850 | 685 739 | 404 530 | -187 826 | 916 618 |
| Periodens resultat | | | | | -23 091 | -23 091 |
| Periodens totalresultat | | | | -279 379 | | -279 379 |
| Periodens totalresultat | | | | -279 379 | -23 091 | -302 470 |
| <i>Transaktioner med ägare</i> | | | | | | |
| Nyemission | 8 | | 4 491 | | | 4 499 |
| Omfördelning | | -12 850 | | | 12 850 | |
| Vinstutdelning | | | | | -15 200 | -15 200 |
| Utgående balans 2022-12-31 | 1 332 | 0 | 690 230 | 125 152 | -213 268 | 603 447 |
| Ingående balans 2023-01-01 | 1 332 | | 690 231 | 125 152 | -213 267 | 603 447 |
| Periodens resultat | | | | | 56 232 | 56 232 |
| Periodens totalresultat | | | | -198 153 | | -198 153 |
| Periodens totalresultat | | | | -198 354 | 52 035 | -146 319 |
| Fusionsresultat | | | | | 4 273 | 4 273 |
| Omklassificering* | | | | 156 984 | -156 984 | - |
| Kvittningsemission** | 1 269 | | 734 420 | | | 735 689 |
| Vinstutdelning | | | | | -15 200 | -15 200 |
| Utgående balans 2023-12-31 | 2 601 | - | 1 424 651 | 83 983 | -324 946 | 1 186 288 |

*avser omklassificering från 2021.

**avser förvärv av dotterbolag, se not 7



NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022.

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

Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapport kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och redovisade belopp för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av årsredovisningen för 2022. De kritiska bedömningarna och uppskattningarna som genomförts vid upprättandet av denna delårsrapport är desamma som i den senaste årsredovisningen.

Not 3 Segmentsrapportering

Koncernen per rörelsegren

Moderbolag utgörs av moderbolaget Navigo Invest samt holdingbolag som inte utgör moderbolag i någon verksamhetsdrivande underkoncern.

Calormet, tidigare Industriugnar, består av Navbolaget Calormet verksamt inom nyförsäljning av och service av industriugnar inom värmebehandling

Chemgroup består av Navbolaget Chemgroup och Sisource verksamt inom kemikaliehantering.

Geogruppen består av Navbolaget Geogruppen verksamt inom geoteknik.

Vingagruppen består av bolagen Vinga Corporate Finance Holding AB och Vinga Securities Holding AB verksamma inom finans och som utgör Navbolaget Vinga.

För mer information om Navbolagen, se avsnittet *Navigos huvudsakliga innehav* i denna rapport eller läs mer på www.navigoinvest.com

Nettoomsättning per geografisk marknad

| | Jan-Dec 2023 | Jan-Dec 2022 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| Sverige | 426 926 | 79 601 |
| Summa | 426 926 | 79 601 |

Resultat per verksamhetsområde

| Jan - Dec 2023 | Calormet | Chemgroup* | Geo- gruppen* | Vinga- gruppen** | Moderbolag | Elimine- ringar och koncern- justering- ar*** | Summa |
|---|---------------|---------------|------------------|---------------------|-----------------|---|-----------------|
| Nettoomsättning | 108 365 | 91 633 | 45 399 | 180 904 | 625 | 0 | 426 926 |
| Nettoomsättning, intern | 0 | 0 | 0 | 6 859 | 4 286 | -11 145 | 0 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Varuinköp | -64 503 | -56 038 | -14 440 | 0 | -126 | 0 | -135 107 |
| Bruttovinst | 43 862 | 35 595 | 30 959 | 187 763 | 4 785 | -11 145 | 291 819 |
| Övriga externa kostnader | -15 505 | -9 386 | -8 851 | -84 735 | -31 963 | 29 044 | -121 397 |
| Personalkostnader | -24 173 | -18 407 | -16 064 | -55 053 | -17 003 | 0 | -130 699 |
| Övriga rörelseintäkter | 9 795 | 1 047 | 2 115 | 4 544 | 2 303 | 5 209 | 25 013 |
| Övriga rörelsekostnader | -528 | -5 | -14 | -254 | -39 | 7 | -833 |
| Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag | 13 451 | 8 843 | 8 146 | 52 265 | -41 917 | 23 115 | 63 902 |
| Avskrivningar | -284 | -166 | -2 750 | -810 | -122 | -17 393 | -21 524 |
| Andel av resultat från koncernföretag | 0 | 0 | 0 | 0 | 91 555 | -91 555 | 0 |
| Andel av resultat från intresseföretag | 0 | 0 | 0 | 0 | -144 481 | 187 617 | 38 228 |
| Rörelseresultat | 13 168 | 8 678 | 5 396 | 51 454 | -94 966 | 101 784 | 80 607 |
| Finansnetto | -1 473 | -1 322 | -3 256 | 330 | -82 401 | 34 841 | -52 982 |
| Resultat före skatt | 11 695 | 7 355 | 2 140 | 51 784 | -177 366 | 136 625 | 27 625 |
| Periodens resultat | 10 360 | 5 482 | 1 925 | 31 756 | -177 197 | 136 680 | 3 898 |

*Avser perioden 1 februari till 31 december.

**Avser perioden 1 april till 31 december.

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

| Jan - Dec 2023 | Calormet | Chemgroup | Geogruppen | Vingagruppen | Moderbolag | Elimineringar och koncernjusteringar** | Summa |
|--|----------|-----------|------------|--------------|------------|--|------------------|
| Tillgångar | 67 995 | 169 343 | 75 034 | 954 155 | 1 320 482 | -655 818 | 1 930 393 |
| Eget kapital | 30 629 | 83 766 | 35 000 | 752 565 | 1 218 121 | -600 743 | 1 518 734 |
| Skulder | 37 429 | 85 577 | 40 034 | 201 590 | 102 361 | -55 075 | 411 659 |
| Anläggningstillgångar exklusive finansiella anläggningstillgångar | | | | | | | |
| Sverige | 29 552 | 85 474 | 61 377 | 778 658 | 544 | 12 519 | 968 124 |

Resultat per verksamhetsområde

| Jan-Dec 2022 | Calormet | Hiss-installation & -service | Spårbunden trafik och underhåll | Moderbolag* | Elimineringar och koncernjusteringar** | Summa |
|---|---------------|------------------------------|---------------------------------|-----------------|--|----------------|
| Nettoomsättning | 86 144 | | | 22 872 | -4 369 | 104 647 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 0 | 0 | 0 | 1 391 | 0 | 1 391 |
| Varuinköp | -49 250 | | | -2 371 | 0 | -51 621 |
| Bruttovinst | 36 894 | 0 | 0 | 21 892 | -4 369 | 54 417 |
| Övriga externa kostnader | -10 415 | | | -37 680 | 7 142 | -40 953 |
| Personalkostnader | -21 250 | | | -20 730 | 0 | -41 980 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 372 | | | 1 428 | 9 245 | 12 045 |
| Övriga rörelsekostnader | -307 | | | -202 | -1 861 | -2 370 |
| Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag | 6 295 | 0 | 0 | -35 292 | 10 157 | -18 840 |
| Avskrivningar | -262 | | | -8 380 | 4 509 | -4 132 |
| Andel av resultat från koncernföretag | 0 | | | 146 180 | -146 180 | 0 |
| Andel av resultat från intresseföretag | 0 | | | -4 354 | 18 945 | 14 591 |
| Rörelseresultat | 6 034 | 0 | 0 | 98 154 | -112 568 | -8 381 |
| Finansnetto | -161 | | | -338 347 | 313 633 | -24 875 |
| Resultat före skatt | 5 872 | | | -240 193 | 201 065 | -33 256 |
| Resultat avyttrad verksamhet | | 6 968 | -12 558 | | 107 039 | 101 449 |
| Periodens resultat | 5 872 | 6 968 | -12 558 | -240 193 | 308 104 | 68 193 |

* Inkluderar moderbolag samt holdingbolag i koncernen.

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

Avtalstillgångar och avtalsskulder

Avtalstillgångar redovisas som upparbetad men ej fakturerad intäkt samt kundfordringar och avtalsskulder redovisas som fakturerad men ej upparbetad intäkt i koncernens rapport över finansiell ställning. Båda posterna pågående projekt redovisas över tid.

| Jan - Dec 2022 | Calormet | Hissinstal- lation & -service | Spårbunden trafik och underhåll | Moderbolag | Elimine- ringar och koncern-jus- teringar** | Summa |
|--|----------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|--|---------|
| Tillgångar | 38 355 | 0 | 0 | 1 048 074 | -251 443 | 834 986 |
| Eget kapital | 20 203 | 0 | 0 | 840 446 | -96 702 | 763 947 |
| Skulder | 18 152 | 0 | 0 | 206 627 | -154 742 | 70 038 |
| Anläggningstillgångar exklusive finansiella anläggningstillgångar | | | | | | |
| Sverige | 16 498 | 0 | 0 | 148 | -9 861 | 6 786 |

Nettoomsättning - Moderbolag per rörelsegren

| | Jan-Dec 2023 | Jan-Dec 2022 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| Konsultverksamhet | 625 | 22 872 |
| Summa | 625 | 22 872 |

Nettoomsättning - Moderbolag per geografisk marknad

| | Jan-Dec 2023 | Jan-Dec 2022 |
|--------------|-----------------|---------------|
| Sverige | 625 | 22 872 |
| Summa | 625 | 22 872 |

Not 4 Intäkter från avtal med kunder

Koncernen per rörelsegren

| Jan-Dec 2023 | Calormet | Chemgroup | Geogruppen | Vingagruppen | Moderbolag | Elimineringar och koncernjusteringar | Summa |
|---------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|------------|--------------------------------------|----------------|
| Projekt | 77 756 | | | | | | 77 756 |
| Reservdelar | 27 952 | | | | | | 27 952 |
| Provision | 742 | | | | | | 742 |
| COY | 1 915 | | | | | | 1 915 |
| Tjänst Sverige | | 22 687 | | | | | 22 687 |
| Varor Sverige | | 67 286 | | | | | 67 286 |
| Tjänst Norge | | 18 | | | | | 18 |
| Varor Norge | | 750 | | | | | 750 |
| Varor Övriga Norden | | 5 | | | | | 5 |
| Varor Europa | | 332 | | | | | 332 |
| Varor Nord-/Sydamerika | | 501 | | | | | 501 |
| Tjänst Övriga världen | | 43 | | | | | 43 |
| Varor Övriga världen | | 10 | | | | | 10 |
| Kärnbörning | | | 11 210 | | | | 11 210 |
| Hammarbörning | | | 20 630 | | | | 20 630 |
| Geoteknik | | | 13 560 | | | | 13 560 |
| Förmedlingsprovision | | | | 118 882 | | | 118 882 |
| Avgift för villkorsförändringar | | | | 55 589 | | | 55 589 |
| Förvaltningsersättningar | | | | 571 | | | 571 |
| Vidarefakturering | | | | 4 762 | | | 4 762 |
| Övrigt | | | | 1 100 | 625 | | 1 725 |
| Totalt | 108 365 | 91 633 | 45 399 | 180 904 | 625 | 0 | 426 926 |

| Jan-Dec 2022 | Calormet | Hissinstallation & -service | Spårbunden trafik och underhåll | Moderbolag | Elimineringar och koncernjusteringar** | Summa |
|---------------|---------------|-----------------------------|---------------------------------|---------------|--|----------------|
| Projekt | 57 734 | | | | | 57 734 |
| Reservdelar | 27 403 | | | | | 27 403 |
| Provision | 1 006 | | | | | 1 006 |
| Övrigt | | | | 22 872 | -4 369 | 18 503 |
| Totalt | 86 144 | 0 | 0 | 22 872 | -4 369 | 104 647 |

Not 5 Transaktioner med närstående

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

Resultatposter

| Belopp i Tkr | Okt-Dec 2023 | Okt-Dec 2022 | Jan-Dec 2023 | Jan-Dec 2022 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <i>Konsultarvoden och hyror</i> | | | | |
| Braxell Communications AB | -100 | -10 | -260 | -807 |
| Emphco AB | -120 | -141 | -501 | -681 |
| Frippco Konsult AB | - | -13 | 0 | -93 |
| Pearl Invest AB | -455 | -979 | -3 154 | -979 |
| Pearl Invest AB - utlägg för Navigos räkning | -25 | - | -567 | - |
| JOOL Invest (avser Vinga-bolagen) | -1 713 | - | -2 361 | - |
| JOOL Capital Partner AB (avser Vinga-bolagen) | -5 422 | - | -9 789 | - |
| Westcoast Charter (avser Vinga-bolagen)* | -663 | - | -1 113 | - |
| Picox Properties AB (avser Chemgroup Holding AB) | -396 | - | -594 | - |
| Republify AB (avser Chemgroup Holding AB) | -15 | - | -21 | - |
| Picox AB (avser Chemgroup Holding AB) | -44 | - | -67 | - |
| Summa | -9 712 | -1 143 | -18 959 | -2 560 |

* Korrigerat belopp, tidigare version uppgav felaktigt belopp

Balansposter

| Belopp i Tkr | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|---------------|------------|
| <i>Fordringar på närstående</i> | | |
| JOOL Capital Partner AB (avser Vinga-bolagen)* | 38 090 | - |
| <i>Lån från närstående</i> | | |
| Mikael Lilja (avser Geogruppen Holding AB) | -3 562 | - |
| Summa | 34 529 | 0 |

* Fordringarna på JOOL Capital Partner AB avser vid tillträdet, 1 april, befintliga rörelsefordringar.

Not 6 Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå

Bokfört värde och verkligt värde

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för Andra långfristiga värdepappersinnehav som i rapporten redovisas till verkligt värde. Uppdelningen 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, förutom de angivna innehaven under Nivå 3 nedan värderas onoterade innehav i koncern- och intresseföretag på samma sätt.

Tillgångar i Nivå 3 värderas i största möjligaste mån efter värde på liknande bolag. Värderingen sker med utgångspunkt från publika multiplar av liknande noterade bolag ("Peer-värdering") samt kända transaktionsmultiplar vid överlåtelser av liknande noterade bolag. För bolag där omständigheterna runt bolagen omöjliggör Peer-värdering görs värdering genom diskonterad kassaflödesberäkning. Genom dessa metoder uppnås en approximation av verkligt värde för tillgången. Värderingen genomförs av bolagets analytiker och vid behov tredjepartsexperter.

| KONCERN | | Värderade till verkligt värde via resultatet | Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | Värderat till upplupet anskaffningsvärde | Totalt | Verkligt värde |
|--|----------------|--|--|--|----------------|----------------|
| 2023-12-31 | Värderingsnivå | | | | | |
| Finansiella tillgångar | | | | | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 1 | 15 | 0 | 0 | 15 | 15 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 3 | 0 | 33 587 | 0 | 33 587 | 33 587 |
| Kundfordringar | | 0 | 0 | 74 014 | 74 014 | 74 014 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 0 | 0 | 84 114 | 84 114 | 84 114 |
| Kortfristiga placeringar | 1 | 41 804 | 0 | 0 | 46 146 | 46 146 |
| Likvida medel | | 0 | 0 | 90 069 | 90 069 | 90 069 |
| Totala tillgångar | | 41 819 | 33 587 | 248 197 | 327 945 | 327 945 |
| Finansiella Skulder | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 0 | 0 | 91 532 | 91 532 | 91 532 |
| Övriga långfristiga skulder | | 0 | 0 | 24 972 | 24 972 | 24 972 |
| Leverantörsskulder | | 0 | 0 | 60 268 | 60 268 | 60 268 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 0 | 0 | 61 453 | 61 453 | 61 453 |
| Villkorade tilläggsköpeskillningar | 3 | 66 263 | 0 | 0 | 66 263 | 66 263 |
| Totala Skulder | | 66 263 | 0 | 238 225 | 304 488 | 304 488 |

NOT 6 (forts.)

| KONCERN | | Värderade till verkligt värde via resultatet | Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | Värderat till upplupet anskaffningsvärde | Totalt | Verkligt värde |
|--|----------------|--|--|--|----------------|----------------|
| 2022-12-31 | Värderingsnivå | | | | | |
| Finansiella tillgångar | | | | | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 1 | 16 931 | 0 | 0 | 16 931 | 16 931 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 3 | 0 | 15 022 | 0 | 15 022 | 15 022 |
| Kundfordringar | | 0 | 0 | 7 816 | 7 816 | 7 816 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 0 | 0 | 17 766 | 17 766 | 17 766 |
| Kortfristiga placeringar | 1 | 48 903 | 0 | 0 | 48 903 | 48 903 |
| Likvida medel | | 0 | 0 | 71 229 | 71 229 | 71 229 |
| Totala tillgångar | | 65 834 | 15 022 | 96 811 | 177 668 | 177 668 |

| | | | | | | |
|-----------------------------------|---|---------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| Finansiella Skulder | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 0 | 0 | 25 420 | 25 420 | 25 420 |
| Övriga långfristiga skulder | | 0 | 0 | 350 | 350 | 350 |
| Leverantörsskulder | | 0 | 0 | 16 139 | 16 139 | 16 139 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 0 | 0 | 39 923 | 39 923 | 39 923 |
| Villkorade tilläggsköpeskillingar | 3 | 0 | 0 | 81 833 | 81 833 | 81 833 |
| Totala Skulder | | 66 471 | 0 | 238 206 | 304 677 | 304 677 |

| MODER | | Värderade till verkligt värde via resultatet | Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | Värderat till upplupet anskaffningsvärde | Totalt | Verkligt värde |
|--|----------------|--|--|--|---------------|----------------|
| 2023-12-31 | Värderingsnivå | | | | | |
| Finansiella tillgångar | | | | | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 3 | 0 | 21 492 | 0 | 21 492 | 21 492 |
| Kundfordringar | | 0 | 0 | 3 068 | 3 068 | 3 068 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 0 | 0 | 4 889 | 4 889 | 4 889 |
| Kortfristiga placeringar | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Likvida medel | | 0 | 0 | 43 706 | 43 706 | 43 706 |
| Totala tillgångar | | 31 102 | 21 492 | 51 663 | 73 155 | 73 155 |

| | | | | | | |
|-----------------------------|--|----------|----------|---------------|---------------|---------------|
| Finansiella Skulder | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 0 | 0 | 39 900 | 39 900 | 39 900 |
| Övriga långfristiga skulder | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leverantörsskulder | | 0 | 0 | 3 531 | 3 531 | 3 531 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 0 | 0 | 8 620 | 8 620 | 8 620 |
| Totala Skulder | | 0 | 0 | 52 051 | 52 051 | 52 051 |

NOT 6 (forts.)

| MODER | | Värderade till verkligt värde via resultatet | Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | Värderat till upplupet anskaffningsvärde | Totalt | Verkligt värde |
|--|----------------|--|--|--|----------------|----------------|
| 2022-12-31 | Värderingsnivå | | | | | |
| Finansiella tillgångar | | | | | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 3 | 0 | 15 022 | 0 | 15 022 | 15 022 |
| Kundfordringar | | 0 | 0 | 5 170 | 5 170 | 5 170 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 0 | 0 | 7 400 | 7 400 | 7 400 |
| Kortfristiga placeringar | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Likvida medel | | 0 | 0 | 79 290 | 79 290 | 79 290 |
| Totala tillgångar | | 0 | 15 022 | 91 860 | 106 882 | 106 882 |
| Finansiella Skulder | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 0 | 0 | 25 420 | 25 420 | 25 420 |
| Övriga långfristiga skulder | | 0 | 0 | 138 868 | 138 868 | 138 868 |
| Leverantörsskulder | | 0 | 0 | 2 616 | 2 616 | 2 616 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 0 | 0 | 11 972 | 11 972 | 11 972 |
| Totala Skulder | | 0 | 0 | 178 875 | 178 875 | 178 875 |

NIVÅ 3 KONCERN

2023-12-31

2022-12-31

| | | |
|---|---------------|---------------|
| -Ingående bokfört värde | 31 953 | 77 563 |
| -Tillkommande tillgångar | 29 824 | 10 365 |
| -Avgående tillgångar | - | -23 511 |
| -Årets omvärdering andra långfristiga värdepappersinnehav | -28 176 | -32 464 |
| Redovisat värde vid årets slut | 33 602 | 31 953 |

NIVÅ 3 MODERBOLAG

2023-12-31

2022-12-31

| | | |
|---|---------------|---------------|
| -Ingående bokfört värde | 15 022 | 10 030 |
| -Tillkommande tillgångar | 5 660 | 8 922 |
| -Avgående tillgångar, övergått till Andelar i intresseföretag | - | -3 930 |
| -Årets omvärdering | 810 | 0 |
| Redovisat värde vid årets slut | 21 492 | 15 022 |

NOT 6 (forts.)

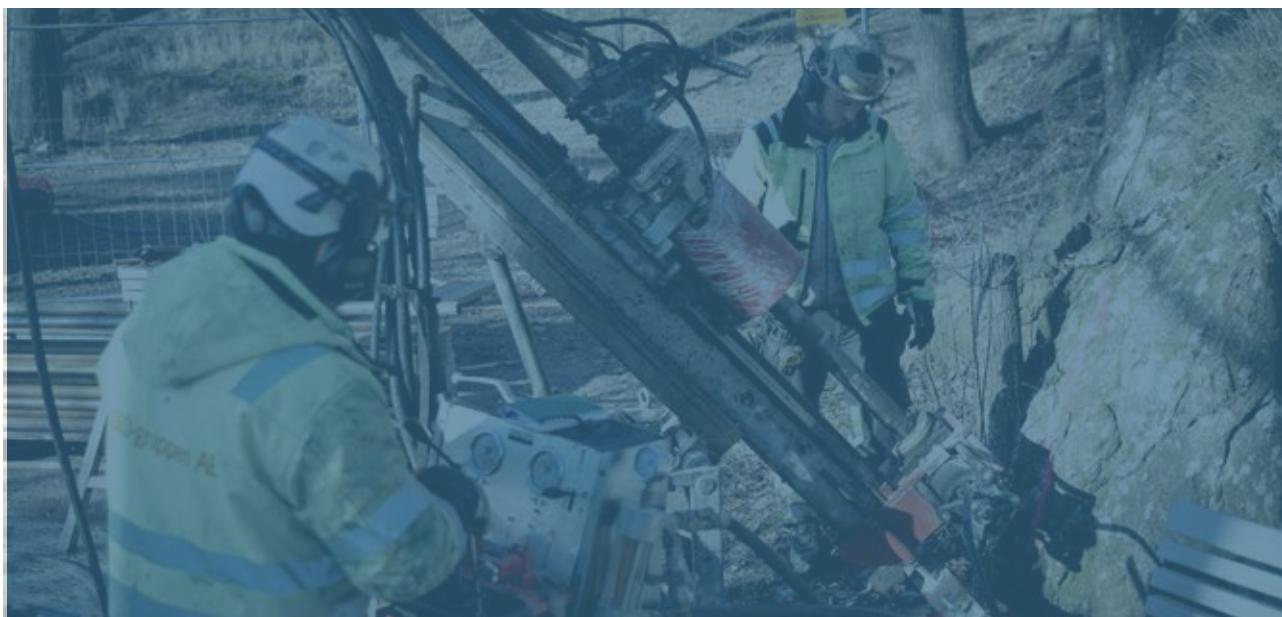
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Redovisat värde | Redovisat värde |
| SPECIFIKATION AV VÄRDEPAPPER | | |
| Koncern | | |
| Noterade andelar - Nivå 1 | 15 | 16 931 |
| Övriga Värdepapper - Nivå 3 | 33 587 | 15 022 |
| Summa | 33 602 | 31 953 |

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Redovisat värde | Redovisat värde |
| SPECIFIKATION AV VÄRDEPAPPER | | |
| Moderbolag | | |
| Noterade andelar - Nivå 1 | 0 | 0 |
| Övriga Värdepapper - Nivå 3 | 21 492 | 15 022 |
| Summa | 21 492 | 15 022 |

| | Marknadsvärde | Marknadsvärde |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Nivå 1-Koncern | | |
| Alelion | 0 | 16 819 |
| Mantex | 15 | 111 |
| Summa | 15 | 16 930 |

| | | |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Nivå 3-Koncern | | |
| Real Denmark | 11 096 | 0 |
| Hydroc | 999 | 0 |
| EcoDevelopment | 2 565 | 2 565 |
| Eco Future | 526 | 526 |
| Evendo | 5 900 | 1 399 |
| Earin | 0 | 4 997 |
| Anodox | 1 999 | 1 999 |
| Clear Blue | 5 400 | 0 |
| EI Seed | 5 100 | 3 535 |
| Summa | 33 586 | 15 021 |

| | | |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Nivå 3-Moderbolag | | |
| EcoDevelopment | 2 565 | 2 565 |
| Eco Future | 526 | 526 |
| Evendo | 5 900 | 1 399 |
| Earin | 0 | 4 997 |
| Anodox | 1 999 | 1 999 |
| Clear Blue | 5 400 | 0 |
| EI Seed | 5 100 | 3 535 |
| Summa | 21 492 | 15 022 |



Not 7 Rörelseförvärv

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

Avstämning för redovisat värde för goodwill

Nedan tabell visar årets förändring i det redovisade värdet för goodwill. I det ingående redovisade värdet finns det inga ackumulerade nedskrivningar och inga nedskrivningar har redovisats under perioden januari - september 2023

| | 2023-12-31 |
|--------------------------|----------------|
| Ingående redovisat värde | 3 362 |
| Rörelseförvärv | 899 833 |
| Utgående redovisat värde | 903 195 |

Förvärv under jan-dec 2023

Under perioden januari till december 2023 har koncernen genomfört följande verksamhetsförvärv:

| Förvärvat bolag | Förvärvare | Segment | Verksamhets-land | Datum för konsolidering | Andel av röster och kapital |
|-------------------------------------|--|--------------------|------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Chemgroup Scandinavia AB | Chemgroup Holding AB | Kemikaliehantering | Sverige | 1 februari | 100,00% |
| Geogruppen i Göteborg AB | Geogruppen Holding AB | Geoteknik | Sverige | 1 februari | 100,00% |
| Vingagruppen | Vinga Corporate Finance Holding AB och Vinga Securities Holding AB | Finans | Sverige | 1 april | 100,00% |
| Sicource AB | Chemgroup Holding AB | Kemikaliehantering | Sverige | 1 september | 100,00% |
| Greater Copenhagen Development ApS | Vinga Corporate Finance Holding AB och Vinga Securities Holding AB | Finans | Danmark | 22 november | 100,00% |
| Vinga Wealth Management AB | Vinga Corporate Finance Holding AB och Vinga Securities Holding AB | Vingagruppen | Sverige | 1 november | 100,00% |
| Prestera Gruppen AB | Vinga Corporate Finance Holding AB och Vinga Securities Holding AB | Vingagruppen | Sverige | 1 november | 100,00% |
| Västerås Svets & Maskinberedning AB | Calormet Holding AB | Calormet | Sverige | 1 december | 100,00% |

NOT 7 (forts.)

Finansiell påverkan

Förvärvade verksamheters bidrag till koncernens nettoomsättning, EBIT och EBITDA uppgick under perioden 2023 till följande:

| Belopp i Mkr | Chemgroup | Geogruppen | Vingagruppen | Sisource | Västerås Svets & Maskinberabetning AB | Summa |
|-----------------|-----------|------------|--------------|----------|---------------------------------------|-------|
| Nettoomsättning | 18,9 | 45,3 | 181,1 | 72,7 | 0 | 318,7 |
| EBITDA | 2,8 | 6,2 | 52,0 | 5,9 | 0 | 67,6 |
| EBIT | 2,7 | 3,5 | 51,3 | 5,9 | 0 | 64,1 |

Om förvärven hade genomförts i början av räkenskapsåret hade nettoomsättningen för koncernen uppgått till ca 561 331 TSEK, EBITDA till cirka 57 038 TSEK och EBIT till ca 52 560 TSEK.

Information kring respektive förvärv

Chemgroup Scandinavia AB

Den 19 januari förvärvades 100% av aktierna i Chemgroup Scandinavia ("Chemgroup"). Chemgroup är en ledande svensk aktör inom smart kemikaliehantering med bland annat riskbedömningar, IT-system, utbildningar och logistiklösningar med bas i Göteborg. Bolaget förvärvades för 30 000 TSEK. I förvärvet uppstod goodwill om totalt 27 082 TSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

Geogruppen i Göteborg AB

Den 3 februari förvärvades 100 % av aktierna i Geogruppen i Göteborg AB ("Geogruppen"). Geogruppen är en västsvensk aktör inom geoteknik, brunn- och energiborrning samt kärnbörning med huvudkontor i Göteborg. Bolaget förvärvades för 50 000 TSEK. I förvärvet uppstod goodwill om totalt 39 606 TSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

Vingagruppen

Den 19 april tillträdde Navigo 100 % av aktierna i JOOL Securities AB, JOOL Corporate Finance AB, JOOL Securities OY, JOOL Securities AG samt Kommeriserådet Förvaltning AB ("JOOL-bolagen") numera är JOOL utbytt mot namnet Vinga i respektive bolag. Kommeriserådet har blivit Vinga Asset Management AB. Bolagen kommer att ingå som 100 % ägda dotterbolag till Navigo Invest via två holdingbolag. Vingagruppen är en ledande leverantör av tillväxtfinansiering till små- och medelstora företag. Bolagen förvärvades för 819,2 Mkr inkl. bedömda villkorade tilläggsköpekillingar. Tilläggsköpekillingarna baseras på perioderna apr-dec 2023, helår 2024, helår 2025 samt jan-mars 2026. Tilläggsköpeskillingsmekanismen är upplagd på sådant sätt att ytterligare köpekilling utgår enligt en trappstegsmodell efter uppnådd miniminivå. I förvärvet uppstod goodwill om totalt 794,3 Mkr. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolagen.

Sisource

Den 31 augusti förvärvades 100% av aktierna i Sisource AB. Bolaget erbjuder tjänster som inkluderar hantering av kemiska produkter, lager, distribution samt konsultativa tjänster

kring efterlevnad av lagkrav, utbildning, avfallshantering samt hantering av säkerhetsdatablad. Sisource har sitt huvudkontor i Linköping och erbjuder idag sina tjänster främst i Sverige. I förvärvet uppstod goodwill om totalt 57 016 TSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

Greater Copenhagen Development ApS

Den 22 november förvärvades 100% av aktierna i Greater Copenhagen Development ApS. Genom förvärvet kan möjliga fastigheter förvärfas i Köpenhamn.

Vinga Wealth Management AB

Den 1 november förvärvades 100% av aktierna i Vinga Wealth Management AB. Bolaget erbjuder investeringsrådgivning gentemot ränteprodukter eller ränterelaterade förvaltningsprodukter. I förvärvet uppstod goodwill om totalt 34 TSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

Prestera Gruppen AB

Den 1 november förvärvades 100% av aktierna i Prestera gruppen AB. Bolaget har sitt huvudkontor i Blentarp. I förvärvet uppstod goodwill om totalt 1 002 TSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

Västerås Svets & Maskinbearbetning AB

Den 31 december förvärvades 100% av aktierna i Västerås Svets och Maskinbearbetning AB. Bolaget har sitt huvudkontor i Västerås och erbjuder idag sina tjänster främst i Sverige. I förvärvet uppstod en negativ goodwill om totalt - 8 451 TSEK, i koncernen har denna bokats i resultatet.

NOT 7 (forts.)

Köpeskilling

| Tkr | Chemgroup | Geogruppen | Vingagruppen | Sisource | Västerås Svets & Maskinbearbetning AB | Summa |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------------------------------|----------------|
| Utbetald köpeskilling | 22 650 | 27 000 | 2 412 | 41 960 | 5 998 | 98 022 |
| Reversskuld | - | - | 8 500 | 6 000 | 1 750 | 16 250 |
| Återinvestering i holdingbolag | 7 350 | 20 900 | 720 539 | 33 749 | - | 782 538 |
| Villkorad tilläggsköpeskilling | - | 2 100 | 71 611 | - | 248 | 73 959 |
| Summa erlagd köpeskilling | 30 000 | 50 000 | 800 649 | 81 709 | 5 998 | 970 768 |

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt goodwill

| Tkr | Chemgroup | Geogruppen | Vingagruppen | Sisource | Västerås Svets & Maskinbearbetning AB | Summa |
|-------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------------------------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | - | - | 1 150 | - | - | 1 150 |
| Byggnader och mark | - | - | - | - | 10 500 | 10 500 |
| Materiella anläggningstillgångar | 170 | 24 675 | 3 043 | 532 | 1 227 | 29 646 |
| Varulager | 710 | 8 531 | 0 | 30 535 | 768 | 40 544 |
| Kundfordringar | 2 592 | 1 751 | 10 431 | 23 396 | 5 080 | 43 250 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 1 076 | 2 676 | 75 412 | 2 490 | 3 066 | 84 720 |
| Likvida medel | 2 479 | 0 | 6 649 | 1 | 250 | 9 378 |
| Totalt förvärvade tillgångar | 7 026 | 37 633 | 95 685 | 56 953 | 20 891 | 219 188 |
| Avsättningar | 281 | 0 | 0 | 2 841 | 1 990 | 5 112 |
| Skulder till kreditinstitut | - | 6 989 | 0 | 6 814 | 528 | 14 331 |
| Leverantörsskulder | 829 | 3 005 | 7 598 | 13 478 | 1 051 | 25 961 |
| Övriga långfristiga skulder | 0 | 8 910 | 17 621 | 0 | 425 | 26 956 |
| Övriga kortfristiga skulder | 2 998 | 8 111 | 44 758 | 9 126 | 2 448 | 67 441 |
| Totalt övertagna skulder | 4 109 | 27 015 | 69 977 | 32 259 | 6 442 | 139 802 |
| Förvärvade nettotillgångar | 2 918 | 10 618 | 25 332 | 24 693 | 14 449 | 79 386 |
| Goodwill | 27 082 | 39 382 | 776 353 | 57 016 | - 8 451* | 891 382 |

*Resultatförd i koncernens övriga rörelseintäkter. Transaktionen ledde till vinst då det finns ett övervärde i en fastighet som fanns i det förvärvade bolaget.

Kassaflödespåverkan från förvärven

| Tkr | Chemgroup | Geogruppen | Vinga-gruppen | Sisource | Västerås Svets & Maskinbearbetning AB | Summa |
|--------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------------------------------|----------------|
| Utbetald köpeskilling | -22 650 | -27 000 | -2 412 | -41 960 | -4 000 | -98 022 |
| Förvärvade likvida medel | 2 479 | 0 | 6 649 | 1 | 250 | 9 379 |
| Summa | -20 171 | -27 000 | 4 237 | -41 959 | - 3 750 | -88 643 |

Under jämförelseperioden 2022 genomförde koncernen inte några förvärv.

Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporter kommer att offentliggöras på följande datum:

- Årsredovisning för räkenskapsåret 2023 publiceras vecka 16, 2024
- Årsstämma hålls den 15 maj, 2024
- Delårsrapport för januari-mars 2024 publiceras den 15 maj, 2024
- Delårsrapport för januari-juni 2024 publiceras den 22 augusti, 2024
- Delårsrapport för januari-september 2024 publiceras den 14 november, 2024

För mer information, kontakta:

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

Carnegie Investment Bank AB (publ) är bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm.

