

 **Navigo Invest**

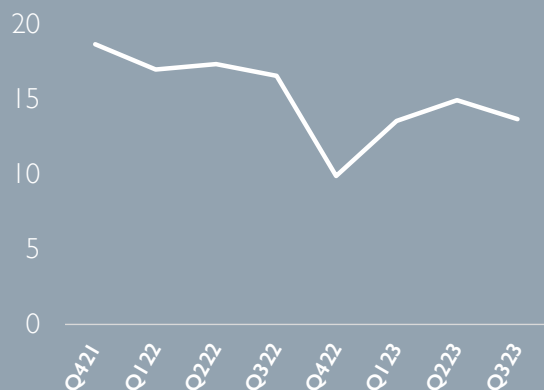
Delårsrapport
Januari - september 2023

Delårsrapport januari - september 2023

Nyckeltal

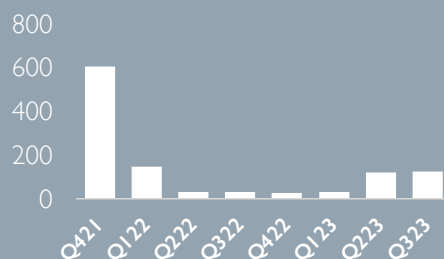
SUBSTANSVÄRDEUTVECKLING

Per stamaktie, kr



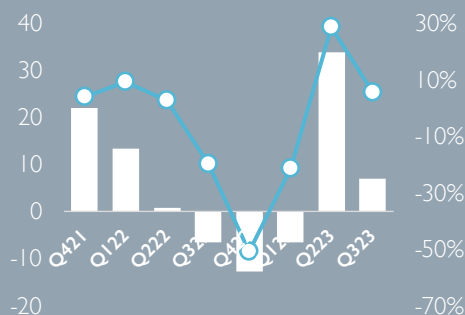
KONCERNENS OMSÄTTINGSUTVECKLING

per kvartal, senaste åtta kvartal, Mkr



KONCERNENS RESULTATUTVECKLING

EBITDA och EBITDA-marginal, Mkr



Perioden januari-september, 2023:

Periodens totalresultat, Moderbolaget (Mkr)

44,8

Substansvärde per stamaktie (kr)

13,69

Koncernens nettoomsättning (Mkr)

276,6

Koncernens EBITDA (Mkr)

53,3

Koncernen

	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Nettomsättning, tkr	126 445	32 755	276 589	79 601	104 647
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag, tkr	6 855	106 583	53 339	99 492	-18 840
Rörelseresultat, tkr	26 538	112 453	75 333	111 558	-8 381
Resultat efter skatt, tkr	-911	106 656	69 924	92 336	68 195
Soliditet, %	80,3%	88,1%	80,3%	88,1%	91,5%
Resultat per stamaktie för kvarvarande verksamhet, kr	-0,01	2,43	0,82	2,25	-0,78
Resultat per stamaktie för kvarvarande verksamhet, kr, efter utspädning	-0,01	2,25	0,79	2,08	-0,78
Resultat per stamaktie, kr	-0,02	1,86	0,81	1,60	1,16
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning	-0,02	1,72	0,78	1,48	1,07
Avkastning på eget kapital, %	-0,1%	13,5%	4,5%	11,7%	8,9%
Eget kapital, tkr	1 566 023	792 209	1 566 023	792 209	763 947
Eget kapital per aktie, kr	18,40	18,62	18,40	18,62	17,85
Periodens kassaflöde	-1 096	91 300	-20 526	51 798	-6 450

Moderbolaget

	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Nettomsättning, tkr	49	5 524	687	14 216	15 854
Rörelseresultat, tkr	-7 527	-1 337	-31 393	-10 795	-18 875
Resultat efter skatt, tkr	-10 022	32 075	80 482	-6 883	-23 091
Periodens totalresultat	-110 383	8 357	44 842	-20 746	-302 470
Soliditet, %	93,4%	83,0%	93,4%	83,0%	76,3%
Resultat per stamaktie, kr	-0,12	0,75	0,95	-0,16	-0,54
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning	-0,12	0,70	0,91	-0,16	-0,54
Avkastning på eget kapital, %	-0,7%	3,6%	5,9%	-0,8%	-3,8%
Eget kapital, tkr	1 373 051	880 672	1 373 051	880 672	603 447
Eget kapital per stamaktie, kr	16,14	20,70	16,14	20,70	14,10
Periodens kassaflöde	11 868	17 617	-4 905	8 827	-1 015
Utestående antal stamaktier	85 087 590	42 542 288	85 087 590	42 542 288	42 806 633
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	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	3 500 000

Stabil omsättning under säsongsmässigt lugn period

D Mot slutet av tredje kvartalet noterade vi vår stamaktie på First North Premier, en viktig händelse i Navigos utveckling. Vår transformation och tillväxtresa fortskrider och vi ser god potential att synliggöra värdet på Navigo och därmed i vår aktie framöver. Koncernens omsättning börjar återbyggas med lönsamhet och vi utvärderar flera intressanta tillväxtmöjligheter för våra Navbolag.

Den 14 september direktnoterades Navigos stamaktie på First North Premier, där vår preferensaktie varit noterad sedan 2015. Sedan 2019 har vi arbetat med att renodla både organisation, portfölj och strategi. Efter förvärvet av Vinga tidigare i år har vi både dubblat vår kapitalbas och stärkt kassaflödena. Detta har skett i en tid då klimatet på börsen präglats av geopolitisk oro och osäkerhet på de finansiella marknaderna. Vi är dock långsiktiga till vår natur, vår affärsmodell syftar till att över tid skapa konkurrenskraftiga och lönsamma strukturer med tilläggsförvärv över både horisontella och vertikala värdekedjor i våra Navbolag. Dagens utmanande konjunktur innebär också att det är köparens marknad, och vi utvärderar i dagsläget flera intressanta möjligheter för att fortsätta bygga värden, både för Vinga och våra andra Navbolag.

Vårt substansvärde (net asset value, "NAV") per aktie uppgick till 13,69 kr per sista september vilket är en minskning om 8 % sedan med andra kvartalet men en ökning om 38 % sedan årsskiftet. Ökningen sedan årsskiftet är huvudsakligen hänförlig till att Vinga nu är del av koncernen, medan minskningen över kvartalet främst beror på utvecklingen i Nordisk Bergtekniks aktiekurs. Efter kvartalets utgång kommunicerade även Nordisk Bergteknik sin niomånadersrapport, vilken

mottogs negativt av marknaden. Det är dock vår starka tro att den nordiska marknadens långsiktiga efterfrågan på de tjänster som Nordisk Bergteknik levererar, och bolagets ledande marknadspositioner över tid kommer att resultera i återhämtning av lönsamhet, tillväxt och kassaflöden. Mot den bakgrunden har vi den senaste tiden ökat vårt ägande ytterligare i Nordisk Bergteknik.

Tredje kvartalet visade stabil omsättning jämfört föregående kvartal för Navigokoncernen trots en säsongsmässigt lugn period. Rörelseresultatet för koncernen före avskrivningar och resultat från intressebolag uppgick för perioden juli till september till 5,9 (106,6) Mkr och för januari till september till 52,4 (99,5) Mkr. De högre jämförelsesiffrorna beror på att vi under 2022 avyttrade de rörelsedrivande bolagen i Nordic Lift och AB Stockholms Spårvägarkoncernerna.

Det är också andra kvartalet med Vinga i våra böcker. Bolaget utgör 62 % av vårt substansvärde och vi är mycket nöjda med utvecklingen – för de sex månader Vinga varit i koncernen uppgår nettoomsättningen till 137 Mkr med ett EBIT om 48 Mkr, motsvarande EBIT-marginal om 35 %. Trots utmanande läge på obligationsmarknaden genomförde Vinga flera attraktiva finansieringslösningar åt sina kunder, bland annat åt Regenergy Frövis projekt WA3RM, där man fick mandat att anskaffa upp till 70 miljoner euro (SEK 824 Mkr) för att finansiera ett storskaligt växthus och därmed kunna bli Sveriges mest klimatpositiva och största tomatproducent.

Under kvartalet tillträdde vårt Navbolag Chemgroup Holding det nyligen förvärvade Sisource AB. Detta är en avgörande affär för att skapa en konkurrenskraftig



”Vi strävar efter att ytterligare öka intresset för aktien och ser fram emot att få välkomna fler investerare som tror på vår affärsmodell”



och lönsam struktur för Chemgroup som tillhandahåller system för kemikaliehantering. Genom förvärvet av Sisource skapar vi ett fullskaligt bolag inom alla delar av kemikaliehanteringen genom att Sisource erbjuder hantering av kemiska produkter, lager, distribution och konsultativa tjänster kring efterlevnad av lagkrav, utbildning, avfallshantering samt hantering av säkerhetsdatablad. Den nya koncernen omsätter strax under 200 Mkr på årsbasis med en förväntad lönsamhet om cirka 10 % på EBITDA-nivå. Vi har stora förhoppningar om att ta marknadsandelar och växa bolaget betydligt genom upphandlingsprocesser i landets kommuner och landsting. Det finns också synergier mellan bolagen och dess respektive kundbas som möjliggör betydande merförsäljning.

Till sist vill jag tacka alla befintliga aktieägare för ert förtroende och samtidigt välkomna de över 300 nya stamaktieägare som tillkommit senaste två månaderna. Vi strävar efter att ytterligare öka intresset för aktien och ser fram emot att få välkomna fler investerare som tror på vår affärsmodell.

GÖTEBORG | 16 NOVEMBER 2023

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 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 med tillträde per idag. 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 ("JOOL-bolagen"). 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 Konkurrensverket 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.

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

Pegroco 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 Pegroco 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 förvärvar 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 MSEK 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 MSEK 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 MSEK. 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.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Kallelse till extra bolagsstämma i Navigo Invest AB (publ)

Den 24 oktober kallades aktieägarna i Navigo Invest AB (publ), org. nr 556727-5168, ("Bolaget" eller "Navigo") till extra bolagsstämma onsdagen den 22 november 2023 kl. 12.00 i Vingas lokaler på Södra Hamngatan 19, 411 14 Göteborg för att fatta beslut om extra vinstutdelning på preferensaktien. Aktieägare kan även utöva sin rösträtt på extra bolagsstämman genom poströstning på förhand i enlighet med föreskrifterna i bolagsordningen.

Styrelsen i Navigo ställer in extra bolagsstämma

Styrelsen i Navigo Invest AB ("Navigo" eller "Bolaget") har den 16 november beslutat att ställa in den extra bolagsstämman planerad till den 22 november rörande beslut om innehållen utdelning till preferensaktieägare.

Den 24 oktober 2023 kallade styrelsen i Bolaget till extra bolagsstämma. Sedan dess har Navigo upplevt en nedgång i sin portfölj av tillgångar vilket gjort att styrelsens bedömning kring Bolagets finansiella handlingsfrihet av likvida tillgångar har förändrats.

Det är nu styrelsens bedömning att det ligger i aktieägarnas bästa intresse att avvakta med att göra en extrautdelning och följaktligen ställa in den extra bolagsstämman rörande extra vinstutdelning till preferensaktieägarna för att ge Bolaget fortsatt finansiell flexibilitet.

Målsättningen är att ärendet gällande extra utdelning på preferensaktier kan behandlas på den ordinarie bolagsstämman våren 2024. Preferensaktieägarna kommer fortsatt erhålla tio (10) procents ränta på inestående utdelning till dess att denna är reglerad.

Ordinarie utdelning på preferensaktien planeras fortsätta enligt plan.

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 underborgensätagande. Det innebär att den maximala påverkan på Navigos substansvärde per stamaktie är 27 öre eller 2 % per siste september.



Navigos stamaktie listades den 14 september på Nasdaq First North Premier under tickern NAVIGO STAM.

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 marknadskaraktistik, 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 2023-09-30. 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	64,00%	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	28,40%	2016
Torpheimergruppen	Entreprenadverksamhet	25,00%	2019
Alelion Energy Systems ²	Energilagringssystem	12,34%	2006
Thinc Collective	Kommunikation	10,90%	2019

¹Utöver ovanstående innehav har Navigo även mindre innehav i bl.a. Grängesberg Exploration (5,9%).

²I anslutning till ovan äger Navigo andelar i Blomqvist Listed Sustainability AB som också äger andelar i Alelion, vilket indirekt gör att Navigos totala ägarandel i Alelion uppgår till ca 15%.



Ovan silhuetten av Vinga fyr i skärgården utanför Göteborg.

Vinga

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

Vinga erbjuder ett brett urval av finansiella tjänster för företag och privatpersoner.

Kärnverksamheten är att sammanföra sunda företag i behov av kapital för tillväxtstrategier, såsom t.ex. förvärv eller fastighetsexploateringar, med kapitalstarka privatkunder och institutioner. Denna matchning ger företaget möjlighet att förverkliga sin strategi och Vingas kunder en god avkastning på investerat kapital. Vinga har hittills medverkat i över 190 finansieringsarrangemang av både eget kapital- och skuldfinansieringsinstrument till nordiska emittenter och sammanlagt sedan starten rest över 15 miljarder kronor, ett arbete som resulterat i stark tillväxt och flera utmärkelser, såsom DI Gasell-priset vilket årligen delas ut till Sveriges snabbast växande företag av tidningen Dagens Industri. Vinga verkar i high-yieldsegmentet av obligationsmarknaden. Vinga är medlem i organisationen Climate Bonds Initiative som utför certifiering av gröna obligationer. Genom detta kan Vinga erbjuda även små och medelstora företag tillträde till marknaden för gröna obligationer.

Vingagruppen har cirka 70 medarbetare och består av de operationella bolagen Vinga Securities AB (Sverige), Vinga Securities OY (Finland), Vinga Securities AG (Schweiz), Vinga Corporate Finance samt Vinga Asset Management.



(TSEK)

Resultaträkning	Jul-sep 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	59 422	237 500
EBITDA	15 776	80 200
EBITDA-marginal	26,5%	33,8%
EBIT	15 609	79 300
EBIT-marginal	26,3%	33,4%

Balansräkning	2023-09-30
Balansomslutning	936 116
Eget kapital*	769 022
Soliditet*	82%

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

2022 avser endast de förvärvade verksamheterna.

*Justerat för förvärvsskulder till Navigo Invest.

Geogruppen

Geogruppen i Göteborg AB grundades 2006 och är en ledande aktör på marknaden för geologiska insatser och tillhandahåller tjänster inom fem huvudsakliga affärsområden: geoteknik, kärnborrning, energi och vatten, entreprenad samt miljöteknik.

Geotekniska undersökningar genomförs inför byggande av vägar, järnvägar, hus, broar med mera, och omfattar tekniska utredningar om jord- och bergtekniska egenskaper. Baserat på inhämtad kunskap planeras sedan byggmetoder och tekniska lösningar, exempelvis vilka förstärkningar som krävs för att jorden ska bära och för att sättningar, ras och erosion ska undvikas. I takt med att geoenergi och bergvärme blir allt vanligare i samhället har även efterfrågan för olika borrhuppdrag relaterade till energi ökat. Till sina geotekniska fältundersökningar använder Geogruppen moderna och miljöklassade borrhvagnar.

Geogruppen har 27 medarbetare, sitt huvudkontor i Göteborg och omsätter cirka 50 Mkr på årsbasis med god lönsamhet. Bolagets kunder är företag, kommuner och privatpersoner och bolaget erbjuder sina tjänster över hela Norden.

Marknaden för geotekniska undersökningar har haft god tillväxt de senaste åren, bland annat till följd av alla infrastruktursatsningar. Genom sin erfarenhet från innehavet Nordisk Bergteknik har Navigo god förståelse för branschen och ser stora möjligheter att konsolidera marknaden och att utveckla Geogruppen framåt.



(TSEK)

Resultaträkning	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	RTM Q3 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	8 368	9 537	44 803	50 474
EBITDA	780	1 817	5 712	10 302
EBITDA-marginal	9,3%	19,1%	12,7%	20,4%
EBIT	-954	1 699	872	7 390
EBIT-marginal	-11,4%	17,8%	1,9%	14,6%

Balansräkning	2023-09-30	2022-09-30
Balansomslutning	73 851	39 434
Eget kapital	29 972	11 510
Soliditet	41%	29%

Siffrorna för 2023 avser Geogruppen Holdings totala räkenskaper. Bolaget tillträdde 1 februari 2023.

CalorMet

Industriell värmebehandling av metaller inom stål- och aluminiumindustrierna är specialistområdet för CalorMet, en koncern vars bolag har en lång historik och starkt fäste på den nordiska marknaden. Koncernen CalorMet bildades 2021 när man förvärvade Industrial Furnace Tech i Eskilstuna AB och integrerade det tillsammans med det tidigare innehavet Nordic Furnaces.

CalorMet är specialister på ugnar och utrustning för industriell värmebehandling av järn, stål, aluminium, zink och andra metaller. Bolaget erbjuder nya ugnsanläggningar såväl som modernisering och underhåll av befintliga anläggningar och har även en egen utveckling och produktion av ugnar och nyckelkomponenter.

Marknaden drivs framför allt av att kunderna vill effektivisera och sänka kostnader i produktion, till exempel genom att minska energikostnader, få en förbättrad underhållsplanering och öka kapacitetsutnyttjandet. Bland CalorMets kunder återfinns de flesta av de stora verkstadsbolagen, som till exempel Volvo, SKF, Atlas Copco, SSAB och Sandvik.



(TSEK)

Resultaträkning	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	RTM Q3 2023	RTM Q3 2022
Nettoomsättning	37 984	25 405	101 959	88 074
EBITDA	2 411	2 351	4 507	10 108
EBITDA-marginal	6,3%	9,3%	4,4%	11,5%
EBIT	1 672	1 750	1 784	6 809
EBIT-marginal	4,4%	6,9%	1,7%	7,7%

Balansräkning	2023-09-30	2022-09-30
Balansomslutning	45 308	41 738
Eget kapital	22 651	23 090
Soliditet	50%	55%

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.

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

Chemgroup Holding består av de operativa bolagen Chemgroup Scandinavia AB och Sisource AB som tillsammans har cirka 45 medarbetare bestående av kemister, toxikologer miljöspecialister, systemutvecklare samt administratörer och tillhandahåller ett brett utbud av tjänster inom kemikaliehantering såsom riskbedömningar, system, utbildning samt lager och distributionslösningar. Det gemensamma kunderbudandet från Sisource och Chemgroup tillsammans skapar ett attraktivt helhetserbjudande för kunderna som framförallt återfinns inom tillverkande industrier, men bolagets tjänster efterfrågas alltmer även av offentlig verksamhet.

Navigo ser på Chemgroup som basen för en tillväxtresa inom ett högtintressant område där samhällets krav på kemikaliehantering successivt ökar vilket innebär en växande underliggande marknad.



(TSEK)

Resultaträkning	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	RTM Q3 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	18 929	5 116	33 931	19 904
EBITDA	2 331	1 175	5 102	3 218
EBITDA-marginal	12,3%	23,0%	15,0%	16,2%
EBIT	1 136	1 175	2 680	3 152
EBIT-marginal	6,0%	23,0%	7,9%	15,8%

Balansräkning	2023-09-30	2022-09-30
Balansomslutning	156 804	8 209
Eget kapital	71 731	2 771
Soliditet	46%	34%

Siffrorna för 2023 avser Chemgroup Holdings totala räkenskaper. Bolaget tillträdde 1 februari 2023.

Nordisk Bergteknik

Koncernen består idag av ett 20-tal operationella bolag med starka positioner och varumärken på de regionala marknaderna runt om i Sverige, Norge och Finland.

Navigo bildade Nordisk Bergteknik i juni 2016 i samband med att man förvärvade Norrbottens Bergteknik AB, som då omsatte cirka 100 miljoner kronor. Sedan dess har tilläggsförvärv gjorts och koncernens omsättning på årsbasis översteg 3 miljarder kronor i början av år 2023, med över 1100 medarbetare i koncernen. Nordisk Bergtekniks aktie noterades på Nasdaq Stockholm i oktober 2021 och var fram tills noteringen Navigos största Navbolag. Idag är Nordisk Bergteknik ett strategiskt börsinnehav för Navigo, som fortfarande är bolagets största ägare.

Inom koncernen finns bolag vars erfarenhet sträcker sig tillbaka ända till 1960-talet. Verksamheten är indelad i de två kompletterande segmenten Berg och Grund och omfattar kompetensområden såsom prospektering, borrning, sprängning, bergförstärkning, betongrehabilitering, pålning, spontning och grundförstärkning.

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



(TSEK)

Resultaträkning	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	RTM Q3 2023	RTM Q3 2022
Nettoomsättning	819 552	885 406	3 611 387	3 015 735
EBITDA	92 036	131 870	489 418	420 699
EBITDA-marginal	11,2%	14,9%	13,6%	14,0%
EBIT	7 352	66 416	184 600	199 938
EBIT-marginal	0,9%	7,5%	5,1%	6,6%

Balansräkning	2023-09-30	2022-09-30
Balansomslutning	3 648 077	3 327 776
Eget kapital	1 224 779	1 176 096
Soliditet	34%	35%

Övriga innehav

Torpheimergruppen

Torpheimergruppen AB startade sin verksamhet 2001 och är idag ett av Sveriges största privatägda installationsbolag med en stark position på den östsvenska entreprenadmarknaden.

Bolagets affärsidé är att med en hög teknisk kompetens erbjuda samtliga tjänster som krävs i en fastighets livscykel, från byggnation till förädling till förvaltning. Bland bolagets tjänster återfinns ett brett utbud av lösningar inom områdena energieffektivisering, teknik, värme och sanitet, samt ventilation.

Torpheimergruppen försattes i konkurs vid Linköpings tingsrätt den 31 oktober 2023.

Alelion

Alelion etablerades 2006 som global leverantör av batterisystem inom materialhantering. Företaget är idag en etablerad utvecklare, tillverkare och leverantör av avancerade batterisystem för off highway-fordon inom en rad olika segment. Kunder i mer än 60 länder har valt Alelion och kan gå i god för bolagets expertis.

Styrelsen i Alelion ansökte den 3 november 2023 om konkurs på grund av akut uppkommen likviditetsbrist. Ansökan godkändes av Göteborgs tingsrätt den 7 november.

Thinc Collective

Thinc Collective är en koncern inom kommunikationsbranschen med bolag inom system, kommunikation och struktur. Bolaget har kontor i Stockholm, Göteborg, Malmö, Luleå, Umeå, Växjö och Oslo.

Det äldsta bolaget i gruppen startade 1991 och koncernen har funnits sedan 2005.

Koncernen riktar sig till kunder oavsett bransch med behov av sammanhållen kommunikation. Thinc Collective är verksamma inom Norden och har ett 70-tal medarbetare.



SUBSTANSVÄRDE MODERBOLAGET

Beräkning av substansvärde per 30 september 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 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 värderingsmultiplar som används är stabila över tid. Multiplarna revideras kvartalsvis.

Metodik

Varje portföljbolag värderas i största möjliga mån efter liknande bolag. Värderingen sker med utgångspunkt från publika marknadsvärderingar av liknande noterade bolag samt kända transaktionsmultiplar vid överlåtelser av liknande onoterade bolag. I de fall en extern transaktion med ett portföljbolags aktier skett som omfattat mer än 10 procent av aktierna kan den transaktionen användas för värdering av portföljbolaget i maximalt 24 månader. För värdering av 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 30 september 2023 uppgick till 13,69 kronor per stamaktie att jämfört med 14,96 kronor per stamaktie 30 juni 2023 och 9,92 kronor vid slutet av fjärde kvartalet 2022 och 16,61 kronor vid slutet av tredje kvartalet föregående år. Detta innebär en minskning om 9 % över kvartalet. Jämfört med tredje kvartalet föregående år har substansvärdet minskat med 18 %.

Bolagstillgångar	Aktievärde Navigos andel (Mkr)
Dotterföretag	
Vinga Group	720,6
Övriga Dotterföretag	129,5
Intresseföretag	
Nordisk Bergteknik	453,3
Övriga Intresseföretag	4,9
Övriga bolag	33,6
Summa aktievärde	1 341,9
Substansvärde stamaktier Navigo	
Summa aktievärde, Navigos andel	1 341,9
Övriga nettotillgångar	25,6
Substansvärde totalt	1 367,4
Justering preferensaktier ur eget kapital	-160,0
Justering innehållen utdelning på preferensaktier inklusive ränta	-42,8
Substansvärde eget kapital, stamaktier	1 164,7
Antal stamaktier	85 087 590
Antal preferensaktier	1 600 000
Substansvärde per stamaktie (SEK)	13,69



FINANSIELL INFORMATION

Koncern

Nettoomsättning uppgick för perioden juli till september 2023 för Koncernen till 126,4 (32,8) Mkr, en uppgång med 285 %. Ökningen härrör från de förvärvade bolagen i Vingagruppen, Geogruppen i Göteborg AB och Chemgroup Scandinavia AB. Det till Chemgroup förvärvade bolaget Sisource har endast konsoliderats under september. Se not Rörelseförvärv för mer information. Calormet Holding AB:s nettoomsättning för perioden januari till september ökade med 20 % till 78,9 (63,1) Mkr. För perioden januari till september 2023 uppgick koncernens nettoomsättning till 276,6 (79,6) Mkr. De i andra kvartalet förvärvade bolagen i Vinga-gruppen bidrog med en omsättning om 137,0 Mkr och ett resultat före skatt om 48,1 Mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till -12,0 (121,2) Mkr under de första nio månaderna. Under 2022 avyttrades de rörelsedrivande bolagen i Nordic Lift- respektive AB Stockholms Spårvägarkoncernerna, detta utgör i stort Övriga rörelseintäkter för 2022.

Rörelseresultatet för Koncernen före avskrivningar och resultat från intressebolag uppgick för perioden juli till september till 6,8 (106,6) Mkr och för januari till september till 53,3 (99,5) Mkr. Avskrivningarna uppgick till -21,4 (-3,8) Mkr, merparten av avskrivningarna utgörs av IFRS16-avskrivningar. Resultat efter skatt för perioden januari till september uppgick till 83,0 (95,7) Mkr för koncernen.

Moderbolag Navigo Invest AB (publ)

Nettoomsättningen i Moderbolaget för kvartalet uppgick till 3,5 (4,3) Mkr. Rörelseresultatet före avskrivningar och resultat från intressebolag för Moderbolaget för juli till september -7,5 (-1,3) Mkr och för perioden januari till september 2023 uppgick till -31,4 (-10,8) Mkr. Rörelseresultatet belastas av transaktionskostnader om cirka 10 Mkr hänförliga till Vinga-bolagen och kostnader kopplade till direktnoteringen av vår stamaktie. Totalresultatet, som innefattar orealiserade omvärderingseffekter i portföljerna, uppgick till -110,4 (8,4) Mkr för perioden juli till september och för januari till september 44,8 (-20,8) Mkr.

Nordisk Bergtekniks aktiekurs har under perioden juli-september fallit från 32,75 kr till 27,90 kr per aktie. Navigo Invest inklusive helägda holdingbolag innehar per kvartalsskiftet 16 247 197 aktier i Nordisk Bergteknik en ökning från 16 117 708 aktier vid kvartalets ingång.

Resultatet från finansiella poster i moderbolaget under kvartalet uppgick till -2,5 (33,4) Mkr och under de tre första kvartalen 2023 var resultatet från finansiella poster 111,9 (3,9) Mkr. I denna post ingår utdelningar från koncernbolag om 131 Mkr och positiv värdeförändring på kortfristiga placeringar om 18 Mkr. Resultatet från andelar i koncernföretag i det tredje kvartalet består av ett realisationsresultat från avyttringen av ett sedan tidigare nedskrivet holdingbolag. När nedskrivning av bolaget skedde blir resultatet, som icke-realiserad värdeförändring, del av totalresultatet. Totalresultatet påverkas positivt med

samma belopp när realisationen genomfördes.

Avyttringar

Den 28 juli slutfördes avyttringen av samtliga Navigos aktier i Mechanum Sverige AB. Navigos andel av köpeskillingen uppgick till 42 Mkr varav cirka 31,5 Mkr erlades kontant och resterande del erlades genom revers.

Den 10 juli erhöles tilläggsköpeskillingen från avyttringen av Nordic Lift där tillträde skedde 7 september 2022. För Navigos del innebar detta en inbetalning om ca 27,2 Mkr.

Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten i Koncernen uppgår till 80 (88) procent vid periodens slut. Moderbolagets soliditet har legat kvar på 93 under kvartalet men stigit från 83 procent jämfört med 30 september 2022.

Moderbolagets nettokassa har under perioden juli till september ökat från 30,8 Mkr vid kvartalets ingång till 37,5 Mkr vid kvartalets slut. Nettokassan per 30 september 2022 var 38,2 Mkr.

Goodwill i koncernen uppgår per 30 september 2023 till 902,1 Mkr (4,1). Goodwillen är förvärvsgoodwill hänförlig till den underliggande lönsamheten i de förvärvade verksamheterna, se not Rörelseförvärv för mer information.

Förvärv

Navigo Invests Navbolag Chemgroup Holding AB tillträdde den 31 augusti 100 % av aktierna i Sisource AB. Preliminär köpeskillning 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. Se även not Rörelseförvärv för mer information.

Resultat från avvecklade verksamheter

Inget resultat från avvecklad verksamhet redovisades för perioden januari-juni 2023. Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt för de tre första kvartalen 2022 uppgick till -3,3 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 underborgensåtagande. Det innebär att den maximala påverkan på Navigos substansvärde per stamaktie är 27 öre eller 2 % per sista september.

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. Aktiekapitalet uppgick till 2 590 Tkr (1 324 Tkr) vid periodens slut.

Vid utgången av tredje kvartalet 2023 finns det teckningsoptioner utställda om totalt 1 400 000 i två olika optionsprogram till ledande befattningshavare och personal. Av dessa är 100 000 optioner överlätna till personal. Programmen förfaller 2023 och 2024.

Utöver dessa finns även två teckningsoptionsprogram till styrelsen om totalt 1 600 000 teckningsoptioner, varav 1 400 000 har överlåtits till totalt fyra styrelseledamöter, programmen förfaller 2023 och 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 uppräknningen ska ske med början från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av del av utdelning borde skett. Per den 30 september 2023 beräknas Innestående Beloppet uppgå till 42,8 Mkr. Notera att denna post inte återfinns i balansräkningen. Utdelning av Innestående Belopp kräver beslut av bolagsstämman, 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.



Navigos Navbolag Vinga arrangerade finansiering för WA3RMs växthusprojekt Regenergy Frövi beläget i Lindesberg kommun. Övre bilden från utvecklingsfasen, där även innehavet Nordisk Bergteknik deltog i det 217 000 kvadratmeter stora växthusets genomförande.

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 inom mogna affärsområden, som sådana som kommersialiserar ny teknologi. 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 dramatiskt 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. Navigos portföljbolag påverkas indirekt av situationen genom ökade kostnader på drivmedel och andra insatsvaror samt längre leveranstider. Navigo följer utvecklingen noggrant för att kontinuerligt kunna bedöma eventuell påverkan på koncernen.

Strategiska och operationella risker

Risker relaterade till förvärv och överlåtelse 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.

Twister

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 realiserats 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 - september 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 16 november, 2023
Navigo Invest AB (publ)
Styrelsen

Peter Sandberg
Ordförande

Per Grunewald
Ledamot

Göran Näsholm
Ledamot

Fredrik Karlsson
Ledamot

Göran Johansson
Ledamot

Victor Örn
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 16 november 2023 kl. 08.00 CET



FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning Koncernen

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning		126 445	32 755	276 589	79 601	104 647
Övriga rörelseintäkter		-12 060	111 111	11 865	121 248	12 045
Intäkter		114 385	143 865	288 454	200 849	116 692
Råvaror och förnödenheter		-38 715	-15 519	-70 509	-37 122	-51 621
Aktiverat arbete för egen räkning		-	-	-	1 391	1 391
Övriga externa kostnader		-33 517	-12 178	-75 024	-30 793	-40 953
Personalkostnader		-35 031	-9 503	-88 788	-32 117	-41 980
Övriga rörelsekostnader		-267	-82	-794	-2 716	-2 370
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag		6 855	106 583	53 339	99 492	-18 840
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-8 189	-1 296	-21 379	-3 831	-4 132
Resultat från andelar i intressebolag		27 872	7 165	43 373	15 898	14 591
Rörelseresultat		26 538	112 453	75 333	111 558	-8 381
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-5 837	-4 200	-925	305	-5 130
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-	-	15 625	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-8 240	-4 839	-6 935	-16 192	-19 745
Resultat före skatt		12 461	103 414	83 098	95 672	-33 257
Aktuell skatt*		-13 082	-	-13 071	-	-
Uppskjuten skatt		-290	3	-103	3	3
Periodens resultat		-911	103 417	69 924	95 675	-33 254
Avvecklad verksamhet						
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt		-	3 239	-	-3 339	101 449
Periodens resultat		-911	106 656	69 924	92 336	68 195
<i>Periodens resultat hänförligt till</i>						
Moderföretagets aktieägare		-2 013	79 320	68 882	68 191	49 465
Innehav utan bestämmande inflytande		1 102	27 335	1 043	24 145	18 730
Resultat per stamaktie för kvarvarande verksamhet, kr		-0,01	2,43	0,82	2,25	-0,78
Resultat per stamaktie för kvarvarande verksamhet, kr, efter utspädning		-0,01	2,25	0,79	2,08	-0,78
Resultat per stamaktie, kr		-0,02	1,86	0,81	1,60	1,16
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning		-0,02	1,72	0,78	1,48	1,07

*schablonskatt

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Periodens resultat		-911	106 656	69 924	92 336	68 195
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-229	-	336	57	57
Ackumulerade kursdifferenser återförda till resultatet		-	-	-	-	-
Delsumma		-229	0	336	57	57
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>						
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat		726	847	-3 257	1 135	2 313
Förändringar i verkligt värde, netto, på eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		-2 039	-12 374	-16 338	-35 254	-34 340
Delsumma		-1 313	-11 527	-19 595	-34 119	-32 027
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-1 542	-11 527	-19 259	-34 062	-31 970
Periodens totalresultat		-2 453	95 129	50 665	58 274	36 226
<i>Periodens totalresultat hänförligt till</i>						
Moderföretagets aktieägare		-3 555	67 768	49 623	34 103	17 438
Innehav utan bestämmande inflytande		1 102	27 361	1 043	24 171	18 788

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i Tkr	Not	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utveckling		2 951	4 589	-
Koncessioner, patent, licenser o likn		637	-	-
Goodwill		901 976	4 090	3 362
Summa immateriella anläggningstillgångar		905 563	8 679	3 362
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		1 813	1 426	1 111
Maskiner och inventarier		25 745	476	419
Nyttjanderättstillgångar		31 188	2 987	1 894
Summa materiella anläggningstillgångar		58 746	4 889	3 424
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i intresseföretag		566 120	567 450	576 130
Andra långfristiga värdepappersinnehav		40 167	28 441	31 953
Uppskjuten skattefordran		10 503	10 236	10 234
Andra långfristiga fordringar		26 370	42 679	42 789
Summa finansiella anläggningstillgångar		643 160	648 805	661 105
Summa anläggningstillgångar		1 607 469	662 373	667 891
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager, mm</i>				
Råvaror o förnödenheter		49 790	9 647	9 034
Summa varulager		49 790	9 647	9 034
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		58 153	7 919	7 816
Skattefordringar		4 380	974	1 088
Avtalstillgångar		-	-	3 705
Övriga fordringar		66 008	27 598	17 766
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		65 612	12 062	7 552
Summa kortfristiga fordringar		194 152	48 553	37 928
Likvida medel		99 271	178 381	120 132
Summa omsättningstillgångar		343 213	236 581	167 094
SUMMA TILLGÅNGAR		1 950 714	898 954	834 985

**Koncernens rapport över finansiell ställning (fortsättning)**

Belopp i Tkr	Not	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		2 590	1 324	1 332
Övrigt tillskjutet kapital		1 424 662	685 739	690 231
Reserver		-67 280	-52 193	-51 279
Balanserad vinst eller förlust inklusive periodens resultat		156 710	119 612	95 201
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 516 681	754 482	735 485
Innehav utan bestämmande inflytande		49 342	37 726	28 462
SUMMA EGET KAPITAL		1 566 023	792 209	763 947
<i>Långfristiga skulder</i>				
Avsättningar för uppskjuten skatt		3 796	517	519
Övriga avsättningar		588	-	-
Leasingskulder		12 335	739	350
Skulder till kreditinstitut		69 569	-	-
Övriga långfristiga skulder		106 456	-	-
Summa långfristiga skulder		192 744	1 256	870
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Checkräkningskredit		27 261	32 917	25 420
Skulder till kreditinstitut		7 711	18 000	-
Leasingskulder		19 139	2 608	1 594
Förskott från kunder		-	-	63
Leverantörskulder		47 957	8 186	15 291
Skatteskulder		16 618	2 338	2 578
Övriga skulder		42 182	23 842	14 546
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		31 049	17 599	10 676
Summa kortfristiga skulder		191 916	105 490	70 168
SUMMA SKULDER		384 660	106 745	71 038
SUMMA SKULDER EGET KAPITAL		1 950 714	898 954	834 985

Kassaflödesanalys Koncernen i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Rörelseresultat efter avskrivningar		-1 334	105 536	31 960	95 661	-22 972
Rörelseresultat från avvecklade verksamheter		-	-3 339	-	-3 339	129 520
Återläggning avskrivningar		8 189	1 048	21 379	3 831	19 232
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-28 450	-4 555	-28 169	-7 297	-161 788
Erhållen ränta & liknande resultatposter		-	1 186	15 625	2 954	-
Erlagd ränta & liknande resultatposter		-8 240	9 675	-6 935	-3 445	-20 706
Betald skatt		-1 273	-375	-5 000	-926	-1 084
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-31 107	109 176	28 861	87 440	-57 798
Förändring av varulager		424	863	-980	-1 773	-5 394
Förändring kortfristiga fordringar		-3 436	-57 429	-36 980	-66 464	-36 711
Förändringa kortfristiga skulder		31 906	-150 062	-1 324	-157 282	-2 967
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 213	-97 452	-10 424	-138 080	-102 870
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1 181	-	-1 895	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	-3 530
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	7 404	-	7 404	125
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan		-41 801	-5 428	-93 273	-13 083	-4 142
Avyttring av dotterföretag, netto likvidpåverkan		27 563	178 578	34 913	188 704	218 873
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande		-36 238	56	-47 559	-6 529	-28 208
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande		-	1 257	-	12 449	-
Avyttring intressebolag		46 182	25 202	47 164	25 202	-
Utdelning intressebolag		-	-	16 033	-	-
Förändring finansiella poster		4 970	20 570	5 070	-10 834	-13 244
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-505	227 638	-39 547	203 313	169 875
Nyemission		8 914	-	8 914	-	-
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-7 079	-13 227	-19 324	-13 227	-12 402
Transaktioner med ägare		-3 760	-5 300	-11 360	-5 300	-19 707
Förändring checkkredit		-11 010	-28 584	-2 762	-2 498	12 897
Upptagna lån		16 179	8 225	57 783	16 515	-
Amortering av lån		-1 622	-	-3 806	-8 925	-54 242
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 622	-38 886	29 445	-13 435	-73 455
Periodens kassaflöde		-1 096	91 300	-20 526	51 798	-6 450
Likvida medel vid periodens början		101 267	86 956	120 132	126 543	126 543
Omräkningsdifferens likvida medel		-901	125	-336	40	40
Likvida medel vid periodens slut		99 271	178 381	99 271	178 381	120 132

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 2022-01-01	1 325	685 739	-16 982	60 551	730 633	30 130	760 763
Justeringar				4 760	4 760	3 168	7 928
Ingående balans 2022-01-01 (justerad)	1 325	685 739	-16 982	65 311	735 393	33 298	768 691
Periodens resultat				68 191	68 191	24 145	92 336
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			31	-60	-29	26	-3
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat				1 135	1 135		1 135
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde			-35 250		-35 250		-35 250
Årets totalresultat			-35 219		-34 144	26	-34 118
Transaktioner med ägare							
Utdelning till aktieägare				-15 200	-15 200	-13 227	-28 427
Förändring personaloptioner				36	36	11	47
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag				-177	-177	177	-
Nyemission						1 886	1 886
Övriga poster				383	383	-5	378
Avyttring dotterföretag			8	-8	-	-8 586	-8 586
Utgående balans 2022-09-30	1 325	685 739	-52 193	119 611	754 482	37 725	792 207
Ingående balans 2023-01-01	1 333	690 230	-51 279	95 201	735 485	28 462	763 947
Justeringar					-		-
Ingående balans 2023-01-01	1 333	690 230	-51 279	95 201	735 485	28 462	763 947
Periodens resultat				67 950	67 950	1 043	68 992
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			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
Periodens totalresultat			-16 002	64 693	48 691	1 043	49 733
Transaktioner med ägare							
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag				11 422	11 422	7 929	19 351
Utdelning				-15 200	-15 200	-19 417	-28 991
Kvittningsemission*	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	1 516 682	49 343	1 566 025

* avser förvärv av dotterbolag, se not 7

Resultaträkning Moderbolaget

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Nettoomsättning		49	5 524	687	14 216	15 854
Nettoomsättning, intern		3 182	-	3 182	-	-
Övriga rörelseintäkter		286	-1 265	531	292	1 130
Intäkter		3 517	4 260	4 400	14 508	16 984
Övriga externa kostnader		-6 787	-2 334	-22 645	-14 358	-21 311
Personalkostnader		-4 239	-3 244	-13 097	-10 895	-14 488
Övriga rörelsekostnader		-4	-5	-4	-8	-8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-14	-14	-47	-43	-52
Rörelseresultat		-7 527	-1 337	-31 393	-10 795	-18 875
Resultat från andelar i koncernföretag		-18 272	40 992	85 927	27 436	27 436
Resultat från andelar i intressebolag		23 691	-	15 002	-	-
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-2 007	-3 117	-2 007	-8 190	-12 444
Ränteutgifter och liknande resultatposter		-	-	14 650	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-5 906	-4 463	-1 697	-15 333	-19 208
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-10 022	32 075	80 482	-6 883	-23 091
Skatt		-	-	-	-	-
Periodens resultat		-10 022	32 075	80 482	-6 883	-23 091

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Periodens resultat		-10 022	32 075	80 482	-6 883	-23 091
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>						
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde		-100 361	-23 718	-35 639	-13 863	-279 379
Delsumma, netto efter skatt		-100 361	-23 718	-35 639	-13 863	-279 379
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-100 361	-23 718	-35 639	-13 863	-279 379
Periodens totalresultat		-110 383	8 357	44 842	-20 746	-302 470

Balansräkning Moderbolaget

Belopp i Tkr	Not	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utveckl.		250	-	-
Koncessioner, patent, licenser o likn		518	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		768	0	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		101	158	148
Summa materiella anläggningstillgångar		101	158	148
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag		828 319	228 017	227 724
Fordringar hos koncernföretag		3 882	9 754	6 366
Andelar i intresseföretag		458 200	668 464	417 911
Andra långfristiga värdepappersinnehav		19 242	12 424	15 022
Uppskjuten skattefordran		10 221	10 221	10 221
Andra långfristiga fordringar		22 391	9 200	9 310
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 342 255	938 080	686 555
Summa anläggningstillgångar		1 343 124	938 238	686 703
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		3 688	12 742	5 170
Fordringar hos koncernföretag		40 673	-	8 205
Skattefordringar		1 460	871	1 088
Övriga fordringar		4 772	9 577	7 400
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 330	10 789	2 925
Summa kortfristiga fordringar		52 924	33 980	24 788
Kassa och bank		74 385	89 133	79 290
Summa omsättningstillgångar		127 309	123 113	104 078
SUMMA TILLGÅNGAR		1 470 433	1 061 350	790 782
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		2 590	1 324	1 332
Uppskrivningsfond		-	12 850	-
Summa bundet eget kapital		2 590	14 175	1 332
Överkursfond		1 424 662	685 739	690 231
Fond för verkligt värde		89 512	390 667	125 151
Balanserad vinst eller förlust		-224 194	-203 026	-190 176
Periodens resultat		80 482	-6 883	-23 091
Summa fritt eget kapital		1 370 461	866 497	602 115
SUMMA EGET KAPITAL		1 373 051	880 672	603 447
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skuld till kreditinstitut		15 000	-	-
Skuld till koncernbolag		34 393	102 876	138 868
Summa långfristiga skulder		49 393	102 876	138 868
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		-	18 000	-
Checkräkningskredit		21 928	32 917	25 420
Leverantörsskulder		5 719	2 060	2 616
Skatteskulder		570	1 071	1 169
Övriga skulder		12 524	18 825	11 972
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 248	4 931	7 290
Summa kortfristiga skulder		47 989	77 803	48 467
SUMMA SKULDER		97 382	180 678	187 335
SUMMA SKULDER EGET KAPITAL		1 470 433	1 061 350	790 782

Kassaflödesanalys Moderbolaget i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Rörelseresultat efter avskrivningar		-7 527	-1 337	-31 393	-10 795	-18 875
Återläggning avskrivningar		14	14	47	43	52
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-	-7 725	-	-22 888	-21 501
Erhållen ränta & liknande resultatposter		-	589	14 650	2 377	-
Erlagd ränta & liknande resultatposter		-5 906	-444	-1 697	-1 274	-19 208
Betald skatt		-177	-123	-971	-833	-951
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-13 596	-9 026	-19 364	-33 370	-60 484
Förändring kortfristiga fordringar		4 262	-20 660	-18 864	-24 412	-15 004
Förändringa kortfristiga skulder		1 789	-4 459	237	4 699	53 754
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-7 545	-34 145	-37 991	-53 083	-21 734
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-768	-	-768	-	-
Förvärv aktier i dotterbolag		-19 288	-103	-28 420	-7 783	-12 042
Förvärv av aktier i intressebolag		-7 843	-716	-9 568	-6 529	-28 208
Avyttring dotterbolag		93	-	93	1 704	13 532
Avyttring intressebolag		46 182	-	47 164	7	-
Förvärv av aktier i andra bolag		-12 549	-4 797	-18 741	-5 574	-
Utdelning koncernbolag		27 421	40 992	131 620	40 992	-
Utdelning intressebolag		2 914	-	16 033	-	40 993
Förändring finansiella poster		-18 159	24 997	-104 475	22 202	15 049
Kassaflöde från investeringsverksamheten		18 003	60 374	32 938	45 019	29 323
Utdelning aktieägare		-3 760	-	-11 360	-	-
Förändring checkkredit		-9 830	-8 611	-3 492	22 891	15 395
Upptagna lån		15 000	6 000	15 000	-	-
Amortering lån		-	-6 000	-	-6 000	-24 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 410	-8 611	148	16 891	-8 605
Periodens kassaflöde		11 868	17 617	-4 905	8 827	-1 015
Likvida medel vid periodens början		62 517	71 516	79 290	80 306	80 306
Likvida medel vid periodens slut		74 385	89 133	74 385	89 133	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					-6 883	-6 883
Periodens totalresultat				-13 863		-13 863
Periodens totalresultat				-13 863	-6 883	-20 746
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Nyemission						-
Vinstutdelning					-15 200	-15 200
Utgående balans 2022-09-30	1 324	12 850	685 739	390 667	-209 909	880 672
Ingående balans 2023-01-01	1 332		690 231	125 152	-213 267	603 447
Periodens resultat					80 482	80 482
Periodens totalresultat				-35 639		-35 639
Periodens totalresultat				-35 639	53 061	44 842
Fusionsresultat					4 273	4 273
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Kvittningsemission*	1 258		734 431			735 689
Vinstutdelning					-15 200	-15 200
Utgående balans 2023-09-30	2 590	-	1 424 662	89 513	-143 713	1 373 051

* 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-Sep 2023	Jan-Sep 2022
Sverige	276 589	79 601
Summa	276 589	79 601

Resultat per verksamhetsområde

Jan - Sep 2023	Calormet	Chemgroup	Geogruppen	Vinga- gruppen*	Moderbolag	Elimine- ringar och koncern- justeringar**	Summa
Nettoomsättning	78 911	28 238	31 718	137 035	687	0	276 589
Nettoomsättning, intern					3 182	-3 182	0
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	0	0	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	31 610	-11 829
Resultat före skatt	3 813	3 275	-478	48 097	34 221	-25 424	63 503
Resultat avyttrad verksamhet							0
Periodens resultat	2 449	2 247	-848	37 395	34 221	-25 134	50 329

*Avser perioden 1 april till 30 september.

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

Avtalstillgångar och avtalsskulder

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

Jan - Sep 2023	Calormet	Chemgroup	Geogruppen	Vingagruppen	Moderbolag	Elimineringar och koncernjusteringar**	Summa
Tillgångar	45 308	156 804	77 132	931 146	1 538 636	-798 344	1 950 683
Eget kapital	22 651	71 731	11 177	758 320	1 434 141	-731 997	1 566 023
Skulder	22 657	85 073	65 956	172 826	104 495	-66 347	384 660
Anläggningstillgångar exklusive finansiella anläggningstillgångar							
Sverige	1 290	592	22 746	2 828	101	31 188	58 746

Resultat per verksamhetsområde

Jan-Sep 2022	Calormet	Hiss-installation & -service	Spårbunden trafik och underhåll	Moderbolag*	Elimineringar och koncernjusteringar**	Summa
Nettoomsättning	63 095			20 720	-4 215	79 601
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	1 391	0	1 391
Varuinköp	-34 751			-2 371	0	-37 122
Bruttovinst	28 344	0	0	19 741	-4 215	43 870
Övriga externa kostnader	-7 358			-29 747	6 312	-30 793
Personalkostnader	-15 011			-17 106	0	-32 117
Övriga rörelseintäkter	0			591	120 657	121 248
Övriga rörelsekostnader	-234			-2 453	-29	-2 716
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag	5 741	0	0	-28 975	122 725	99 492
Avskrivningar	-568			-8 435	5 172	-3 831
Andel av resultat från koncernföretag	0			151 660	-151 660	0
Andel av resultat från intresseföretag	0			-4 354	20 252	15 898
Rörelseresultat	5 173	0	0	109 896	-3 511	111 558
Finansnetto	-138			-15 680	-68	-15 886
Resultat före skatt	5 035			94 216	-3 579	95 672
Resultat avyttrad verksamhet		-10 307	6 968			-3 339
Periodens resultat	5 035	-10 307	6 968	90 879	-3 577	92 333

* 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.

	Calormet	Hiss-in- stallation & -service	Spårbunden trafik och underhåll	Moderbolag	Elimine- ringar och koncern-jus- teringar**	Summa
Tillgångar	42 975	0	0	1 332 109	-476 130	898 954
Eget kapital	24 326	0	0	1 123 382	-355 499	792 209
Skulder	18 649	0	0	61 616	-3 071	77 194
Anläggningstillgångar exklusive finansiella anläggningstillgångar						
Sverige	1 447	0	0	455	2 987	4 889

Nettoomsättning - Moderbolag per rörelsegren

	Jan-Sep 2023	Jan-Sep 2022
Konsultverksamhet	687	20 720
Summa	687	20 720

Nettoomsättning - Moderbolag per geografisk marknad

	Jan-Sep 2023	Jan-Sep 2022
Sverige	687	20 720
Summa	687	20 720

Not 4 Intäkter från avtal med kunder

Koncernen per rörelsegren

Jan-Sep 2023	Calormet	Chemgroup	Geogruppen	Vingagruppen	Moderbolag	Elimineringar och koncern- justeringar	Summa
Projekt	52 768						52 768
Reservdelar	25 538						25 538
Provision	605						605
Tjänst Sverige		11 666					11 666
Varor Sverige		16 291					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			8 109				8 109
Corporate finance-tjänster				51 219			51 219
Förmedlingsprovision				41 183			41 183
Avgift för villkorsförändringar				32 442			32 442
Förvaltningsersättningar				503			503
Vidarefakturerering				11 494			11 494
Övrigt				194	687		881
Totalt	78 911	28 238	31 718	137 035	687	0	276 589

Jan-Sep 2022	Calormet	Hissinstallation & -service	Spårbunden trafik och underhåll	Moderbolag	Elimineringar och koncern- justeringar**	Summa
Projekt	35 397					63 095
Reservdelar	26 823					0
Provision	875					0
Övrigt				20 720	-4 215	16 505
Totalt	63 095	0	0	20 720	-4 215	79 601

Not 5 Transaktioner med närstående

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

Resultatposter

Belopp i Tkr	Jul-Sep 2023	Jul-Sep 2022	Jan-Sep 2023	Jan-Sep 2022	Jan-dec 2022
<i>Konsultarvoden och hyror</i>					
Braxell Communications AB	-3	-100	-160	-797	-807
Emphco AB	-129	-203	-381	-493	-681
Frippco Konsult AB	-	-80	0	-80	-93
Pearl Invest AB	-867	-	-2 699	-	-979
Pearl Invest AB - utlägg för Navigos räkning	-346	-	-542	-	-
Picox AB	-6	-	-72	-	-
JOOL Invest (avser Vinga-bolagen)	0	-	-648	-	-
JOOL Capital Partner AB (avser Vinga-bolagen)	-450	-	-4 817	-	-
Westcoast Charter (avser Vinga-bolagen)	0	-	-450	-	-
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	-2 257	-383	-10 451	-1 370	-2 560

Balansposter

Belopp i Tkr	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<i>Fordringar på närstående</i>			
JOOL Capital Partner AB (avser Vinga-bolagen)*	37 674	-	-
<i>Lån från närstående</i>			
Mikael Lilja (avser Geogruppen Holding AB)	-3 550	-	-
Summa	35 800	0	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 konern- 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 granskas av bolagets revisorer samt vid behov tredjepartsexperter.

KONCERN	Värderings- nivå	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till verkligt värde via övrigt total- resultat	Värderat till upplupet anskaff- ningsvärde	Totalt	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1	14 309	0	0	14 309	14 309
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3	0	25 857	0	25 857	25 857
Kundfordringar		0	0	58 153	58 153	58 153
Övriga kortfristiga fordringar		0	0	66 008	66 008	66 008
Kortfristiga placeringar	1	45 722	0	0	45 722	45 722
Likvida medel		0	0	99 271	99 271	99 271
Totala tillgångar		60 032	25 857	223 431	309 319	309 319
Finansiella Skulder						
Skulder till kreditinstitut		0	0	96 829	96 829	96 829
Övriga långfristiga skulder		0	0	38 862	38 862	38 862
Leverantörsskulder		0	0	47 957	47 957	47 957
Övriga kortfristiga skulder		0	0	42 176	42 176	42 176
Villkorade tilläggsköpeskillingar	3	71 428	0	0	71 428	71 428
Totala Skulder		71 428	0	225 824	297 252	297 252

NOT 6 (forts.)

MODER	Värderings- nivå	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till verkligt värde via övrigt total- resultat	Värderat till upplupet anskaff- ningsvärde	Totalt	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1	0	0	0	0	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3	0	19 242	0	19 242	19 242
Kundfordringar		0	0	3 688	3 688	3 688
Övriga kortfristiga fordringar		0	0	4 772	4 772	4 772
Kortfristiga placeringar	1	45 050	0	45 050	90 099	90 099
Likvida medel		0	0	74 385	74 385	74 385
Totala tillgångar		45 050	19 242	127 896	192 187	192 187
Finansiella Skulder						
Skulder till kreditinstitut		0	0	36 928	36 928	36 928
Övriga långfristiga skulder		0	0	61 814	61 814	61 814
Leverantörsskulder		0	0	5 719	5 719	5 719
Övriga kortfristiga skulder		0	0	12 524	12 524	12 524
Totala Skulder		0	0	116 985	116 985	116 985

NIVÅ 3 KONCERN	2023-09-30	2022-12-31
-Ingående bokfört värde	31 953	77 563
-Tillkommande tillgångar	24 345	10 365
-Omklassificering	0	0
-Avgående tillgångar		-23 511
-Årets omvärdering andra långfristiga värdepappersinnehav	-16 133	-32 464
Redovisat värde vid årets slut	40 166	31 953

NIVÅ 3 MODERBOLAG	2023-09-30	2022-12-31
-Ingående bokfört värde	15 022	10 030
-Tillkommande tillgångar	5 660	8 922
-Omklassificering	0	0
-Avgående tillgångar, övergått till Andelar i intresseföretag		-3 930
-Årets omvärdering	-1 441	0
Redovisat värde vid årets slut	19 241	15 022

NOT 6 (forts.)

	2023-09-30	2022-12-31
	Redovisat värde	Redovisat värde
SPECIFIKATION AV VÄRDEPAPPER		
Koncern		
Noterade andelar - Nivå 1	14 309	16 931
Övriga Värdepapper - Nivå 3	25 857	15 022
Summa	40 166	31 953

	2023-09-30	2022-12-31
	Redovisat värde	Redovisat värde
SPECIFIKATION AV VÄRDEPAPPER		
Moderbolag		
Noterade andelar - Nivå 1	0	0
Övriga Värdepapper - Nivå 3	19 242	15 022
Summa	19 242	15 022

	Marknadsvärde	Marknadsvärde
Nivå 1-Koncern		
Alelion	13 622	16 819
Mantex	20	111
Scandinavian Enviro Systems	668	0
Summa	14 309	16 930

Nivå 3-Koncern		
PTF Global Venture AB (publ)	5 617	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	3 200	0
EI Seed	5 050	3 535
Summa	25 857	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	3 200	0
EI Seed	5 050	3 535
Summa	19 242	15 022



Not 7 Rörelseförvärv

Samtliga förvärvade bolag redovisas i koncernens bokslut i enlighet med förvärvsmetoden, innebärande att erlagd köpeskilling allokeras till förvärvade tillgångar och skulder baserat på deras respektive verkliga värde. Köpeskillingen för förvärven utgörs av verkligt värde på överlätna 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

2023-09-30	
Ingående redovisat värde	3 362
Rörelseförvärv	898 614
Utgående redovisat värde	901 976

Förvärv under jan-sep 2023

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

Förvärvat bolag	Förvärvare	Segment	Verksamhetsland	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%

Finansiell påverkan

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

Belopp i MSEK	Chemgroup	Geogruppen	Vingagruppen	Sicource	Summa
Nettoomsättning	14,3	31,7	137,0	14,5	197,5
EBITDA	2,1	3,8	47,9	1,9	55,7
EBIT	2,4	9,2	49,4	1,9	62,9

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, brunns- 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 Kommerserådet Förvaltning

AB ("JOOL-bolagen") numera är JOOL utbytt mot namnet Vinga i respektive bolag. Kommerserådet 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. Tilläggsköpekillingmekanismen 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.

Köpekilling

Tkr	Chemgroup	Geogruppen	Vingagruppen	Sisource	Summa
Utbetald köpekilling	22 650	27 000	-	41 960	91 610
Reversskuld	-	-	8 500	6 000	14 500
Återinvestering i holdingbolag	7 350	20 900	720 539	33 749	782 538
Villkorad tilläggsköpekilling	-	2 100	71 427	-	73 527
Summa erlagd köpekilling	30 000	50 000	800 466	81 709	962 175

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt goodwill

Tkr	Chemgroup	Geogruppen	Vingagruppen	Sisource	Summa
Materiella anläggningstillgångar	170	24 675	3 043	532	28 419
Varulager	710	8 531	0	30 535	39 776
Kundfordringar	2 592	1 751	10 431	23 396	38 170
Övriga kortfristiga fordringar	1 076	2 676	75 224	2 490	81 465
Likvida medel	2 479	0	6 534	1	9 014
Totalt förvärvade tillgångar	7 026	37 633	95 232	56 953	196 844
Avsättningar	281	0	0	2 841	3 122
Skulder till kreditinstitut		6 989	0	6 814	13 803
Leverantörsskulder	829	3 005	7 596	13 478	24 908
Övriga långfristiga skulder	0	8 910	17 621	0	26 531
Övriga kortfristiga skulder	2 998	8 111	44 683	9 126	64 918
Totalt övertagna skulder	4 109	27 015	69 900	32 259	133 283
Förvärvade nettotillgångar	2 918	10 618	25 332	24 693	63 561
Avgår: Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
Goodwill	27 082	39 382	775 134	57 016	898 614

Kassaflödespåverkan från förvärven

Tkr	Chemgroup	Geogruppen	Vingagruppen	Sisource	Summa
Utbetald köpekilling	-22 650	-27 000	0	-41 960	-91 610
Förvärvade likvida medel	2 479	0	6 534	1	9 014
Summa	-20 171	-27 000	6 534	-41 959	-82 596

Under jämförelseperioden 2022 genomförde koncernen inte några förvärv.

Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporter kommer att offentliggöras på följande datum:

- Bokslutskommuniké för 2023 publiceras den 23 februari, 2024
- 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

Erik Penser Bank är bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm.





Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation (delårsrapport)

Till styrelsen i Navigo Invest AB (publ)

Org. nr 556727-5168

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den bifogade delårsinformationen (delårsrapporten) för Navigo Invest AB (publ) per den 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation (delårsrapport) i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation (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 den bifogade finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 16 november 2023

KPMG AB

Mikael Ekberg

Auktoriserad revisor

