

The background of the entire page is a dark blue color with a white topographic map pattern consisting of irregular, concentric contour lines.

✱ Navigo Invest

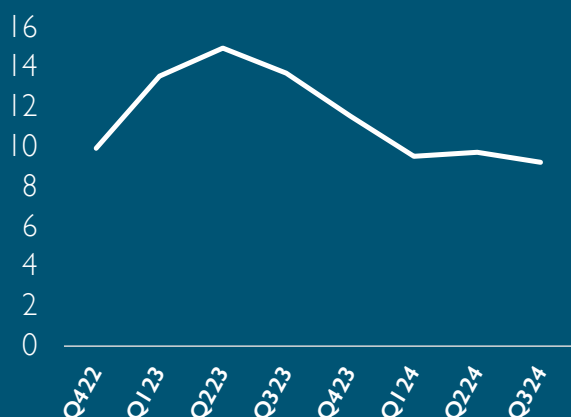
Delårsrapport
Januari - september 2024

DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2024

NYCKELTAL

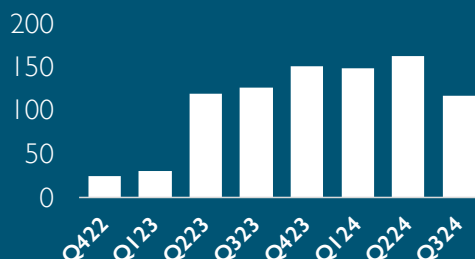
SUBSTANSVÄRDEUTVECKLING

Per stamaktie, kr



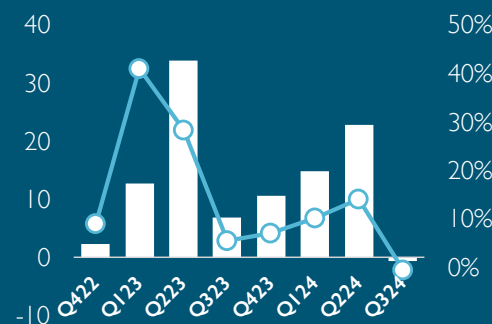
KONCERNENS OMSÄTTNINGSENTVECKLING

per kvartal, senaste åtta kvartal, Mkr



KONCERNENS RESULTATUTVECKLING

EBITDA och EBITDA-marginal, Mkr



Perioden jul-sep, 2024:

Periodens
totalresultat,
Moderbolaget
(Mkr)

-41,0

Substansvärde
per stamaktie
(kr)

9,24

Koncernens
nettoomsättning
(Mkr)

116,5

Koncernens
EBITDA
(Mkr)

-0,7

Koncernen

	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Nettomsättning, tkr	116 545	126 445	426 992	276 589	426 926
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag, tkr	-657	6 855	37 123	53 339	61 016
Rörelseresultat, tkr	-5 772	26 538	20 442	75 333	80 579
Resultat efter skatt, tkr	-10 723	-911	5 936	69 924	38 066
Soliditet, %	79,5%	80,3%	79,5%	80,3%	78,4%
Resultat per stamaktie för kvarvarande verksamhet, kr	-0,13	-0,01	0,07	0,82	0,89
Resultat per stamaktie för kvarvarande verksamhet, kr, efter utspädning	-0,13	-0,01	0,07	0,79	0,83
Resultat per stamaktie, kr	-0,11	-0,02	0,06	0,81	0,73
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning	-0,11	-0,02	0,06	0,78	0,68
Avkastning på eget kapital, %	-0,7%	-0,1%	0,4%	4,5%	2,5%
Eget kapital, tkr	1 502 993	1 566 023	1 502 993	1 566 023	1 518 713
Eget kapital per aktie, kr	17,66	18,40	17,66	18,40	35,70
Periodens kassaflöde	-19 905	-1 997	-61 375	-20 526	-30 064

Moderbolaget

	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Nettomsättning, tkr	2 124	49	6 496	687	625
Rörelseresultat, tkr	-4 132	-7 527	-16 974	-31 393	-40 967
Resultat efter skatt, tkr	40 370	-10 022	35 339	80 482	56 232
Periodens totalresultat	-40 952	-110 383	-178 435	44 842	-141 921
Soliditet, %	90,5%	93,4%	90,5%	93,4%	92,8%
Resultat per stamaktie, kr	0,47	-0,12	0,42	0,95	0,66
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning	0,47	-0,12	0,41	0,91	0,63
Avkastning på eget kapital, %	4,1%	-0,7%	3,6%	5,9%	4,7%
Eget kapital, tkr	992 652	1 373 051	992 652	1 373 051	1 186 288
Eget kapital per stamaktie, kr	11,67	16,14	11,67	16,14	13,94
Periodens kassaflöde	-10 580	11 868	-24 896	-4 905	-35 585
Utestående antal stamaktier	85 087 590	85 087 590	85 087 590	85 087 590	85 087 590
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Utestående antal optioner	1 500 000	3 500 000	1 500 000	3 500 000	3 500 000

Vi lägger grunden för lönsam tillväxt men summerar ett svagt kvartal

Chemgroup och Geogruppen fortsätter sin starka tillväxtresa och jag är nöjd med de åtgärder vi vidtagit under kvartalet som stärkt balansräkningen och lagt grunden för lönsam tillväxt framöver. Vi är däremot inte nöjda med resultatet för det tredje kvartalet. Vinga har under kvartalet fokuserat på kassaflöden vilket tillsammans med utmanande marknadsvillkor har påverkat resultatet negativt.

Jag tillträdde som VD i början av det tredje kvartalet. Mitt budskap då var att vi skulle ha ett ökat fokus på kassaflöden och lönsamhet. När det nu är dags att redovisa siffrorna för det tredje kvartalet är jag inte nöjd med utfallet, en rörelseförlust på 5,8 Mkr för koncernen är inte tillfredsställande. Trots det är jag nöjd med de åtgärder vi initierat och vidtagit. Vi förväntar oss en positiv utveckling kommande kvartal. I Vinga, som historiskt haft fina kassaflöden, men det senaste året haft sämre kassaflöde och likviditet, har vi fokuserat på att sälja ut obligationer och därmed stärkt upp likviditeten med ca 27 Mkr under kvartalet. Arbetet med försäljningen har dock haft en negativ påverkan på kvartalets intäkter då det varit resursintensivt. I Chemgroup och Calormet har vi arbetat fram nya strategiplaner som ska bidra till väsentligt bättre resultat framöver. Nordisk Bergteknik har haft en besvärlig period bakom sig men även där ser vi nu en utveckling åt rätt håll.

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar och resultat från andelar i intressebolag uppgick till -2,5 (6,9) Mkr tyngt av ett resultatmässigt svagt kvartal från Vinga. Genomgången av moderbolaget fortsätter och kostnaderna minskades med ca 40 % jämfört med samma period förra året. Substansvärdet per stamaktie sjönk marginellt i kvartalet till 9,24 kr per stamaktie till följd av en negativ kursutveckling i Nordisk Bergteknik. Vingas värdering påverkas av lämnade koncernbidrag. Övriga innehav har i stort sett oförändrat värde.

Nedan följer ett par kommentarer till utvecklingen i våra viktigast innehav.

Vinga

Vingas har stärkt sin position som räntespecialister genom att

utveckla sina attraktiva förvaltningsprodukter. Flaggskeppet Vinga Corporate Bond Fund har hittills i år avkastat 11,8% samt passerat 250 Mkr i förvaltad kapital. Fonden, tillsammans med de diskretionära mandat Vinga förvaltar översteg per slutet av oktober 500 Mkr vilket är en ökning med ca 200 Mkr sedan oktober 2023. Aktiviteten på primärmarknaden har fortsatt varit låg och man har i tredje kvartalet fokuserat på arbete med balansräkningen genom att realisera tidigare upparbetade tillgångar såsom obligationer och fordringar.

Chemgroup

Koncernen Chemgroup fortsätter att utvecklas väl och redovisar en omsättning för tredje kvartalet på 50,2 Mkr. Dock var EBIT-marginalen svagare och sjönk till 2,8 % jämfört motsvarande period föregående år (6 %). Den organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 24 % och totalt 30 % i år. Gruppen har lanserat "Chemgroup" som det koncerngemensamma varumärke man kommer arbeta under framöver samt stärkt sitt erbjudande som helhetsleverantör. Efter rapportperiodens utgång har ett förlängningsavtal med en av bolagets större kunder tecknats, avtalet omfattar två plus ett år och beräknas medföra intäkter över 100 Mkr per år.

Calormet

Omsättningen för kvartalet minskade med ca. 40 % till 22,2 Mkr (38,0) med ett rörelseresultat om -2,7 (2,4) Mkr. Nedgången i försäljning beror huvudsakligen på att flera stora projekt avslutades i jämförelseperioden Q3 2023. Resultatutvecklingen är fortsatt inte tillfredsställande och bolagsledningen har initierat en åtgärdsplan som syftar till att fokusera verksamheten och reducera kostnader. I åtgärdsplanen ligger även insatser riktade mot försäljning och effektivisering.



Etableringen i Finland fortsätter att utvecklas med fin tillväxt från noll till 8,4 Mkr på nio månader. Efter kvartalets utgång fick den finska verksamheten sin största order hittills. Inledningen på det fjärde kvartalet inidikerar att vidtagna åtgärder får effekt.

Geogruppen

Bolagets omsättning ökade till 10,8 (8,4) Mkr vilket innebär en organisk tillväxt om 28 %. Vi ser att återhämtningen primärt sker inom affärsområdena geoteknik och prospektering. Bolagets resultat för kvartalet tyngs av stora nedskrivningar av anläggningstillgångar men visar trots detta en lönsamhetsförbättring med en EBITDA-marginal om 11,1 (9,3) %.

Nordisk Bergteknik

Bolaget kom med sin kvartalsrapport den 4 november där intäkterna föll med 2,5 % men EBIT-marginalen gick från 0,6 % till 1,9 %. Bolaget signalerar äntligen organisk tillväxt inom segmentet Grund som har fyra tunga kvartal bakom sig. Nordisk Bergteknik ser också positivt på utvecklingen inom nationell och lokal infrastruktur, områden med stort uppdämt behov där bolaget har en mycket stark position.

Utsikter inför det fjärde kvartalet

Under det tredje kvartalet har fokus varit att stärka koncernens balansräkning genom försäljning av upparbetade omsättnings- och finansiella tillgångar samt skapa förutsättningar för bättre marginaler. Vi räknar med att genomförda åtgärder kommer förbättra marginaler och lönsamhet kommande kvartal. Detta tillsammans med positiva signaler från flera av våra dotterbolag samt Nordisk Bergteknik om att den mest besvärliga konjunkturfasen förefaller vara över gör att jag ser framtiden an med tillförsikt.

GÖTEBORG 14 NOVEMBER 2024

OSCAR ROLFFSSON
VD, NAVIGO INVEST AB



Väsentliga händelser under perioden januari-september

Navigo Invest publicerar Årsredovisning för 2023

Navigo Invest AB (publ) publicerade den 19 april bolagets Årsredovisning för 2023 på sin webbplats.

Navigos Navbolag Chemgroup vinner stort avtal inom flygsektorn – dotterbolaget Sisource tecknar avtal med GKN Aerospace

Navigo Invest ABs (publ) Navbolag Chemgroup kommunicerade den 24 april att man genom dotterbolaget Sisource AB vunnit sitt näst största uppdrag hittills. Sisource har tecknat avtal med GKN Aerospace i Trollhättan gällande Chemical Management Services. Samarbetet har nyligen startat och avtalet löper över tre år med möjlighet till två års förlängning.

Kommuniké från årsstämma i Navigo Invest AB (publ)

Navigo Invest AB höll årsstämma den 15 maj 2024. Nedan följer en sammanfattning av de beslut som fattades vid stämman, samtliga beslut har fattats med erforderlig majoritet och i enlighet med inför stämman framlagda förslag.

Fastställande av resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning samt ansvarsfrihet

Vid årsstämman fastställdes resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2023. Årsstämman beviljade envar av styrelseledamöterna och den verkställande direktören under året ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2023.

Resultatdisposition

Årsstämman beslutade att till årsstämmans förfogande stående medel om 1 183 687 000 kronor disponeras på så sätt att ett sammanlagt belopp om 15 200 000 kronor, motsvarande 9,50 kronor per utdelningsberättigad preferensaktie utdelas till aktieägarna, att ingen utdelning lämnas till ägarna av stamaktier samt att i ny räkning balanseras 1 168 487 000 kronor.

Styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer

Styrelsen ska bestå av fyra bolagsstämموvalda ledamöter utan suppleant. Peter Sandberg, Göran Näsholm och Göran Johansson omvaldes som ordinarie ledamöter samt nyvaldes Kenth-Åke Jönsson till ordinarie ledamot. Kenth-Åke Jönsson nyvaldes som styrelseordförande för tiden intill slutet av årsstämman 2025.

Bolaget ska ha en revisor. Revisionsbolaget KPMG med den auktoriserade revisorn Mikael Ekberg som huvudansvarig revisor, valdes som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2025.

Arvode till styrelsens ledamöter ska utgå med fast arvode om sammanlagt 1 150 000 kronor, varav 400 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande och 250 000 kronor ska utgå vardera till övriga styrelseledamöter samt att ett fast arvode om 50 000 kronor ska utgå till finansutskottets ordförande och 35 000 kronor vardera till övriga ledamöter, samt att ett fast arvode om 35 000 kronor ska utgå till ersättningsutskottets ordförande och 20 000 kronor vardera till övriga ledamöter.

Arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Instruktioner för valberedningen och beslut om ersättning till ledamöterna i valberedningen

Årsstämman beslutade att anta nya riktlinjer för utseende av valberedningens ledamöter och instruktioner för valberedningen att gälla intill nästa årsstämma. I förhållande till tidigare gällande principer för tillsättande av valberedning samt instruktion för valberedning innebär förändringen att valberedningens fyra ledamöter ska bestå av styrelsens ordförande samt en representant för var och en av de tre största aktieägarna per den sista bankdagen i augusti, i stället för september. Med de tre största aktieägarna ska avses de av Bolagets registrerade och ägargrupperade tre största aktieägarna per den sista bankdagen i augusti månad.

Vidare innebär instruktionen för valberedningen att ingen ersättning ska utgå till valberedningens ledamöter men att Bolaget ska svara för skäligen kostnader som är förenade med valberedningens uppdrag.

Emissionsbemyndigande

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

Antalet stamaktier som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet (inklusive genom utnyttjande av emitterade konvertibler eller teckningsoptioner) ska uppgå till sammanlagt högst 8 500 000 stamaktier. Bemyndigandet ska kunna användas för beslut om nyemission för kapitalanskaffning men får också användas som likvid i samband med avtal om företagsförvärv och/eller annan kapitalanskaffning.

Besluten i sin helhet

Besluten i sin helhet finns tillgängliga på bolagets hemsida, www.navigoinvest.com.

Ledningsförändringar i Navigo Invest

Victor Örn slutade den 1 juli som verkställande direktör på Navigo Invest AB ("Navigo"). Victor efterträddes av Oscar Rolfsson, Navigos CFO sedan 2021. Som CFO tillträdde Navigos tidigare Group Financial Controller Camilla Wolff.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

NAVIGOS HUVUDSAKLIGA INNEHAV

Följande tabell visar Navigos huvudsakliga innehav fördelat per Navbolag samt strategiska börsinnehav och intressebolag, med Navigos ägarandel, direkt och indirekt, per 2024-09-30. För kompletterande information se avsnittet om respektive portföljbolag samt not 3 för finansiell information.

Navbolag

Bolag	Verksamhetsområde	Navigos ägarandel	Investeringsår
Vinga ¹	Finans	100,00%	2023
Geogruppen	Geoteknik	70,0%	2023
CalorMet	Industriell värmebehandling	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

Utöver ovanstående innehav har Navigo även innehav i bl.a. Thinc Collective (7,17 % per 2024-09-30) och Grängesberg Exploration (3,31 % per 2024-09-02).





Vinga Group

Vinga är en ledande leverantör av tillväxtfinansiering för nordiska små- och medelstora företag främst inom skuldsidan genom bryggån och företagsobligationer. Vinga marknadsför även Vinga Corporate Bond samt diskretionär förvaltning främst riktad mot obligationsmarknaden.

Nettoomsättning

Nettoomsättning för det tredje kvartalet försämrades markant jämfört med Q3 2023 och uppgick till 33,2 (59,2) MSEK. Föregående års jämförelsekvartal var ovanligt starkt och i kombination med att bolaget prioriterat förbättrat kassaflöde före intäkter påverkas omsättning och resultat starkt negativt. Villkoren på finansieringsmarknaden är fortsatt utmanande. Året har präglats av många villkorsförändringar av emitterade obligationer där betalning ofta sker i nya obligationer. Under kvartalet har resurser fokuserats på att realisera dessa vilket också stärkt kassaflödet. Resultatet för kvartalet är negativt med en EBIT om -1,4 (16,9) MSEK, vilket huvudsakligen kan härledas till en fortsatt utmanande primärmarknad för obligationer. Rullande tolv månader (RTM) landade omsättningen på 186,2 MSEK och EBIT på 31,5 MSEK och en marginal på 16,9%.

Vinga bedömer att marknaden för kapitalanskaffningar gradvis förbättras även om den är fortsatt svag i ett historiskt perspektiv.

Under perioden har bolaget fortsatt sett ett stort inflöde av kapital till deras förvaldade fond, Vinga Corporate Bond, men även till den diskretionära förvaltningen. Vinga Corporate Bond är en av de bäst avkastande svenska fonderna i segmentet under 2024.

Det pågår fortfarande diskussioner med ägarna av SIP Nordics AB för att utvärdera hur en affär skulle kunna genomföras.

Resultaträkning	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	RTM Q3 2024	RTM Q3 2023
Nettoomsättning	33 211	59 422	186 217	-
EBITDA	-1 198	15 776	33 709	-
EBITDA-marginal	neg	26,5 %	18,1%	-
EBIT	-1 374	15 609	31 450	-
EBIT-marginal	neg	26,3 %	16,9%	-

Balansräkning	2024- 09-30	2023- 09-30
Balansomslutning	1 026 380	936 116
Eget kapital	732 546*	769 022*
Soliditet	71%	82%

2023 avser Vinga Corporate Finance Holding AB och Vinga Securities Holding AB. Ekonomiskt tillträde till bolagen skedde 1 april 2023
*Navigo Invest tillförde under tredje kvartalet 2023 totalt 720,5 Mkr i aktieägartillskott till de holdingbolag som förvärvade Vingabolagen.

Nordisk Bergteknik

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

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet uppgick till 798,9 (819,6) MSEK, en minskning med 2,5 % jämfört med föregående år. Koncernen har under tredje kvartalet fortsatt påverkas negativt av det låga husbyggandet och dess kringeffekter vilket medfört en negativ organisk tillväxt. Nordisk Bergteknik är välpositionerat i en betydande marknad med stort uppdämt behov.

I regeringens nyligen framlagda Infrastrukturproposition för perioden fram till 2037 görs allt större investeringar i infrastruktur vilket kommer att gynna bolaget och utveckla koncernen ytterligare som en strategisk och betydande aktör över tid.

EBIT

EBIT för koncernen uppgick till 15,1 (5,1) MSEK. EBIT-marginalen uppgick till 1,9 (0,6) %. Den förbättrade EBIT-marginalen är hänförlig till effektiviseringar och en viss återhämtning inom segmentet Grund. Den svaga utvecklingen av husbyggnationen leder till en högre konkurrens och prispress, vilket påverkar koncernens EBIT-marginal negativt.



	(Mkr)		
Resultaträkning	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	798,9	819,6	3 526,4
EBITDA	96,6	92,0	444,5
EBITDA-marginal	12,1%	11,2%	12,6%
EBIT	15,1	7,4	133,0
EBIT-marginal	1,9%	0,9%	3,8%

Balansräkning	2024-09-30	2023-09-30
Balansomslutning	3 495	3 648
Eget kapital	1 221	1 225
Soliditet	35%	34%

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

Geogruppen

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

Nettoomsättning

Nettoomsättning för det tredje kvartalet uppgick till 10,8 (8,4) Mkr, vilket var betydligt starkare än tredje kvartalet föregående år. Marknaden visar på en tydlig förbättring med flera nystartade projekt och en allt större efterfrågan på bolagets tjänster. Verksamhetsområdena kärnborrhning och geoteknik går fortsatt starkt med fyllda orderböcker och även inom energi och vatten har marknaden förbättrats betydligt jämfört med senaste året.

EBIT

EBIT för det tredje kvartalet uppgick till -1,2 (-1,0) Mkr. Bolaget har valt att ta en del extraordinära avskrivningar under kvartalet vilket påverkar EBIT resultatet negativt med ca 1,5 MSEK. Bolaget har också satt igång ett besparingsprogram inom affärsområdet energi och vatten som kommer att förbättra marginaler och resultat successivt kommande 6-9 månader.



	(Tkr)			
Resultaträkning	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	RTMQ3 2024	RTMQ3 2023
Nettoomsättning	10 834	8 368	47 204	44 803
EBITDA	1 205	780	10 183	5 712
EBITDA-marginal	11,1%	9,3%	21,6%	12,7%
EBIT	-1 181	-954	3 651	872
EBIT-marginal	neg	neg	7,7%	1,9%

Balansräkning	2024-09-30	2023-09-30
Balansomslutning	69 701	73 851
Eget kapital	33 152	29 972
Soliditet	47%	41%

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 tredje kvartalet uppgick till 22,2 (38,0) Mkr, en minskning med 42 %. Nedgången beror primärt på att bolaget hade flera stora projektavslut i det tredje kvartalet 2023. Stort fokus inom industrin på att finna energibesparande åtgärder fortsätter att påverka efterfrågan för Calormets tjänsteutbud. Bolaget genomför kompetenssatsningar för att komplettera sitt erbjudande.

EBIT

EBIT under det tredje kvartalet uppgick till -2,9 (1,7) Mkr. EBIT-marginalen minskade från 6,3 % till -13,3 %. EBIT-marginalen påverkas av låga försäljningsvolymerna under kvartalet. Bolaget summerar förlust för de första nio månaderna 2024. De sedan tidigare igångsatta åtgärdsprogrammen har börjat leverera besparingar och effektiviseringar som förväntas synas i siffrorna under det fjärde kvartalet.



(Tkr)

Resultaträkning	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	RTMQ3 2024	RTMQ3 2023
Nettoomsättning	22 237	37 984	107 398	101 959
EBITDA	-2 716	2 411	3 062	4 507
EBITDA-marginal	neg	6,3%	2,9%	4,4%
EBIT	-2 911	1 672	2 222	4 722
EBIT-marginal	neg	4,4%	2,1%	4,6%

Balansräkning	2024-09-30	2023-09-30
Balansomslutning	58 038	45 308
Eget kapital	23 000	22 651
Soliditet	40%	50%

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 tredje kvartalet uppgick till 50,2 (18,9) Mkr. Tillväxten är till största del hänförlig förvärvet och tillträdet av Sisource AB som skedde i slutet av tredje kvartalet 2023, men präglas av en mycket god organisk tillväxt om cirka 30 % under året.

Vi ser fortsatt stark efterfrågan på bolagets produkter och tjänster. Arbete pågår med helhetserbjudandet till marknaden för att förstärka positionen som heltäckande kemikaliepartner.

EBIT

EBIT för tredje kvartalet uppgick till 1,4 (1,1) Mkr. EBIT-marginalen uppgick till 2,8 (6) %.

EBIT för perioden oktober 2023-september 2024 uppgick till 14,8 Mkr. EBIT-marginalen förstärktes och uppgick till 6,3 % upp från 4,1 % på rullande 12-månadersbasis juli 2023-juni 2024.



(Tkr)

Resultaträkning	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	RTMQ3 2024	RTMQ3 2023
Nettoomsättning	50 201	18 929	235 927	33 931
EBITDA	1 514	2 331	15 213	5 102
EBITDA-marginal	3,0%	12,3%	6,4%	15,0%
EBIT	1 416	1 136	14 842	2 680
EBIT-marginal	2,8%	6,0%	6,3%	7,9%

Balansräkning	2024-09-30	2023-09-30
Balansomslutning	174 235	156 804
Eget kapital	90 255	71 731
Soliditet	52%	46%

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

SUBSTANSVÄRDE MODERBOLAGET

Beräkning av substansvärde per 30 september 2024

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 marknadsmässiga 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.

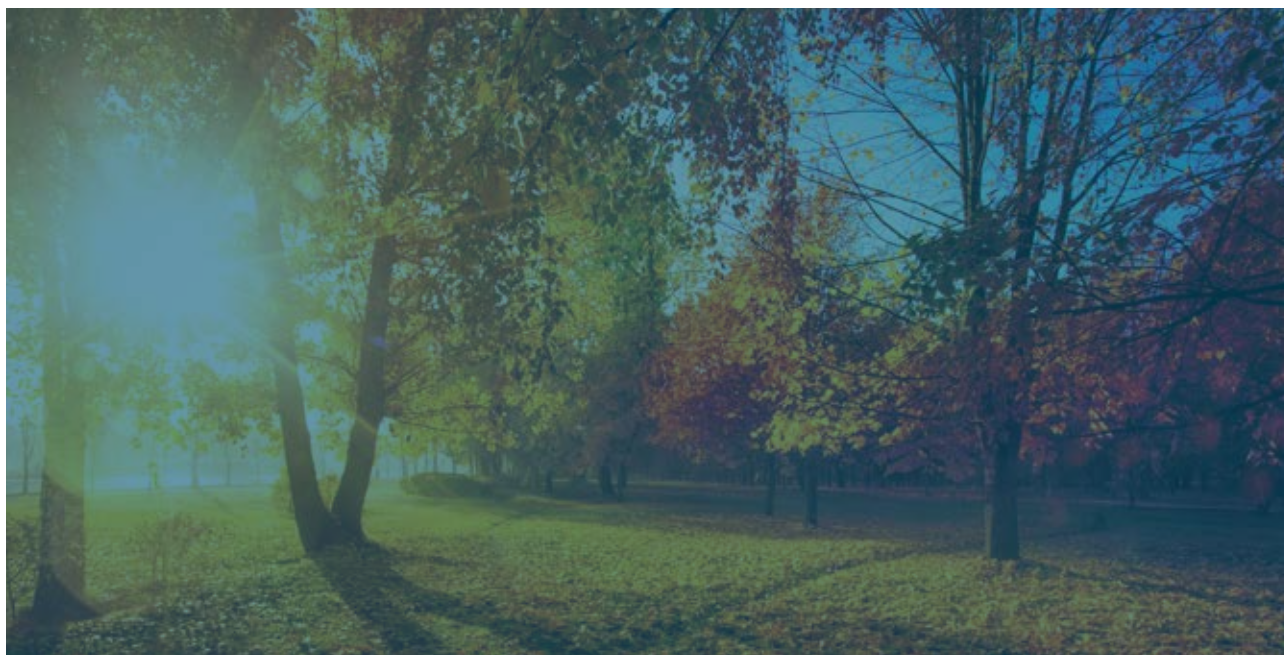
Justeringar i portföljbolagens resultat

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 andra relevanta mått

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

Substansvärdet per den 30 september 2024 uppgick till 9,24 kronor per stamaktie jämfört med 9,73 kronor per stamaktie per 30 juni 2024 och 11,55 kronor per stamaktie 31 december 2023. Detta innebär en minskning om 5 % över kvartalet och en minskning med 20,0% sedan årsskiftet.

Bolagstillgångar	Aktievärde Navigos andel (Mkr)
Dotterföretag	
Vinga Group	574,8
Övriga Dotterföretag	95,8
Intresseföretag	
Nordisk Bergteknik	274,0
Övriga Intresseföretag	4,0
Övriga bolag	18,9
Summa aktievärde	967,5
Substansvärde stamaktier Navigo	
Summa aktievärde, Navigos andel	967,5
Övriga nettotillgångar	25,1
Substansvärde totalt	992,6
Justering preferensaktier ur eget kapital	-160,0
Justering innehållen utdelning på preferensaktier inklusive ränta	-46,2
Substansvärde eget kapital, stamaktier	786,4
Antal stamaktier	85 087 590
Antal preferensaktier	1 600 000
Substansvärde per stamaktie (SEK)	9,24



FINANSIELL INFORMATION

Juli-september

Koncern

Nettoomsättningen i Koncernen uppgick för kvartalet 2024 till 116,5 (126,4) Mkr, en minskning med 7,8%. I Calormet och Vinga har omsättningen minskat jämfört med föregående år men i Geogruppen och Chemgroup har omsättningen ökat. Mer att läsa om bolagen finns under respektive bolagsinformation. Avskrivningarna uppgick för kvartalet till -8,4 (-8,2) Mkr, merparten av avskrivningarna utgörs av IFRS16-avskrivningar samt avskrivningar i Geogruppen. Rörelseresultatet för Koncernen före avskrivningar och resultat från intressebolag uppgick för kvartalet till -0,7 (6,9) Mkr. Minskningen i rörelseresultatet kommer dels från att Vinga hade ett starkare Q3 2023 samt att inom Koncernen har personalstyrkan stärkts. Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -10,7 (-0,1) Mkr för koncernen.

Moderbolag Navigo Invest AB (publ)

Nettoomsättningen i Moderbolaget för kvartalet uppgick till 2,1 (3,2) Mkr. 2023 gjordes fakturering av management fees för årets första nio månader i det tredje kvartalet. Rörelseresultatet före avskrivningar och resultat från intressebolag för Moderbolaget för juli till september var -4,1 (-7,5) Mkr. Under 2024 har inga förvärv eller avyttringar gjorts och därmed har bolaget inga transaktionskostnader, Moderbolaget har också färre anställda. Rörelsekostnaderna i Moderbolaget har under kvartalet minskat från 11,0 till 6,7 Mkr. Totalresultatet, som innefattar realiserade omvärderingseffekter i portföljerna, uppgick under kvartalet till -41 (-110,4) Mkr där den största posten är omvärdering av Nordisk Bergteknik med -28,0 Mkr. Nordisk Bergtekniks aktiekurs har under kvartalet sjunkit från 17,94 kr till 16,50 kr per aktie siste september. Under kvartalet har Moderbolaget även mottagit ett koncernbidrag från Vinga om 48,8 Mkr, detta har påverkat aktievärdet i Vinga. Navigo Invest inklusive helägda holdingbolag innehade vid kvartalets ingång 16 790 077 aktier i Nordisk Bergteknik och 16 790 077 aktier vid kvartalets slut. Moderbolaget tillämpar redovisningsprincipen verkligt värde och både noterade och onoterade tillgångar redovisas till värdet på balansdagen.

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt i moderbolaget under perioden juli till september uppgick till -8,5 (-10,0) Mkr. I detta ligger bland annat en utdelning från kapitalplaceringsaktier om 12,5 Mkr.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under kvartalet var -16,4 (-2,8) Mkr. Minskningen av kassaflödet består främst av ett sämre resultat jämfört med föregående år.

Moderbolagets kassaflöde från den löpande verksamheten under kvartalet var -11,1 (-7,5) Mkr. Moderbolagets nettokassaflöde för kvartalet uppgick till -10,6 (11,9) Mkr.

Finansiell ställning och likviditet

Moderbolagets soliditet har under perioden 2024 sjunkit från 93

till 91 procent. Soliditeten i Koncernen uppgår till 79 (80) procent.

Moderbolagets nettoskuld har under kvartalet ökat med 8,8 (-6,7) Mkr. Detta exklusive skuld för innehållen preferensaktieutdelning och skuld till koncernbolag.

Goodwill i koncernen uppgår per 30 september 2024 till 902,4 Mkr (902,0). Nedskrivning av goodwill i Geogruppen har gjorts under det tredje kvartalet 2024.

Avyttringar

Inga avyttringar har skett under kvartalet.

Förvärv

Inga förvärv har skett under kvartalet.

Januari-september

Koncern

Nettoomsättningen i Koncernen uppgick för perioden januari-september 2024 till 427,0 (276,6) Mkr, en uppgång med 35%. Ökningen kommer främst från att de förvärvade bolagen från 2023 är fullt konsoliderade i årets siffror. I Calormet och Vinga har omsättningen minskat jämfört med föregående år men i Geogruppen och Chemgroup har omsättningen ökat. Mer att läsa om bolagen finns under respektive bolagsinformation. Avskrivningarna uppgick för perioden till -21,6 (-21,3) Mkr, merparten av avskrivningarna utgörs av IFRS16-avskrivningar samt avskrivningar i Geogruppen. Rörelseresultatet för Koncernen före avskrivningar och resultat från intressebolag uppgick för perioden till 37,1 (53,3) Mkr. Minskningen i rörelseresultatet kommer dels från att Vinga hade ett starkt Q2 2023 samt att inom Koncernen har personalstyrkan stärkts vilket medfört ökade personalkostnader. Resultat efter skatt för perioden uppgick till 5,9 (69,9) Mkr för koncernen. För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier.

Moderbolag Navigo Invest AB (publ)

Nettoomsättningen i Moderbolaget för perioden uppgick till 6,5 (3,8) Mkr. Ökningen beror på ökad fakturering mot koncernbolag. Rörelseresultatet före avskrivningar och resultat från intressebolag för Moderbolaget för januari till september var -17,0 (-31,4) Mkr. Under 2024 har inga förvärv eller avyttringar gjorts och därmed har bolaget inga transaktionskostnader, Moderbolaget har också färre anställda. Totalresultatet, som innefattar realiserade omvärderingseffekter i portföljerna, uppgick under perioden till -178,4 (44,8) Mkr där de största posterna är omvärdering av Nordisk Bergteknik med -45,0 Mkr samt en nedskrivning av Vingagruppen i första kvartalet om 96,9 Mkr, samt 48,8 Mkr i det tredje kvartalet. Under perioden har Moderbolaget mottagit ett koncernbidrag om 48,8 Mkr, detta har påverkat aktievärdet i Vinga. Nordisk Bergtekniks aktiekurs har under perioden sjunkit från 19 kr till 16,50 kr per aktie siste september. Navigo Invest inklusive helägda holdingbolag innehade vid årets ingång 16 790 077 aktier i Nordisk Bergteknik och 16 790 077 aktier vid periodens slut. Moderbolaget tillämpar

redovisningsprincipen verkligt värde och både noterade och onoterade tillgångar redovisas till värdet på balansdagen.

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt i moderbolaget under perioden uppgick till -13,5 (80,5) Mkr. I detta ligger bland annat en utdelning från kapitalplaceringsaktier om 12,5 Mkr.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden var -48,5 (-10,4) Mkr. Minskningen av kassaflödet består närmst av ett sämre resultat jämfört med föregående år.

Moderbolagets kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden var -34,3 (-38,0) Mkr. Moderbolagets nettokassaflöde för perioden uppgick till -24,9 (-4,9) Mkr, inkluderande tre preferensaktieutdelningar har skett.

Finansiell ställning och likviditet

Moderbolagets soliditet har under perioden 2024 sjunkit från 93 till 91 procent. Soliditeten i Koncernen uppgår till 79 (80) procent vid periodens slut och 78 % vid årsskiftet 2023/2024.

Moderbolagets nettoskuld uppgår vid periodens utgång till 33,6 (37,5) Mkr. Detta exklusive skuld för innehållen preferensaktieutdelning och skuld till koncernbolag.

Goodwill i koncernen uppgår per 30 september 2024 till 902,4 Mkr (902,0). Nedskrivning av goodwill i Geogruppen har gjorts under det tredje kvartalet 2024.

Avyttringar

Inga avyttringar har skett under perioden.

Förvärv

Inga förvärv har skett under perioden.

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 (2 590 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 december 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 december 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 30 september 2024 beräknas Innestående Beloppet uppgå till 46,2 Mkr. Notera att denna post inte återfinns i balansräkningen. Utdelning av Innestående Belopp kräver beslut av bolagsstämman, vilket inte fattats.

Årsstämman den 15 maj 2024 beslöt att utdelning lämnas för 2023 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 och verkställande direktören försäkrar att Delårsrapporten för januari - september 2024 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 14 november, 2024
Navigo Invest AB (publ)
Styrelsen

Kent-Åke Jönsson
Ordförande

Göran Johansson
Ledamot

Göran Näsholm
Ledamot

Peter Sandberg
Ledamot

Oscar Rolfsson
Verkställande direktör

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 14 november 2024 kl. 09.00 CET



FINANSIELLA RAPPORTER

2024
Q3

Resultaträkning Koncernen

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning		116 545	126 445	426 992	276 589	426 926
Övriga rörelseintäkter		1 266	-12 060	4 006	11 865	25 013
Intäkter		117 811	114 385	430 998	288 454	451 939
Råvaror och förnödenheter		-48 734	-38 715	-163 431	-70 509	-135 107
Övriga externa kostnader		-29 973	-33 517	-97 079	-75 024	-124 285
Personalkostnader		-38 494	-35 031	-130 597	-88 788	-130 699
Övriga rörelsekostnader		-1 268	-267	-2 768	-794	-833
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag		-657	6 855	37 123	53 339	61 016
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-8 392	-8 189	-21 581	-21 379	-18 664
Resultat från andelar i intressebolag		3 276	27 872	4 900	43 373	38 228
Rörelseresultat		-5 772	26 538	20 442	75 333	80 579
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-2 924	-5 837	8 771	-925	-7 785
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-581	-20 145	1 417	15 625	7 446
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 374	-3 720	-22 669	-6 935	-18 955
Resultat före skatt		-10 651	12 461	7 962	83 098	61 286
Aktuell skatt		-89	-13 082	-2 065	-13 071	-17 719
Uppskjuten skatt		17	-290	38	-103	-5 507
Periodens resultat		-10 723	-911	5 936	69 924	38 066
<i>Periodens resultat hänförligt till</i>						
Moderföretagets aktieägare		-9 599	-2 013	5 504	68 882	31 153
Innehav utan bestämmande inflytande		-1 124	1 102	432	1 043	6 913
Resultat per stamaktie för kvarvarande verksamhet, kr		-0,13	-0,01	0,07	0,82	0,89
Resultat per stamaktie för kvarvarande verksamhet, kr, efter utspädning		-0,13	-0,01	0,07	0,79	0,83
Resultat per stamaktie, kr		-0,11	-0,02	0,06	0,81	0,73
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning		-0,11	-0,02	0,06	0,78	0,68

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Periodens resultat		-10 723	-911	5 936	69 924	38 066
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		80	-229	43	336	220
Delsumma		80	-229	43	336	220
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>						
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat		-3 442	726	-1 405	-3 257	-6 028
Förändringar i verkligt värde, netto, på eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		-570	-2 039	-2 643	-16 338	-28 382
Delsumma		-4 012	-1 313	-4 048	-19 595	-34 410
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-3 932	-1 542	-4 005	-19 259	-34 190
Periodens totalresultat		-14 655	-2 453	1 931	50 666	3 876
<i>Periodens totalresultat hänförligt till</i>						
Moderföretagets aktieägare		-13 531	-3 555	1 499	49 623	-3 036
Innehav utan bestämmande inflytande		-1 124	1 102	432	1 043	6 913

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i Tkr	Not	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utveckling		2 418	2 951	2 379
Koncessioner, patent, licenser o likn		870	637	355
Goodwill		902 389	901 976	903 195
Summa immateriella anläggningstillgångar		905 678	905 563	905 930
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		1 873	1 813	1 589
Byggnader och mark		10 318	-	10 500
Maskiner och inventarier		28 607	25 745	25 951
Nyttjanderättstillgångar		23 763	31 188	30 350
Summa materiella anläggningstillgångar		64 561	58 746	68 390
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i intresseföretag		569 238	566 120	565 767
Andra långfristiga värdepappersinnehav		31 037	40 167	33 602
Uppskjuten skattefordran		10 290	10 503	10 280
Andra långfristiga fordringar		18 782	26 370	23 270
Summa finansiella anläggningstillgångar		629 347	643 160	632 918
Summa anläggningstillgångar		1 599 585	1 607 469	1 607 238
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager, mm</i>				
Råvaror o förnödenheter		47 942	49 790	45 637
Färdiga varor och handelsvaror		-	-	-
Summa varulager		47 942	49 790	45 637
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		87 834	58 153	74 014
Skattefordringar		7 587	4 380	3 037
Avtalstillgångar		461	-	7 039
Övriga fordringar		71 755	66 009	77 072
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		47 113	65 612	32 487
Summa kortfristiga fordringar		214 750	194 153	193 652
Likvida medel		28 694	99 271	90 069
Summa omsättningstillgångar		291 386	343 214	329 357
SUMMA TILLGÅNGAR		1 890 971	1 950 683	1 936 596



Koncernens rapport över finansiell ställning (fortsättning)

Belopp i Tkr	Not	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		2 601	2 590	2 601
Övrigt tillskjutet kapital		1 424 651	1 424 662	1 424 651
Reserver		-82 260	-67 280	-79 432
Balanserad vinst eller förlust inklusive periodens resultat		107 094	156 710	116 711
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 452 086	1 516 681	1 464 531
Innehav utan bestämmande inflytande		50 907	49 342	54 182
SUMMA EGET KAPITAL		1 502 993	1 566 023	1 518 713
<i>Långfristiga skulder</i>				
Avsättningar för uppskjuten skatt		11 123	3 796	11 153
Övriga avsättningar		617	588	588
Leasingskulder		7 855	12 335	14 413
Skulder till kreditinstitut		48 532	69 569	63 548
Övriga långfristiga skulder		92 860	106 456	91 236
Summa långfristiga skulder		160 987	192 744	180 937
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Checkräkningskredit		45 549	27 261	27 984
Skulder till kreditinstitut		17 448	7 711	21 284
Leasingskulder		16 237	19 139	16 211
Leverantörskulder		61 736	47 957	60 268
Skatteskulder		13 532	16 618	18 878
Övriga skulder		40 846	42 182	61 453
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		31 645	31 049	30 867
Summa kortfristiga skulder		226 992	191 916	236 496
SUMMA SKULDER		387 978	384 660	417 883
SUMMA SKULDER EGET KAPITAL		1 890 971	1 950 683	1 936 596



Kassaflödesanalys Koncernen i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Rörelseresultat efter avskrivningar		-9 104	-1 334	15 486	31 960	42 351
Återläggning avskrivningar		8 392	8 189	21 581	21 379	18 665
Övriga ej likviditetspåverkande poster		22	-28 450	6 395	-28 169	-18 700
Erhållen ränta & liknande resultatposter		-581	-4 520	1 417	15 625	4 768
Erlagd ränta & liknande resultatposter		-3 803	-3 720	-22 563	-6 935	-18 954
Betald skatt		-2 921	-1 273	-11 879	-5 000	-6 137
Förändring av varulager		-1 795	424	263	-980	3 941
Förändring kortfristiga fordringar		16 806	-3 436	-21 301	-36 980	-94 151
Förändringa kortfristiga skulder		-23 444	31 341	-37 864	-1 324	91 608
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-16 428	-2 778	-48 464	-10 424	23 392
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-570	-1 181	-907	-1 895	-2 673
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-849	-	-9 105	-	-439
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		237	-	393	-	-
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan		-	-32 887	-250	-84 359	-108 691
Avyttring av dotterföretag, netto likvidpåverkan		-	27 563	-	34 913	34 977
Investeringar i kortfristiga placeringar		820	-26 670	754	-37 991	-29 117
Förvärv av intressebolag		-	-9 568	-	-9 568	-17 832
Avyttring intressebolag		-	33 571	-	34 553	53 903
Förändring finansiella poster		-	17 245	-96	17 681	-10 381
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-362	8 073	-9 211	-46 666	-80 252
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-7 079	-2 201	-19 324	-19 325
Transaktioner med ägare		-3 760	-3 760	-11 360	-11 360	-15 200
Utdelning		-	-	12 556	16 033	16 034
Amortering leasingskuld		-5 494	-	-15 244	-	-14 298
Förändring checkkredit		187	-11 010	17 565	-2 762	2 564
Upptagna lån		10 000	16 179	10 000	57 783	60 647
Amortering av lån		-4 048	-1 622	-15 016	-3 806	-3 625
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3 115	-7 292	-3 700	36 564	26 796
Periodens kassaflöde		-19 905	-1 997	-61 375	-20 862	-30 064
Likvida medel vid periodens början		48 599	101 267	90 069	120 132	120 132
Likvida medel vid periodens slut		28 694	99 271	28 694	99 271	90 069

Förändringar i Eget kapital Koncernen

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 2023-01-01	1 333	690 230	-51 279	95 201	735 485	28 462	763 947
Periodens resultat				68 882	68 882	1 043	69 924
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser vid omräkning i utländsk valuta			336		336		336
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat				-3 257	-3 257		-3 257
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde			-16 338		-16 338		-16 338
Årets totalresultat			-16 002	65 624	49 624	1 044	50 665
Transaktioner med ägare							
Utdelning till aktieägare				-15 200	-15 200	-19 418	-34 618
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag				11 422	11 422	7 929	19 351
Kvittningsemisjon	1 258	734 431			735 689	31 326	767 015
Övrigt				-336	-336		-336
Utgående balans 2023-09-30	2 590	1 424 661	-67 281	156 711	1 516 683	49 342	1 566 024
Ingående balans 2024-01-01	2 601	1 424 651	-79 432	116 711	1 464 531	54 182	1 518 713
Periodens resultat				5 504	5 504	432	5 936
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			-186	229	43		43
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat				-1 405	-1 405		-1 405
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde			-2 643		-2 643		-2 643
Periodens totalresultat			-2 829	4 328	1 499	432	1 931
Transaktioner med ägare							
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag				1 256	1 256	-1 506	-250
Utdelning				-15 200	-15 200	-2 201	-17 401
Utgående balans 2024-09-30	2 601	1 424 651	-82 260	107 095	1 452 086	50 906	1 502 993

* avser förvärv av dotterbolag, se not 7

Resultaträkning Moderbolaget

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Nettoomsättning		62	49	645	687	625
Nettoomsättning, intern		2 062	3 182	5 851	3 182	4 286
Övriga rörelseintäkter		461	286	823	531	711
Intäkter		2 585	3 517	7 318	4 400	5 622
Övriga externa kostnader		-3 362	-6 787	-12 238	-22 645	-30 311
Personalkostnader		-3 290	-4 239	-11 902	-13 097	-16 118
Övriga rörelsekostnader		-	-4	-	-4	-39
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-65	-14	-152	-47	-122
Rörelseresultat		-4 132	-7 527	-16 974	-31 393	-40 967
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-18 272	8 525	85 927	86 350
Resultat från andelar i intressebolag		-	23 691	-	15 002	12 502
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-	-2 007	11 451	-2 007	-3 494
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-1 496	-19 551	579	-	6 167
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 822	13 645	-17 061	12 953	-4 326
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-8 450	-10 022	-13 481	80 482	56 232
Koncernbidrag		48 820	-	48 820	-	-
Skatt		-	-	-	-	-
Periodens resultat		40 370	-10 022	35 339	80 482	56 232

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Periodens resultat		40 370	-10 022	35 339	80 482	56 232
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>						
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde		-81 322	-100 361	-213 774	-35 639	-198 153
Delsumma, netto efter skatt		-81 322	-100 361	-213 774	-35 639	-198 153
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-81 322	-100 361	-213 774	-35 639	-198 153
Periodens totalresultat		-40 952	-110 383	-178 435	44 842	-141 921



Balansräkning Moderbolaget

Belopp i Tkr	Not	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utveckl.		183	250	221
Koncessioner, patent, licenser o likn		196	518	236
Summa immateriella anläggningstillgångar		380	768	457
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		396	101	87
Summa materiella anläggningstillgångar		396	101	87
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag		670 685	828 319	835 920
Fordringar hos koncernföretag		63 508	3 882	4 056
Andelar i intresseföretag		278 030	458 200	323 900
Andra långfristiga värdepappersinnehav		18 872	19 242	21 492
Uppskjuten skattefordran		10 221	10 221	10 221
Andra långfristiga fordringar		18 782	22 391	19 791
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 060 098	1 342 255	1 215 380
Summa anläggningstillgångar		1 060 873	1 343 124	1 215 923
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		4 051	3 688	3 068
Fordringar hos koncernföretag		3 921	40 673	7 828
Skattefordringar		1 480	1 460	814
Övriga fordringar		4 734	4 772	4 889
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 664	2 330	2 028
Summa kortfristiga fordringar		16 850	52 924	18 628
Övriga kortfristiga placeringar		18 462	45 050	31 102
Summa kortfristiga placeringar		18 462	45 050	31 102
Kassa och bank		348	29 336	12 603
Summa omsättningstillgångar		35 660	127 309	62 334
SUMMA TILLGÅNGAR		1 096 534	1 470 433	1 278 257
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		2 601	2 590	2 601
Summa bundet eget kapital		2 601	2 590	2 601
Överkursfond		1 424 651	1 424 662	1 424 651
Fond för verkligt värde		-129 792	89 512	83 982
Balanserad vinst eller förlust		-340 146	-224 194	-381 178
Periodens resultat		35 339	80 482	56 232
Summa fritt eget kapital		990 052	1 370 461	1 183 687
SUMMA EGET KAPITAL		992 652	1 373 051	1 186 288
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skuld till kreditinstitut		12 500	15 000	15 000
Skuld till koncernbolag		21 737	34 393	33 387
Summa långfristiga skulder		34 237	49 393	48 387
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Checkräkningskredit		39 861	21 928	24 900
Leverantörsskulder		2 743	5 719	3 531
Skuld till koncernföretag		50	-	-
Skatteskulder		1 116	570	395
Övriga skulder		21 812	12 524	8 620
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 062	7 248	6 136
Summa kortfristiga skulder		69 644	47 989	43 583
SUMMA SKULDER		103 881	97 382	91 969
SUMMA SKULDER EGET KAPITAL		1 096 534	1 470 433	1 278 257



Kassaflödesanalys Moderbolaget i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Rörelseresultat efter avskrivningar		-4 132	-7 527	-16 974	-31 393	-40 967
Återläggning avskrivningar		65	14	152	47	122
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-	-	-	-	-
Erhållen ränta & liknande resultatposter		-1 496	-4 901	579	14 650	3 489
Erlagd ränta & liknande resultatposter		-2 822	-1 005	-17 061	-1 697	-4 326
Betald skatt		-111	-177	54	-971	-501
Förändring kortfristiga fordringar		-975	4 262	2 444	-18 864	5 886
Förändringa kortfristiga skulder		-1 678	1 789	-3 461	237	-2 713
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-11 149	-7 545	-34 268	-37 991	-39 010
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-	-768	-50	-768	-517
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-124	-	-383	-	-
Förvärv aktier i dotterbolag		-	-19 288	-	-28 420	-43 170
Förvärv av aktier i intressebolag		-	-7 843	-	-9 568	-17 832
Avyttring dotterbolag		-	93	-	93	93
Avyttring intressebolag		-	33 571	-	34 553	34 553
Investeringar i kortfristiga placeringar		-	532	-	-5 660	-2 982
Förändring finansiella poster		-3 808	-18 629	-22 378	-104 945	-113 651
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 932	-12 332	-22 811	-114 715	-143 507
Utdelning aktieägare		-3 760	-3 760	-11 360	-11 360	-15 200
Utdelning		-	30 335	21 081	147 653	147 653
Förändring checkkredit		-489	-9 830	14 962	-3 492	-520
Upptagna lån		10 000	15 000	10 000	15 000	15 000
Amortering lån		-1 250	-	-2 500	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		4 501	31 745	32 183	147 801	146 932
Periodens kassaflöde		-10 580	11 868	-24 896	-4 905	-35 585
Likvida medel vid periodens början		29 390	62 517	43 706	79 290	79 290
Likvida medel vid periodens slut		18 810	74 385	18 810	74 385	43 706



Förändringar i Eget kapital Moderbolaget

Belopp i Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Över-kursfond	Fond för verkligt värde	Övrigt fritt eget kapital	
Ingående balans 2023-01-01	1 332	690 230	125 152	-213 268	603 447
Periodens resultat				90 503	90 503
Periodens totalresultat			64 722		64 722
Periodens totalresultat			64 722	90 503	155 225
Fusionsresultat				-3 153	-3 153
Transaktioner med ägare					
Kvittningsemission*	1 258	728 181			729 439
Vinstutdelning				-15 200	-15 200
Utgående balans 2023-09-30	2 590	1 418 412	189 874	-141 117	1 469 758
Ingående balans 2024-01-01	2 601	1 424 651	83 982	-324 946	1 186 288
Periodens resultat				35 339	35 339
Periodens totalresultat			-213 774		-213 774
Periodens totalresultat			-213 774	35 339	-178 435
Vinstutdelning				-15 200	-15 200
Utgående balans 2024-09-30	2 601	1 424 651	-129 791	-304 808	992 652

*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 och beräkningsgrunderna överensstämmer i årsredovisningen för moderbolaget och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2023.

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

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

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 2023. 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

Resultat per verksamhetsområde

Jan - sep 2024	Calormet	Chemgroup	Geo- gruppen	Vinga- gruppen	Moderbolag*	Elimine- ringar och koncern- justeringar**	Summa
Nettoomsättning	77 944	172 533	33 522	142 348	645	-	426 992
Nettoomsättning, intern	-	-	-	1 013	5 851	-6 863	-
Varuinköp	-41 874	-113 849	-7 688	-	-19	-	-163 431
Bruttovinst	36 069	58 684	25 834	143 361	6 476	-6 863	263 561
Övriga externa kostnader	-17 999	-16 565	-7 345	-64 404	-12 321	21 555	-97 079
Personalkostnader	-24 552	-31 478	-12 580	-50 084	-11 902	-	-130 597
Övriga rörelseintäkter	782	391	777	1 156	823	77	4 006
Övriga rörelsekostnader	-736	-583	-852	-597	-	-	-2 768
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag	-6 436	10 449	5 834	29 432	-16 925	14 770	37 123
Avskrivningar	-648	-280	-4 740	-526	-152	-15 236	-21 581
Andel av resultat från koncernföretag	-	-	-	-	8 525	-8 525	-
Andel av resultat från intresseföretag	-	-	-	-	-	4 900	4 900
Rörelseresultat	-7 084	10 169	1 094	28 906	-8 552	-4 091	20 442
Finansnetto	-511	-1 882	-2 424	-48 969	-172 876	214 182	-12 480
Resultat före skatt	-7 595	8 286	-1 330	-20 062	-181 428	210 102	7 972
Periodens resultat	-7 566	6 489	-1 597	-20 062	-181 428	210 102	5 936

* Inkluderar moderbolag samt holdingbolag i koncernen.

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



Resultat per verksamhetsområde

Jan - sep 2023	Calormet	Chemgroup*	Geo- gruppen*	Vinga- gruppen**	Moderbolag***	Elimineringar och koncern- justeringar****	Summa
Nettoomsättning	78 911	28 238	31 718	137 035	687	0	276 589
Nettoomsättning, intern	0	0	0	0	3 182	-3 182	0
Varuinköp	-47 329	-12 620	-10 433	0	-126	0	-70 509
Bruttovinst	31 581	15 618	21 285	137 035	3 743	-3 182	206 080
Övriga externa kostnader	-11 407	-3 302	-6 028	-53 977	-24 106	23 795	-75 024
Personalkostnader	-16 714	-8 804	-11 459	-37 829	-13 983	0	-88 788
Övriga rörelseintäkter	871	599	17	3 119	2 053	5 205	11 865
Övriga rörelsekostnader	-377	-33	-19	-361	-4	0	-794
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag	3 953	4 079	3 797	47 987	-32 296	25 818	53 339
Avskrivningar	-92	-74	-1 998	924	-47	-20 091	-21 379
Andel av resultat från koncernföretag	0	0	0	0	91 132	-91 132	0
Andel av resultat från intresseföretag	0	0	0	0	15 002	28 371	43 373
Rörelseresultat	3 862	4 005	1 799	48 911	73 791	-57 034	75 333
Finansnetto	-49	-730	-2 276	-814	-39 571	51 205	7 766
Resultat före skatt	3 813	3 275	-478	48 097	34 221	-5 829	83 098
Periodens resultat	2 449	2 247	-848	37 395	34 221	-5 539	69 924

* Avser period feb-dec

**Avser period apr-dec

*** Avser verksamhetsområde Moderbolag

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

Resultat per verksamhetsområde

Jan - Dec 2023	Calormet	Chemgroup*	Geo- gruppen*	Vinga- gruppen**	Moderbo- lag***	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	26 156	-124 285
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	5 211	25 014
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	20 228	61 016
Avskrivningar	-284	-166	-2 750	-810	-122	-14 534	-18 664
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	182 709	38 228
Rörelseresultat	13 168	8 678	5 396	51 454	-94 966	96 849	80 579
Finansnetto	-1 473	-1 322	-3 256	330	-47 991	34 418	-19 293
Resultat före skatt	11 695	7 355	2 140	51 784	-142 956	131 268	61 286
Periodens resultat	10 360	5 482	1 925	31 756	-142 787	131 331	38 066

*Avser perioden 1 februari till 31 december.

**Avser perioden 1 april till 31 december.

***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.

Investeringar och avskrivningar per rörelsesegment

Jan - sep 2024	Calormet	Chemgroup	Geogruppen	Vingagruppen	Moderbolag	Elimineringar och koncernjusteringar	Summa
Investeringar	-252	-1 227	-7 454	-646	-433	0	-10 012
Nettoinvesteringar	-252	-1 146	-7 143	-335	0	0	-8 875
Avskrivningar	-648	-280	-4 740	-526	-152	-15 236	-21 581

Jan - sep 2023	Calormet	Chemgroup	Geogruppen	Vingagruppen	Moderbolag	Elimineringar och koncernjusteringar	Summa
Investeringar	-607	0	-107	0	0	0	-714
Nettoinvesteringar	-607	0	-107	0	0	0	-714
Avskrivningar	-92	-74	-1 998	924	-47	-20 091	-21 379

Jan - Dec 2023	Calormet	Chemgroup	Geogruppen	Vingagruppen	Moderbolag	Elimineringar och koncernjusteringar	Summa
Investeringar	-1 610	-841	-70	-73	-518	-	-3 112
Nettoinvesteringar	-1 610	-841	-70	-73	-518	-	-3 112
Avskrivningar	-284	-166	-2 750	-810	-122	-14 534	-18 664

Not 4 Intäkter från avtal med kunder

Koncernes externa intäkter per tjänsteområde

Jan-sep 2024	Calormet	Chemgroup	Geogruppen	Vingagruppen	Moderbolag	Elimineringar och koncernjusteringar	Summa
Projekt	12 898						12 898
Reservdelar	21 673						21 673
COY	8 419						8 419
VSM	20 666						20 666
Service	14 288						14 288
Tjänst Sverige		36 704					36 704
Varor Sverige		130 845					130 845
Varor Norge		2 264					2 264
Varor Övriga Norden		145					145
Varor Europa		1 180					1 180
Varor Nord-/Sydamerika		1 379					1 379
Varor Övriga världen		14					14
Kärnborrning			10 939				10 939
Hammarborrning			12 689				12 689
Geoteknik			9 895				9 895
Förmedlingsprovision				93 799			93 799
Avgift för villkorsförändringar				41 142			41 142
Förvaltningsersättningar				328			328
Vidarefakturering				7 080			7 080
Övrigt				-	645		645
Totalt	77 944	172 533	33 522	142 348	645	-	426 992
Varav intäkt över tid	461	-	-	-	-	-	461

Koncernens externa intäkter per geografisk marknad

	Jan-sep 2024
Sverige	413 590
Norden	10 829
Europa	1 180
Övriga världen	1 393
Summa	426 992

Koncernes externa intäkter per tjänsteområde

Jan-sep 2023	Calormet	Chemgroup	Geogruppen	Vingagruppen	Moderbolag	Elimineringar och koncernjusteringar	Summa
Projekt	52 768						52 768
Reservdelar	25 538						25 538
Provision	605						605
Tjänst Sverige		6 963					11 666
Varor Sverige		2 331					16 291
Tjänst Norge		18					18
Varor Övriga Norden		3					3
Varor Europa		59					59
Varor Nord-/Sydamerika		191					191
Varor Övriga världen		10					10
Kärnbörning			9 218				9 218
Hammarbörning			14 390				14 390
Geoteknik			8 110				8 110
Förmedlingsprovision				92 402			92 402
Avgift för villkorsförändringar				32 442			32 442
Förvaltningsersättningar				503			503
Vidarefakturering				11 688			11 688
Övrigt					688	-	688
Totalt	78 911	28 238	31 718	137 035	688	-	276 589
Varav intäkt över tid	4 828	-	-	-	-	-	4 828

Koncernens externa intäkter per geografisk marknad

	Jan-sep 2023
Sverige	276 308
Norden	21
Europa	59
Övriga världen	201
Summa	276 589

Koncernens externa intäkter per tjänsteområde

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
Vidarefakturerering				4 762			4 762
Övrigt				1 100	625		1 725
Totalt	108 365	91 633	45 399	180 904	625	0	426 926
Varav intäkt över tid				4 762			4 762

Koncernens externa intäkter per geografisk marknad

	Jan-dec 2023
Sverige	425 267
Norden	773
Europa	332
Övriga världen	554
Summa	426 926

Not 5 Transaktioner med närstående

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

Resultatposter

Belopp i Tkr	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-Dec 2023
<i>Konsultarvoden och hyror</i>					
Emphco AB	-67	-129	-188	-381	-501
Pearl Invest AB	-	-867	-989	-2 699	-3 154
Pearl Invest AB - utlägg för Navigos räkning	-20	-346	-180	-542	-567
JOOL Invest (avser Vinga-bolagen)*	-818	-	-2 588	-648	-2 929
JOOL Capital Partner AB (avser Vinga-bolagen)*	-4 235	-450	-8 838	-4 817	-9 189
Westcoast Charter (avser Vinga-bolagen)*	-837	-	-1 267	-450	-1 078
Summa	-5 976	-1 792	-14 050	-9 537	-17 419

Balansposter

Belopp i Tkr	2024-09-30	2023-09-30
<i>Fordringar på närstående</i>		
JOOL Capital Partner AB (avser Vinga-bolagen)**	38 108	37 674
<i>Lån från närstående</i>		
Mikael Lilja (avser Geogruppen Holding AB)	-3 636	-3 550
Summa	34 472	34 124

*2023 redovisades kostnader för under sommaren genomförda aktiviteter i det fjärde kvartalet.

**Fordringarna på JOOL Capital Partner AB avser vid tillträdet, 1 april 2023, befintliga rörelsefordringar samt upplupen ränta.

Not 6 Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå

Bokfört värde och verkligt värde

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om redovisat värde, verkligt värde och i tillämpliga fall upplupet anskaffningsvärde för finansiella instrument.

Koncern 2024-09-30	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderat till upplupet anskaffningsvärde*	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	31 036	-	31 036	31 036
Andelar i intresseföretag	-	569 238	-	569 238	569 238
Andra långfristiga fordringar	-	-	18 782	18 782	18 782
Kundfordringar	-	-	87 834	87 834	87 834
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	119 329	119 329	119 329
Kortfristiga placeringar	22 568	-	-	22 568	22 568
Likvida medel	-	-	6 126	6 126	6 126
Totala tillgångar	22 568	600 275	232 070	854 913	854 913
Finansiella Skulder					
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	17 448	17 448	17 448
Övriga långfristiga skulder	-	-	83 574	83 574	83 574
Villkorade tilläggsköpeskillingar	65 673	-	-	65 673	65 673
Leverantörsskulder	-	-	61 736	61 736	61 736
Övriga kortfristiga skulder	-	-	134 276	134 276	134 276
Totala Skulder	65 673	-	297 034	362 706	362 706

* Redovisade värden bedöms utgöra en rimlig approximation av verkligt värde.

NOT 6 (forts.)

Koncern 2023-09-30	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till verkligt värde via övrigt total- resultat	Värderat till upplupet anskaffnings- värde*	Summa redovi- sat värde	Verkligt värde
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	32 882	-	32 882	32 882
Andelar i intresseföretag	-	566 120	-	566 120	566 120
Andra långfristiga fordringar	-	-	26 370	26 370	26 370
Kundfordringar	-	-	58 153	58 153	58 153
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	131 621	131 621	131 621
Kortfristiga placeringar	45 722	-	-	45 722	45 722
Likvida medel	-	-	53 548	53 548	53 548
Totala tillgångar	45 722	599 002	269 691	914 416	914 416
Finansiella Skulder					
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	7 711	7 711	7 711
Övriga långfristiga skulder	-	-	107 172	107 172	107 172
Villkorade tilläggsköpeskillingar	81 187	-	-	81 187	81 187
Leverantörsskulder	-	-	47 957	47 957	47 957
Övriga kortfristiga skulder	-	-	119 631	119 631	119 631
Totala Skulder	81 187	-	282 470	363 658	363 658

* Redovisade värden bedöms utgöra en rimlig approximation av verkligt värde.

Moderbolag 2024-09-30	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till verkligt värde via övrigt total- resultat	Värderat till upplupet anskaffnings- värde*	Summa redovi- sat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	18 872	-	18 872	18 872
Andelar i dotterföretag	-	670 685	-	670 685	670 685
Andelar i intresseföretag	-	278 030	-	278 030	278 030
Fordringar hos koncernföretag	-	-	67 429	67 429	67 429
Andra långfristiga fordringar	-	-	18 872	18 872	18 872
Kundfordringar	-	-	4 051	4 051	4 051
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	7 398	7 398	7 398
Kortfristiga placeringar	18 462	-	-	18 462	18 462
Likvida medel	-	-	348	348	348
Totala tillgångar	18 462	967 587	98 098	1 084 147	1 084 147
Finansiella Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	12 500	12 500	12 500
Skulder till koncernföretag	-	-	21 787	21 787	21 787
Leverantörsskulder	-	-	2 743	2 743	2 743
Övriga kortfristiga skulder	-	-	65 736	65 736	65 736
Totala Skulder	-	-	102 766	102 766	102 766

* Redovisade värden bedöms utgöra en rimlig approximation av verkligt värde.



NOT 6 (forts.)

Moderbolag 2023-09-30	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till verkligt värde via övrigt total- resultat	Värderat till upplupet anskaffnings- värde*	Summa redovi- sat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	19 241	-	19 241	19 241
Andelar i dotterföretag	-	828 319	-	828 319	828 319
Andelar i intresseföretag	-	458 200	-	458 200	458 200
Fordringar hos koncernföretag	-	-	44 555	44 555	44 555
Andra långfristiga fordringar	-	-	22 391	22 391	22 391
Kundfordringar	-	-	3 688	3 688	3 688
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	7 103	7 103	7 103
Kortfristiga placeringar	45 050	-	0	45 050	45 050
Likvida medel	-	-	29 336	29 336	29 336
Totala tillgångar	45 050	1 305 760	107 073	1 457 883	1 457 883
Finansiella Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	15 000	15 000
Skuld till koncernföretag	-	-	-	34 393	34 393
Leverantörsskulder	-	-	-	5 719	5 719
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	41 700	41 700
Totala Skulder	-	-	-	96 812	96 812

* Redovisade värden bedöms utgöra en rimlig approximation av verkligt värde.

NOT 6 (forts.)

Bokfört värde och verkligt värde

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för finansiella instrument 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.

För värderingar i nivå 1 är EBITDA samma som rapporterad EBITDA.

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.

Samtliga värderingar i nivå 3 baseras på antaganden och bedömningar som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Förändrade antaganden kan leda till betydande justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar. En 10-procentig förändring av multiplarna för de relevanta bolagen skulle ge en effekt om ca 75 Mkr. En procentenhets höjning eller sänkning av diskonteringsräntan påverkar den villkorade tilläggsköpeskillingen med +/- ca 0,9 Mkr.

Värderingstekniker i nivå 3, koncern och moderbolag	Värderingsteknik	Indata	Intervall 2024-09-30	Intervall 2023-09-30
Andelar i dotterföretag	Jämförbara bolag	EBITDA-multiplar	ET	4-6
	Jämförbara bolag	EBIT-multiplar	7-10	ET
	Substansvärde	Av bolaget ingångna avtal	ET	ET
Andelar i intresseföretag	Senaste transaktion på armlängds avstånd	Avtal	ET	ET
Andra långfristiga värdepappersinnehav	Senaste transaktion på armlängds avstånd	Avtal	ET	ET
Kortfristiga placeringar	Senaste transaktion på armlängds avstånd	Avtal	ET	ET
Villkorade tilläggsköpeskillingar	Diskonterade kassaflöden	Marknadsränta och prognos	3,5%	ET

Koncern 2024-09-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Värderat till upplupet anskaffningsvärde*	Totalt
Finansiella tillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3 758	-	27 278	-	31 036
Andelar i intresseföretag	565 238	-	4 000	-	569 238
Andra långfristiga fordringar	-	-	-	18 782	18 782
Kundfordringar	-	-	-	87 834	87 834
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	-	119 329	119 329
Kortfristiga placeringar	21 760	-	808	-	22 568
Likvida medel	-	-	-	6 126	6 126
Totala tillgångar	590 757	-	32 086	232 070	854 913
Finansiella Skulder					
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	-	17 448	17 448
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	83 574	83 574
Villkorade tilläggsköpeskillingar	-	-	65 673	-	65 673
Leverantörsskulder	-	-	-	61 736	61 736
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	134 276	134 276
Totala Skulder	-	-	65 673	297 034	362 706

* För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har finansiella instrument som ej värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder som ingår i balansposterna inkluderats i kolumnen.



Moderbolag 2024-09-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Värderat till upplupet anskaffningsvärde*	Totalt
Finansiella tillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3 750	-	15 122	-	18 872
Andelar i dotterföretag, varav	-	-	670 685	-	670 685
<i>Jämförbara bolag</i>			<i>647 811</i>		
<i>Senaste transaktion på armlängds avstånd</i>			<i>-</i>		
<i>Substansvärde</i>			<i>22 877</i>		
Andelar i intresseföretag	274 030	-	4 000	-	278 030
Fordringar hos koncernföretag	-	-	-	67 429	67 429
Andra långfristiga fordringar	-	-	-	18 872	18 872
Kundfordringar	-	-	-	4 051	4 051
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	-	7 398	7 398
Kortfristiga placeringar	17 654	-	808	-	18 462
Likvida medel	-	-	-	348	348
Totala tillgångar	295 435	-	690 618	98 098	1 084 147
Finansiella Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	12 500	12 500
Skuld till koncernföretag	-	-	-	21 787	21 787
Leverantörsskulder	-	-	-	2 743	2 743
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	65 736	65 736
Totala Skulder	-	-	-	102 766	102 766

* För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har finansiella instrument som ej värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder som ingår i balansposterna inkluderats i kolmnen.



Koncern 2023-09-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Värderat till upplupet anskaffningsvärde*	Totalt
Finansiella tillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	16 842	-	16 041	-	32 882
Andelar i intresseföretag	453 300	-	112 820	-	566 120
Andra långfristiga fordringar	-	-	-	26 370	26 370
Kundfordringar	-	-	-	58 153	58 153
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	-	131 621	131 621
Kortfristiga placeringar	36 862	-	8 861	-	45 722
Likvida medel	-	-	-	53 548	53 548
Totala tillgångar	507 003	-	137 721	269 691	914 416
Finansiella Skulder					
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	-	7 711	7 711
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	107 172	107 172
Villkorade tilläggsköpeskillingar	-	-	81 187	-	81 187
Leverantörsskulder	-	-	-	47 957	47 957
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	119 631	119 631
Totala Skulder	-	-	81 187	282 470	363 658

* För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har finansiella instrument som ej värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder som ingår i balansposterna inkluderats i kolumnen.

Moderbolag 2023-09-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Värderat till upplupet anskaffningsvärd*	Totalt
Finansiella tillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3 200	-	16 041	-	19 241
Andelar i dotterföretag, varav	-	-	828 319	-	828 319
<i>Jämförbara bolag</i>			21 100		
<i>Senaste transaktion på armlängds avstånd</i>			749 034		
<i>Substansvärde</i>			58 186		
Andelar i intresseföretag	453 300	-	4 900	-	458 200
Fordringar hos koncernföretag	-	-	-	44 555	44 555
Andra långfristiga fordringar	-	-	-	22 391	22 391
Kundfordringar	-	-	-	3 688	3 688
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	-	7 103	7 103
Kortfristiga placeringar	36 862	-	8 188	-	45 050
Likvida medel	-	-	-	29 336	29 336
Totala tillgångar	493 362	0	857 448	107 073	1 457 883
Finansiella Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	15 000	15 000
Skuld till koncernföretag	-	-	-	34 393	34 393
Leverantörsskulder	-	-	-	5 719	5 719
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	41 700	41 700
Totala Skulder	-	-	-	96 812	96 812

* För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har finansiella instrument som ej värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder som ingår i balansposterna inkluderats i kolumnen.

Koncern - Villkorade tilläggsköpeskillingar	2024-09-30	2023-12-31
-Ingående bokfört värde	66 263	-
-Villkorade tilläggsköpeskillingar	-	69 336
-Förändring verkligt värde	-615	-3 073
Redovisat värde vid årets slut	65 648	66 263

Koncern - Kortfristiga placeringar, nivå 1	2024-09-30	2023-12-31
-Ingående bokfört värde	8 188	
-Tillkommande tillgångar		8 188
	-7 380	
Redovisat värde vid årets slut	808	8 188

Koncern - Andra långfristiga värdepappersinnehav, nivå 3	2024-09-30	2023-12-31
-Ingående bokfört värde	28 187	31 953
-Tillkommande tillgångar	62	12 095
-Omklassificering	-	-16 929
-Årets omvärdering andra långfristiga värdepappersinnehav	-972	1 068
Redovisat värde vid årets slut	27 278	28 187

Moderbolag - Andra långfristiga värdepappersinnehav, nivå 3	2024-09-30	2023-12-31
-Ingående bokfört värde	16 092	15 022
-Årets omvärdering	-970	1 070
Redovisat värde vid årets slut	15 122	16 092

Nivå 1 -Koncern	Marknadsvärde 2024-09-30	Marknadsvärde 2023-09-30
Alelion	-	3 200
Mantex	8	13 622
Clear Blue	3 750	20
Summa	3 758	16 842

Nivå 1 -Moderbolag	Marknadsvärde 2024-09-30	Marknadsvärde 2023-09-30
Clear Blue	3 750	3 200
Summa	3 750	3 200

Nivå 3 -Koncern	Marknadsvärde 2024-09-30	Marknadsvärde 2023-09-30
Real Denmark	11 158	-
Hydroc	999	-
EcoDevelopment	-	2 565
Eco Future	526	526
Evendo	7 495	5 900
Earin	-	-
Anodox	1 999	1 999
El Seed	5 100	5 050
Summa	27 278	16 041

Nivå 3 -Moderbolag	Marknadsvärde 2024-09-30	Marknadsvärde 2023-09-30
EcoDevelopment	-	2 565
Eco Future	526	526
Evendo	7 495	5 900
Earin	-	-
Anodox	1 999	1 999
El Seed	5 100	5 050
Summa	15 122	16 041



Not 7 Rörelseförvärv

Under 2024 har inga förvärv genomförts.

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 2024.

	2024-12-31	2023-09-30
Ingående redovisat värde	903 195	3 362
Rörelseförvärv		899 833
Nedskrivningar	-806	
Utgående redovisat värde	902 389	903 195



Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporter kommer att offentliggöras på följande datum:

- Bokslutskommuniké 2024 publiceras den 20 februari 2025

För mer information, kontakta:

Oscar Rolfsson, VD, telefon: +46 (0) 734 223 199, e-post: oscar@navigoinvest.com

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

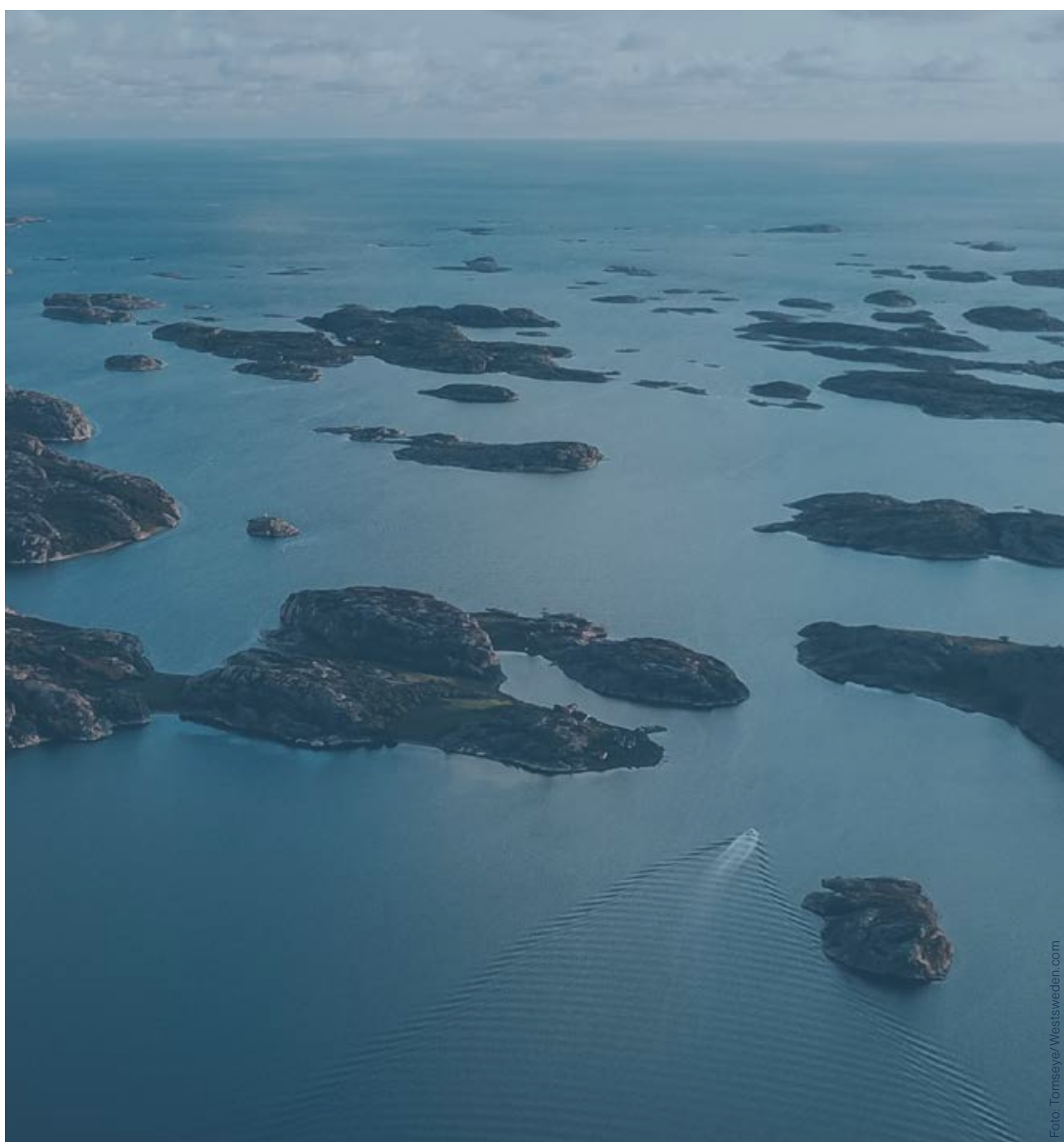


Foto: Tomseye/Westisweden.com

Granskningsrapport

Till styrelsen i Navigo Invest AB (publ)

Org. nr 556727-5168

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Navigo Invest AB (publ) per den 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för concernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den dag som framgår av elektronisk signatur

KPMG AB

Mikael Ekberg

Auktoriserad revisor

