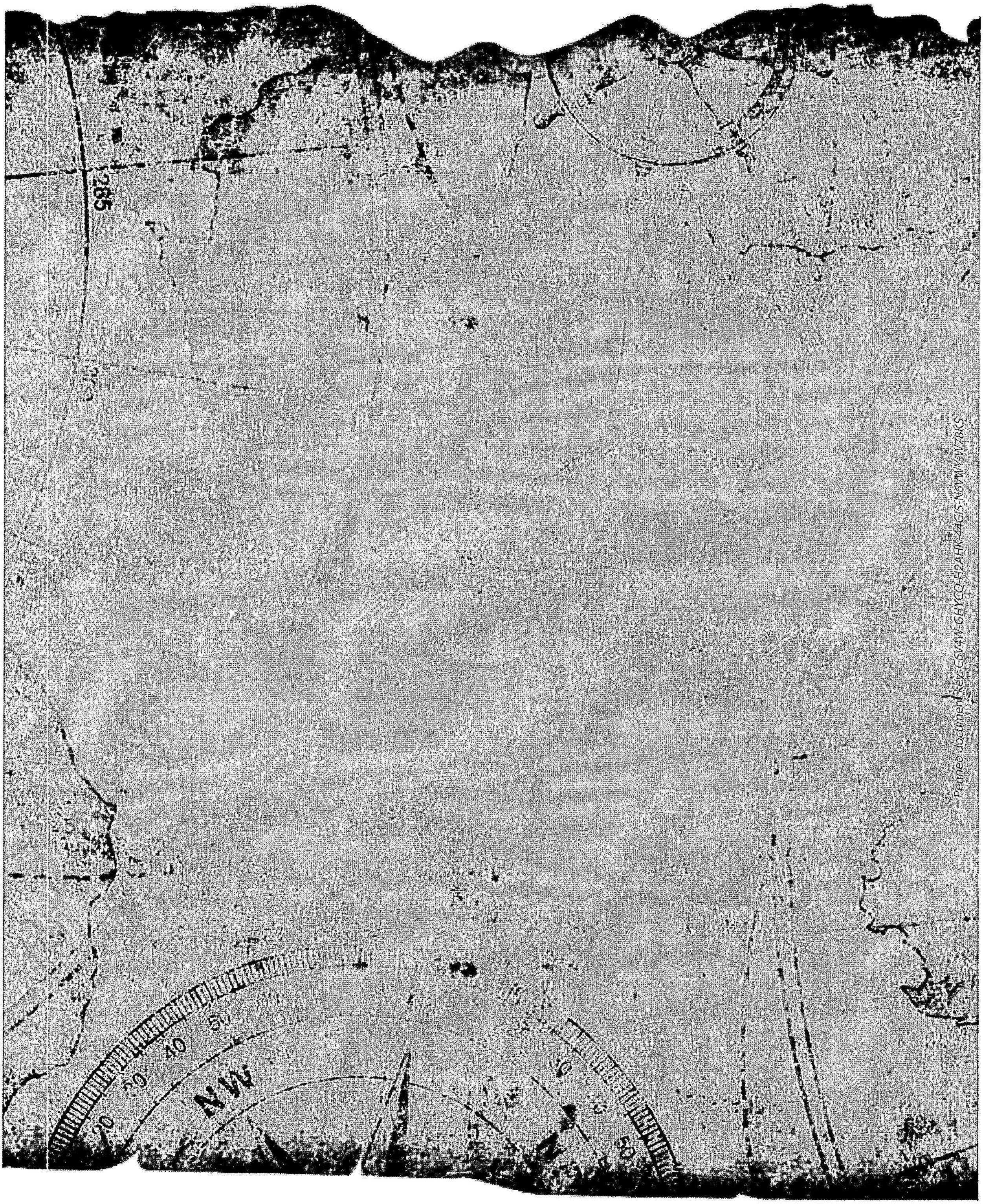
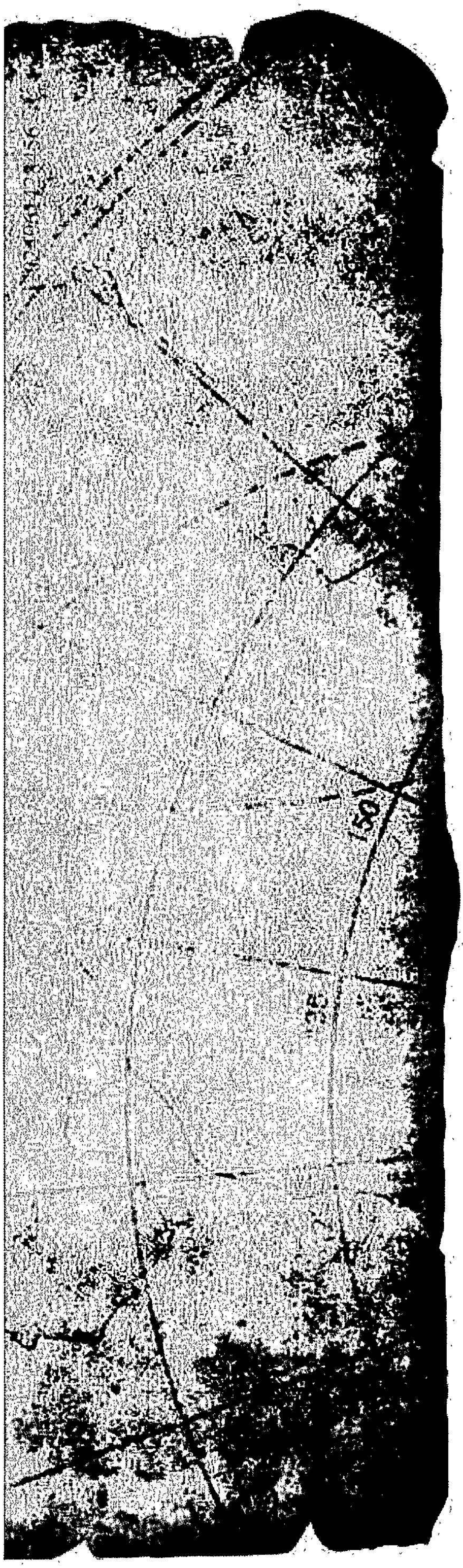
Navigo Invest

Årsredovisning
2023





2023

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

4
2023 i korthet

6
Väsentliga händelser

8
VD har ordet

12
Om Navigo

25
Navigos huvudsakliga innehav

36
Substansvärde Moderbolaget

38
Styrelse och Medarbetare

40
Aktien

ÅRSREDOVISNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE 46

HÅLLBARHETSRAPPORT 50

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 58

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER 62

FINANSIELLA RAPPORTER - KONCERNEN 64

FINANSIELLA RAPPORTER - MODERBOLAGET 70

NOTER 76

REVISIONSBERÄTTELSE 131

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

2023 I KORTHET

426,9

MKR I NETTOOMSÄTTNING I KONCERNEN

61

MKR I EBITDA, KONCERNEN

1 186,3

MKR EGET KAPITAL I MODERBOLAGET

14,3 %

EBITDA-MARGINAL, KONCERNEN

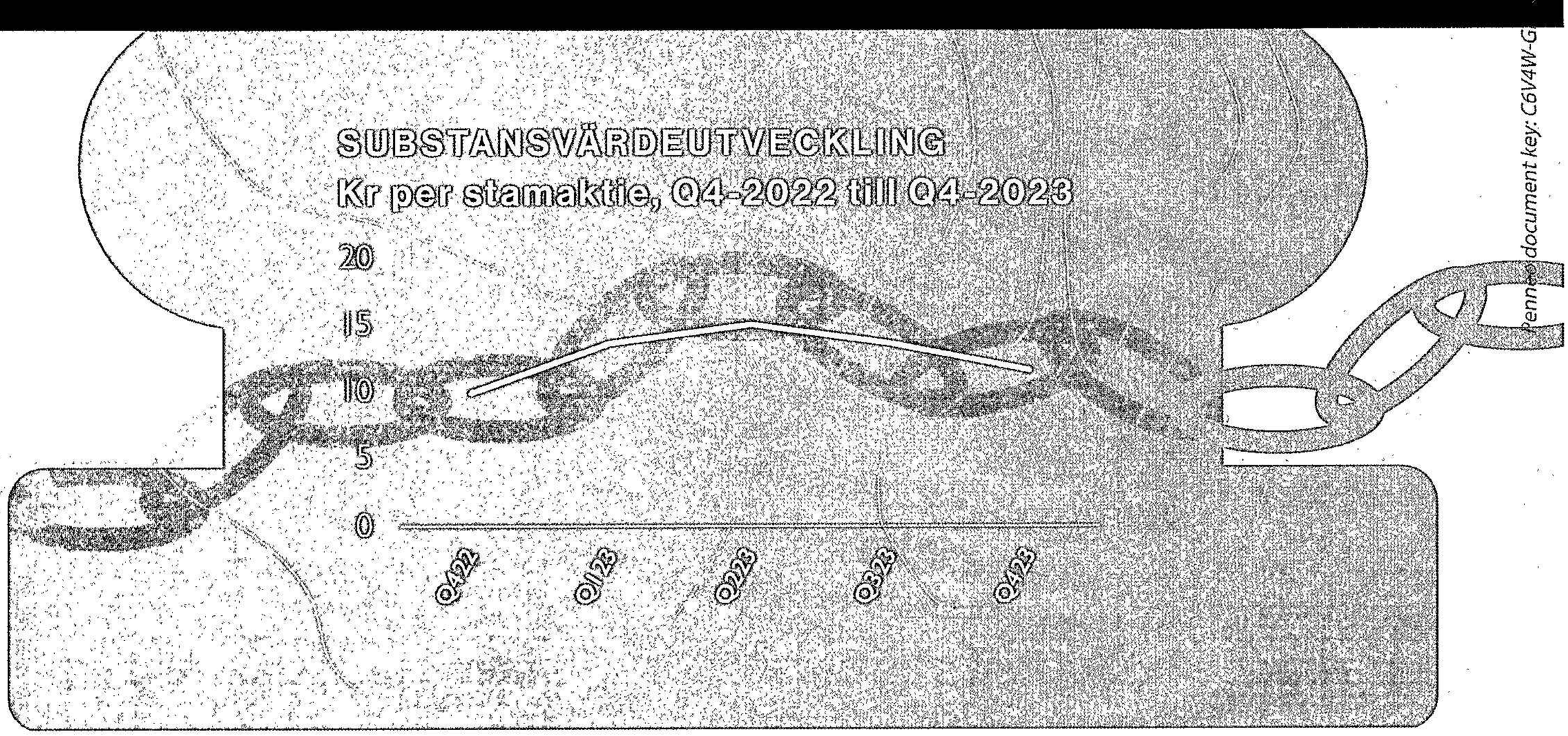
Penneo document key: C6V4W-

16 %

12 MÅNADERS
SUBSTANSVÄRDEUTVECKLING

11,55

KR SUBSTANSVÄRDE PER
STAMAKTIE PER 31 DEC 2023



92,8 %

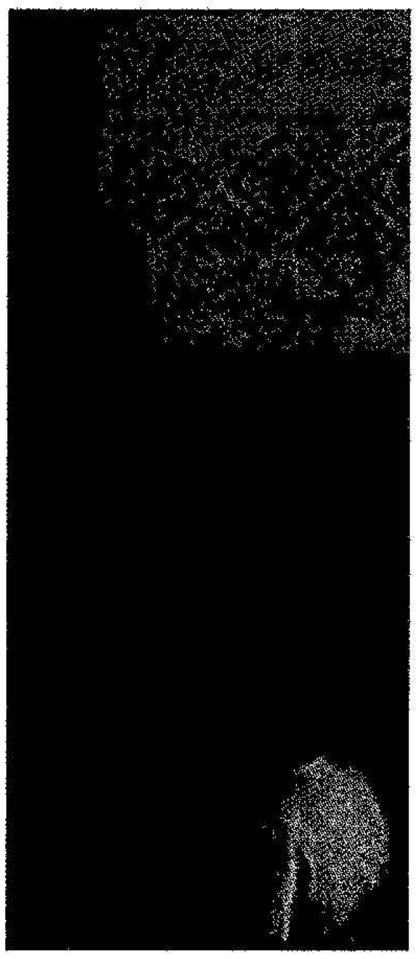
SOLIDITET I
MODERBOLAGET

Penneo document key: C6V4W-G

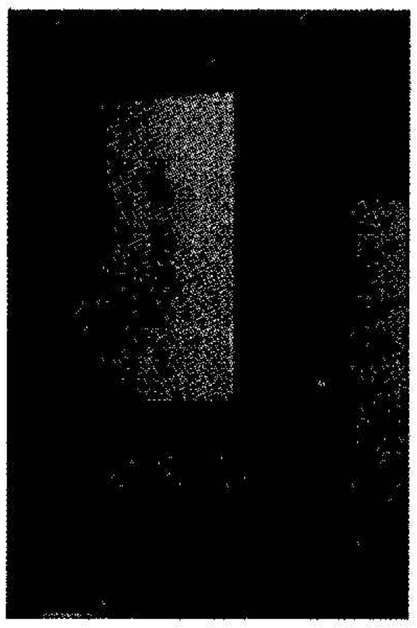
VÄSENTLIGA HÄNDELSER

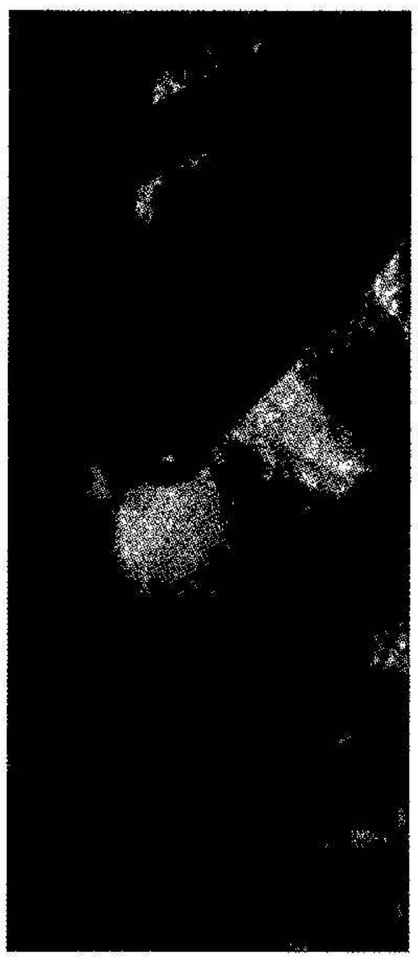
2023 var ett händelserikt och transformativt år för Navigo. Bland annat etablerade vi tre nya Navbolag och genomförde flertalet förvärv, inte minst vår största affär hittills genom förvärvet av Vinga. Vi omprofilerade även bolaget med nytt namn och varumärke för att förstärka vår positionering samt noterade vår stamaktie på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Q1



Förvärvar Chemgroup Scandinavia





Avyttrar eSite Power Systems AB

Förvärvar Geogruppen i Göteborg AB





Avyttrar Mechanum till Kemphanen Invest AB

Ingår avtal om att förvärva JOOL Capital Partner ABs finansverksamhet

Q2





Håller extra bolagsstämma i april 2023 avseende förvärvet av Jool Capital Partners finansverksamhet

Tillträder förvärvet av JOOL Capital Partner AB:s finansverksamhet – omprofileras till Vinga



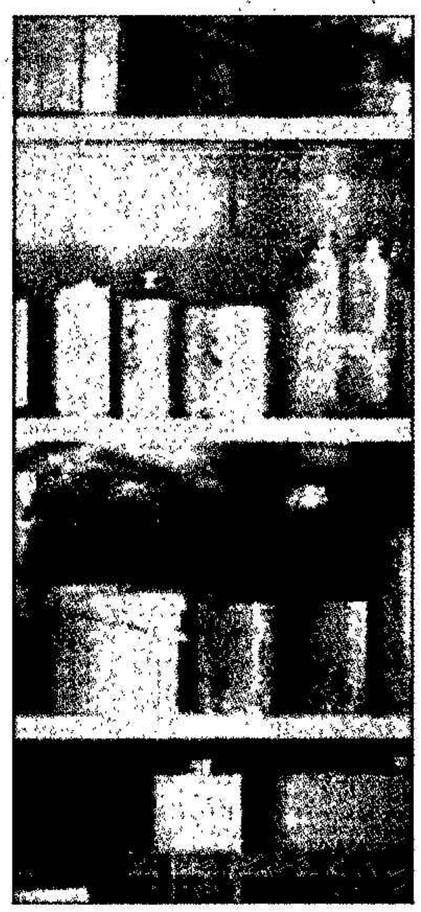
Omprofilerar Pegroco Invest med namnbyte, ny webbsida och ny varumärkesidentitet till Navigo Invest – förstärker inriktningen på Navbolag

Förvärvar Sisource till Navigos Navbolag Chemgroup Holding och stärker kunderbjudandet inom kemikaliehantering

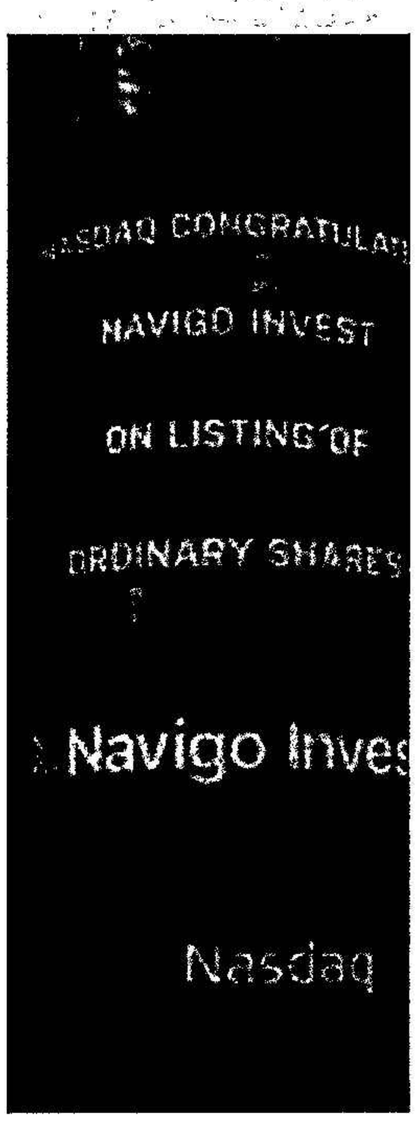
Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614284458

Q3



Tillträder förvärvet av Sisource till Chemgroup-koncernen



Direktnoterar stamaktien på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm

Påbörjar sponsorsamarbete och blir partner till Frölunda Hockey

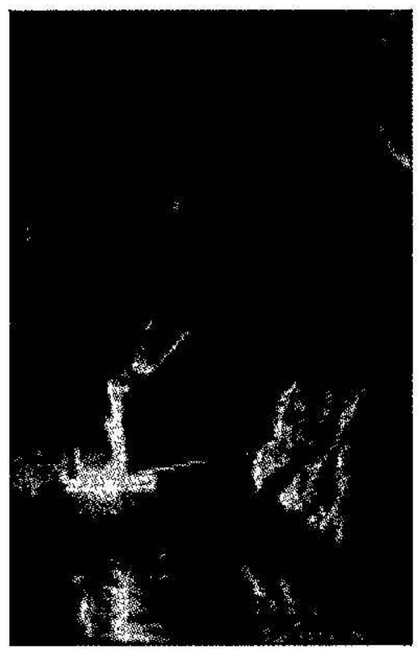
Q4



Påbörjar ESG transition mot CSRD och ESRS, utbildningar hålls för styrelse, ledning och medarbetare inom moderbolaget och koncernen

Navigo ställer in extra bolagsstämma och avvaktar extra vinstutdelning till preferensaktieägarna, som fortsatt erhåller 10 % ränta på innestående utdelning till dess att denna är reglerad





Navigos navbolag Vinga Group etablerar nytt affärsområde inom Wealth Management

Förvärvar Västerås Svets & Maskin-bearbetning AB till portföljbolaget CalorMet

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

VD HAR ORDET

Navigo har transformerats i omvälvande tider

I en turbulent omvärld har Navigo lyckats leverera på strategin, där flera förvärv har gett oss en bredare plattform med fin potential att växa under god lönsamhet. Vi har nu en mer diversifierad verksamhet och omsättningen har flerfaldigats med fina marginaler. Flera av de marknader vi arbetar på är fortsatt avvaktande men vi har under 2023 lagt grunden för en framtida lönsam tillväxt och ser med försiktig optimism fram emot 2024.

e senaste åren har varit omvälvande, både humanitärt och ekonomiskt. En svår pandemi följt av en mycket besvärlig geopolitisk situation har inneburit stora problem inom leveranskedjorna, en mycket hög inflation och stora osäkerheter på de finansiella marknaderna vilket har lett till en sammantaget besvärlig situation där många investeringsbeslut skjutits på framtiden. Under slutet av 2023 kunde vi dock skönja en ljusning, där räntebanan nådde sin topp och på de finansiella marknaderna började optimismen att spira.

Under dessa utmanande förhållanden har vi lyckats transformera Navigo till en väsentligt större och mer diversifierad företagsgrupp med god lönsamhet. Efter en framgångsrik uppbyggnad av Nordisk Bergteknik, där vi breddade gruppens affär och ökade omsättningen från 100 Mkr till 3 500 Mkr på sju år, genomförde vi en notering av bolaget i slutet av 2021 och äger nu 29,3 procent. Noteringen synliggjorde stora värden för Navigo men



av naturliga skäl då Nordisk Bergteknik lämnade koncernen föll den redovisade omsättningen till cirka 100 Mkr i 2022. Under 2023 har vi genomfört flera förvärv som har inneburit att omsättningen fyrfaldigats till över 400 Mkr med en EBITDA marginal på 15 procent. Moderbolagets substansvärde ökade med 16 procent per stamaktie under 2023 och kapitalbasen fördubblades till cirka 1 500 Mkr. Styrelsen skärpte också det finansiella målet, från att nå en avkastning på 15 procent över en konjunkturcykel till att nå 15 procent per år i moderbolaget på substansvärdet per stamaktie.

Låt mig nu beskriva våra största innehav:

Chemgroup

I januari 2023 förvärvade Navigo en majoritetspost i Chemgroup Scandinavia AB och under det tredje kvartalet slutförde Chemgroup förvärvet av Sisource. Chemgroup är en ledande aktör i Sverige inom smart kemikaliehantering och genom förvärvet av Sisource skapade vi ett fullskaligt bolag inom alla delar av kemikaliehantering då Sisource erbjuder hantering av kemiska produkter, lager, distribution och konsultativa tjänster kring efterlevnad av lagkrav, utbildning, avfallshantering samt hantering av säkerhetsdatablad. Vid förvärvet hade vi förhoppningar om att ta marknadsandelar och växa bolaget genom upphandlingsprocesser i landets kommuner och landsting. Därför var det mycket glädjande att den nya koncernen redan vunnit en upphandling med Adda Inköpscentral avseende inköp av kemikalier. Ramavtalet ger över 1 100 verksamheter inom 290 kommuner och 21 regioner möjlighet att handla kemikalier från Chemgroup. Den nya koncernen omsätter cirka 200 Mkr på årsbasis med en EBITDA marginal om cirka 10 procent.

Vinga

I det andra kvartalet konsoliderades Vinga i Navigo. Vinga är ett ledande finansieringshus i Västsverige. Trots en avvaktande inställning bland finansiella aktörer hade Vinga ett framgångsrikt 2023 och efterfrågan på finansiering och refinansiering inom segmentet små- och medelstora bolag har ökat. Vinga är med sin breda investerarbas väl positionerad för att möta dessa behov och har stärkt sin marknadsposition. I det fjärde kvartalet tecknade Vinga avtal om att förvärva majoriteten i SIP Nordic Fondkommission, ett bolag som arrangerar och distribuerar placeringsprodukter för privatpersoner, företag och institutioner. Flera av bolagen inom Vinga är idag anknutna ombud till SIP Nordic och därigenom ser vi goda möjlighet till synergier. Under 2024 har Vinga också etablerat en Wealth management verksamhet som möjliggör att bygga vidare på Vingas expertis inom räntemarknaderna.

Calormet

Calormet har funnits inom Navigo sedan 2017 och verkar inom industriell värmebehandling och har flertalet av de stora svenska verkstadsbolagen som kunder. Bolaget fortsätter att utvecklas väl och under 2023 växte omsättningen med 26 procent till 108 Mkr och EBITDA marginalen ökade från 7,3% till 12,4%. Bolaget genomförde även tilläggsförvärvet av Västerås Svets och Maskinbearbetning i december.

Nordisk Bergteknik

Navigo är största ägare med 29,3 procent i det på Stockholmsbörsen noterade Nordisk Bergteknik. Under 2023 ökade koncernen omsättningen med fyra procent till 3 500 Mkr medan EBIT marginalen föll från 7,0 procent till 3,8 procent. Marknadsklimatet var kärvt under 2023, där de lokala infrastrukturmarknaderna påverkats negativt av den svaga byggkonjunkturen. Bolaget har dock under 2023 anpassat verksamheterna till rådande marknadsförhållanden och har erhållit två större uppdrag mot slutet av året. Bolaget bedömer att det finns ett stort underliggande behov av infrastruktursatsningar samt en allt högre efterfrågan på drifts- och underhållstjänster i befintliga transportnät samt övrig infrastruktur. Utöver det kommer satsningar som sker för att förverkliga den gröna omställningen att gynna Nordisk Bergteknik.

Skärpt finansiellt mål

Styrelsen i Navigo beslöt under 2023 att skärpa det finansiella målet, från en avkastning på 15 procent över en konjunkturcykel till att nå 15 procent per år i moderbolaget på substansvärdet per stamaktie. Under 2023 uppnådde Navigo en substansvärdeutveckling på 16 procent till 11,55 kronor per aktie trots ett kraftigt fall i Nordisk Bergtekniks aktie.

Utsikter för 2024

Vi ser med stor optimism på utvecklingen inom Chemgroup, givet det nyligen tecknade ramavtalet med Adda Inköpscentral.

För Vinga ser vi positivt på utvecklingen under 2024 där en mer normaliserad kreditmarknad med lägre inflation och förväntat sänkt räntebana innebär en positiv utveckling för Vinga med ökat intresse från både emittenter och investerare. Marknaden för gröna obligationer fortsätter att öka.

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

Sammantaget ser vi med försiktig optimism fram emot 2024.

Vår stamaktie noterades under det tredje kvartalet och vi är glada över att antalet stamaktieägare fortsätter att öka, från cirka 250 vid noteringen till idag över 700 ägare. Vår ambition är att över tiden skapa konkurrenskraftiga värden för er. Tack för ert engagemang.

GÖTEBORG 19 APRIL 2024



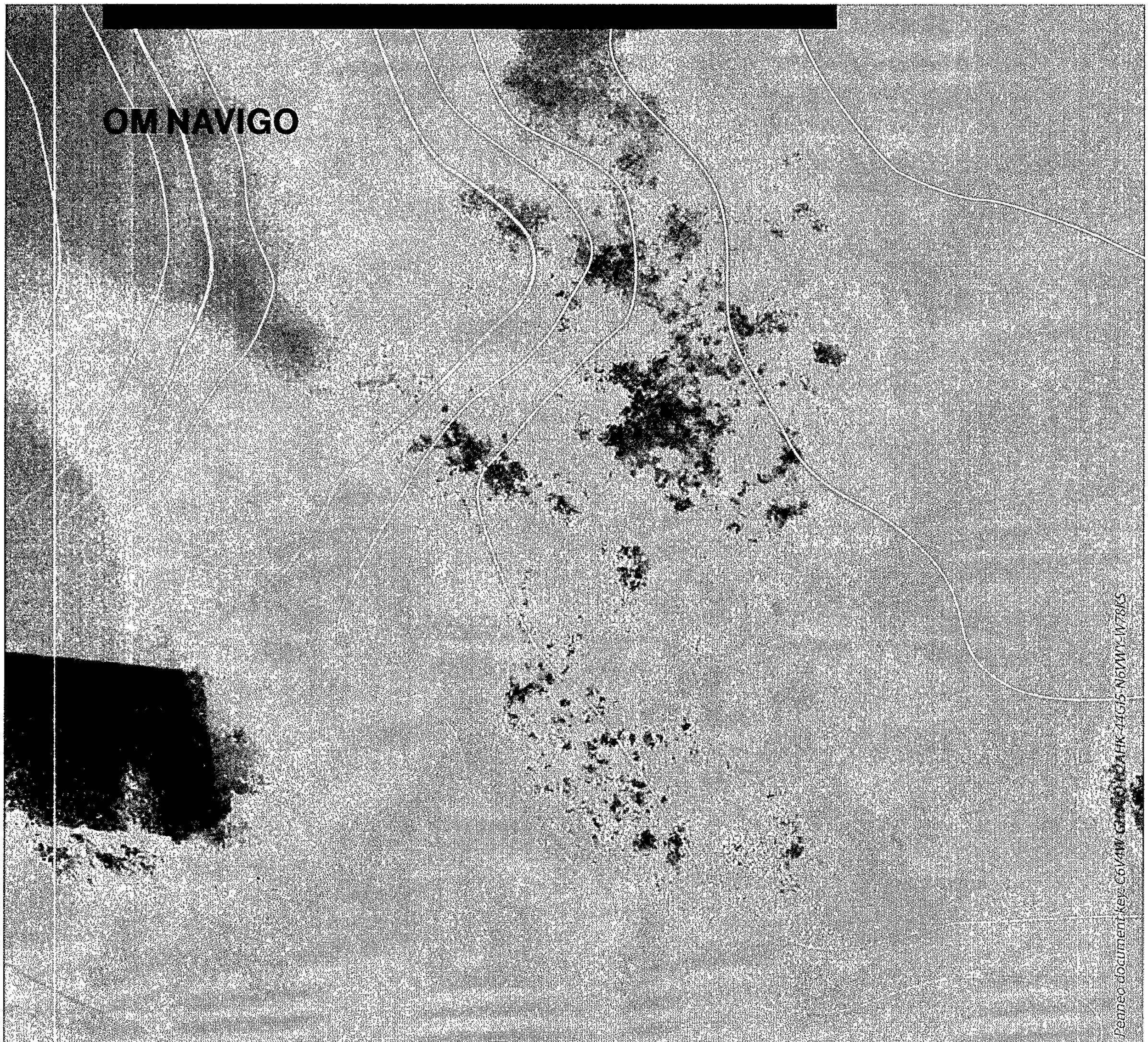
VICTOR ÖRN
VD, NAVIGO INVEST AB

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS



Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

OM NAVIGO



Navigo investerar i mindre och medelstora företag med fokus på långsiktigt värdeskapande. Som aktiv och långsiktig ägare utan en angiven investeringshorisont, är Navigos ambition att äga över 50 procent i varje investering. Investeringarna är diversifierade över flera verksamhetsområden och branscher, vilket över tid bedöms ge bästa avkastning för våra aktieägare.

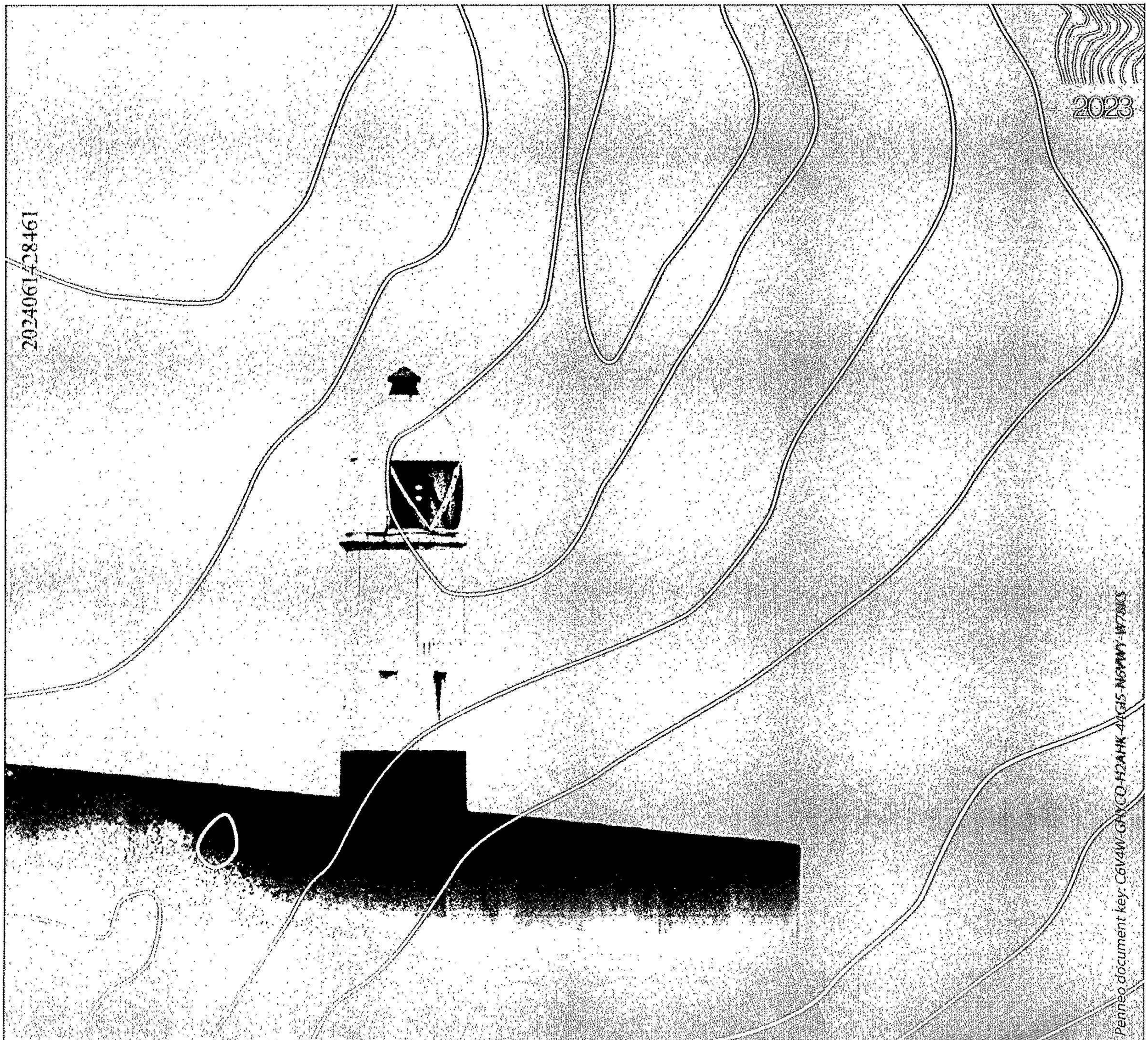
Värdebyggande

Navigos affärsmodell är att skapa avkastning för våra aktieägare genom att identifiera lämpliga affärsobjekt, utveckla investeringsobjektens affär och därigenom skapa värde som senare kan realiseras eller synliggöras på olika sätt. Vår huvudsakliga strategi för att skapa värde är att etablera och bygga navbolag. Huvudalternativen för att senare synliggöra det skapade värdet är genom en notering av navbolagets aktie, som i fallet med till exempel Nordisk Bergteknik, eller genom en industriell försäljning, som i fallet med till exempel Nordic Lift.

Bolagssegment och våra investeringskriterier

Navigo investerar främst i onoterade mindre och medelstora svenska företag som arbetar inom B2B-segmentet. Vår erfarenhet visar att det stora utbudet av objekt i det här segmentet, i kombination med mindre konkurrens om förvärven, leder till lägre förvärvsmultipliceringar.

Vid utvärdering av potentiella investeringar använder vi en rad investeringskriterier för att säkerställa att en tilltänkt investering harmoniserar med våra identifierade hörnstenar i utvecklandet av hållbara och värdeskapande bolag.



Våra investeringskriterier kan sorteras under tre kategorier: Marknad och trender, Bolagets marknadsposition och utvecklingspotential samt Finansiell potential. Under varje kategori finns specifika kriterier som vi utvärderar, till exempel: Navigo investerar i bolag med en beprövad affärsmodell, en stark marknadsposition i sin region eller sitt segment, samt ett över tid stabilt och positivt kassaflöde. Närvaron av en entreprenöriell kultur och en affärsinriktad bolagsledning är också ett viktigt kriterium, då vår erfarenhet visar att det är gynnsamma faktorer för en framgångsrik affärsutveckling och ett givande partnerskap. Vi vill även se att bolaget har ett tillfredställande hållbarhetsarbete, eller att det finns god potential att genom våra insatser utveckla bolagets hållbarhetsarbete och profil.

Strategi enligt vår navmodell och affärsutveckling

Navigos grundläggande strategi för att skapa värde är att etablera navbolag varigenom vi bygger koncerner med ett kluster av framgångsrika bolag genom kompletterande förvärv. Tillsammans blir bolagen en enhet som är starkare tillsammans än de individuella bolagen var för sig.

Dessa förvärv kan vara köp av konkurrenter i syfte att utvidga geografisk täckning eller bredda och komplettera det befintliga erbjudandet. Likaså kan det vara köp av verksamheter som integrerar bolaget i värdekedjan, både vertikalt och horisontellt. Varje bolag och bransch har sina karaktäristika och genom gedigen analys av varje investeringsobjekt och dess verksamma marknad lägger vi därefter ut en skräddarsydd tillväxtstrategi enligt vår navmodell. Exempel på navbolag vi byggt i Navigos portfölj är Nordisk Bergteknik som noterades 2021 på Nasdaq Stockholm och Nordic Lift som avyttrades 2023 till en industriell köpare.

Affärsutveckling är en central del av vårt värdeskapande och sker framför allt genom vårt engagemang i innehavens styrelser. Utvecklingsmöjligheter analyseras och väljs ut från fall till fall, och kan inkludera utvecklingsmoment såsom professionalisering av styrelsearbetet, strategiutveckling, utveckling av kapitalstruktur, operationell effektivisering samt utveckling av eftermarknaden.

Penneo document key: C6V4W-GNCQ-H2AHK-MSWWY-LWAGN-SEQ4F

NAVIGO INVEST DIREKTNOTERADES PÅ FIRST NORTH PREMIER:

EN STRATEGISK STYRKA FÖR FRAMTIDA TILLVÄXT

Penneo document key: C6V4W-GHYCO-HZAHK-44G5S-N6WWV-W78KS

Under 2023 noterade Navigo Invest stamaktien på First North Premier.

– Det har varit ett löfte och en ambition sedan länge att notera stamaktien. Det känns bra att vi nu har levererat på det löftet, säger CFO Oscar Rolfsson.

Grunden var lagd genom att Navigo redan hade preferensaktien listad.

– Vi hade redan gjort hela arbetet och uppfyllde börsens regelverk. Genom listningen av stamaktien kan vi nu dra de fulla fördelarna med det, fortsätter Oscar Rolfsson.

Att ha båda aktieslagen noterade har intensifierat den externa kommunikationen.

– Det har gjort att vi jobbar ännu hårdare med att tydliggöra och synliggöra sakerna som vi gör. Fler intressenter tittar mer noggrant nu än innan. Det höjer nivån på allt man gör, betonar Oscar Rolfsson.

Noteringen skedde samma år som tre nya navbolag etablerats vilket är en fortsättning på arbetet med att renodla portföljen som varit fokus sedan 2019.

Startskottet för en ny fas

– Många bolag ser någon form av börsnotering som en exitmöjlighet, men i vårt fall så har det inneburit ett startskott för en ny fas. Vi vill fortsätta med det företagsbyggande och varumärkesbyggande som vi håller på med.

Det är genom navbolagen som värdena lättare ska synliggöras. Genom dem jobbar moderbolaget både horisontellt och vertikalt i värdekedjan och kan komplettera navbolagen med tilläggsförvärv.

– Vi vill ge investerare möjlighet att äga aktier i små och medelstora bolag genom oss. I Göteborg har det varit få bolag av den storleken eller geografin som har varit noterade. De har antingen varit större, som till exempel Latour eller inte i samma kategori, eller i form av family offices, berättar Oscar Rolfsson.

Positionering med den framgångsrika affärsmodellen och strategin att bygga navbolag förstärktes även genom namnbytet till Navigo Invest.

2024061427852

Fakta: Navigos stamaktie

Aktien är noterad på First North Premier Growth Market Stockholm

Kortnamn: NAVIGO STAM

Antal aktier: 85 087 590

Handelsstart: 14 september 2023

ISIN: SE0007100532

Största ägare: Jool Invest AB, 39,8 procent



Oscar Rolfsson, CFO på Navigo Invest och Victor Örn, VD på Navigo Invest.

– Vi har fått en bra draghjälp med det nya namnet som vi tycker har satt sig bra.

Koncernen byggs upp

De senaste åren har varit transformativa för Navigo som synliggjort värden genom att avyttra innehav och satsa mer fokuserat på strategin att bygga navbolag. Noteringen av Nordisk Bergteknik gick fortare än väntat och därefter har Navigo Invest fortsatt att bygga upp koncernen på nytt med Vinga, Chemgroup, CalorMet och Geogruppen.

2023 var året då Navigo Invest dubblade tillväxten genom förvärvet av Vinga. Målet är att fortsätta växa organiskt och bygga värden enligt affärsmodellen, i form av tilläggsförvärv.

– Vi ser flera goda möjligheter till förvärv som kompletterar våra navbolag, konstaterar Victor Örn.

Ett praktexempel på Navigos filosofi med att utveckla navbolag är arbetet med Nordisk Bergteknik, som börsnoterades år 2021.

– Nordisk Bergteknik omsatte cirka 100 miljoner kronor när vi förvärvade bolaget 2016 och etablerade koncernen. Därefter gjorde vi flera tilläggsförvärv och skapade en stark koncern som nu omsätter 3,4 miljarder, drivet av ett 20-tal förvärv och en organisk tillväxt.

Grunden för ny tillväxtresa

Inte mindre än omkring hälften av aktierna är tillgängliga för handel på börsen (så kallad free float), vilket ger investerare möjlighet att delta aktivt på aktiemarknaden.

Genom noteringen har Navigo Invest fått ett marknadsvärde.

– Det gör också att vi kan göra fler värdeskapande affärer med våra aktier som en likvid valuta, säger vd Victor Örn

Listningen är viktig då Navigo Invest har en tidig ägarkrets som tror långsiktigt på bolaget.

– Noteringen är ett steg som kommer att forma Navigos framtid och vår förmåga att skapa värde för våra aktieägare och investerare, summerar Victor Örn.

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

"NAVIGO SIGNALERAR VÅRA KÄRNVÄRDEN"

Penneo document key: 4GI5-N6VWY-W78KS

Intensifierar satsningen på navbolag • Tydliggör förankringen till Göteborg

Pegroco Invest har bytt namn till Navigo Invest efter en omställningsfas där portföljen har renodlats. Namnbytet är ett led i arbetet med att ytterligare förstärka positionen på marknaden.

– Det blir ett tydligare varumärke som känns både modernt och i linje med vår affärsidé och strategi, säger Robert Malton, som är affärsutvecklingschef med ansvar för strategi, hållbarhet och IR-frågor.

Bolaget fortsätter att spetsa sin strategi genom att bygga verksamheten kring de viktiga navbolagen. Under 2023 noterades även Navigo Invest på First North Premier Growth Market Stockholm.

– Vi ser framåt och skapar ett noterat finansiellt, kraftfullt och dynamiskt investeringsbolag, med bas i Göteborg. Vi ser många synergier med våra navbolag, däribland Vinga som förvärvades i år, säger styrelseordföranden Peter Sandberg och tillägger:

– Vi är båda inriktade mot små och medelstora bolag, främst i Sverige men även i resten av Norden. Nu ser vi att det börjar verka i praktiken också.

Det förra namnet, Pegroco, står för Per Grunewald och company (där medgrundaren Per Grunewald fortfarande är styrelseledamot).

I dagsläget består Navigos huvudsakliga innehav av fyra navbolag i och med förvärvet av Vinga samt det strategiska börsinnehavet Nordisk Bergteknik.

Namnbytet manifesterar nästa fas

– Jag gillar idéen med navbolag och vi fokuserar nu på den strategin. Andan är densamma så det är ingen dramatisk process, men vi vill manifestera att vi går vidare i nästa fas i utvecklingen, säger Peter Sandberg.

Ett flertal namn har utvärderats och slutligen valdes Navigo Invest. "Nav" speglar vår strategi och affärsmodell, "Navi" handlar om att leda och stödja entreprenörer i sin resa och har samtidigt anknytning till havet i och med Göteborg och Bohuslän.

2024061428463



2023

Peter Sandberg, ordförande av Pegroco Invest som nu byter Invest

Robert Malton, som lett arbetet med namnbytet till Navigo Invest AB (publ)

Penneo document

Fakta: Namnbyte

Tidigare namn:
Pegroco (som stod för Per Grunewald och company efter medgrundaren Per Grunewald som fortfarande har en aktiv roll i koncernen).

Nytt namn:
Navigo Invest AB (publ)

Detta står Navigo för:
"Nav" speglar strategin och affärsmodellen. "Navi" handlar om att leda och stödja entreprenörer i sin resa och har samtidigt anknytning till havet i och med Göteborg och Bohuslän som är företagets historiska arv och bas. "Go" signalerar framåtanda.

Varför?
Namnbytet är ett led i arbetet med att ytterligare förstärka positionen på marknaden. Navigo ska positioneras som den ledande aktören inom SME-segmentet med bas i Göteborg.

" Navigo signalerar våra kärnvärden, att vi är tillgängliga för entreprenörer och vårt historiska arv som investeringsbolag med bas på Västkusten. "

"Go" signalerar framåtanda.

– Navigo signalerar våra kärnvärden, att vi är tillgängliga för entreprenörer och vårt historiska arv som investeringsbolag med bas på Västkusten.
Vi vill positionera oss som den ledande aktören inom SME-segmentet med bas i Göteborg.

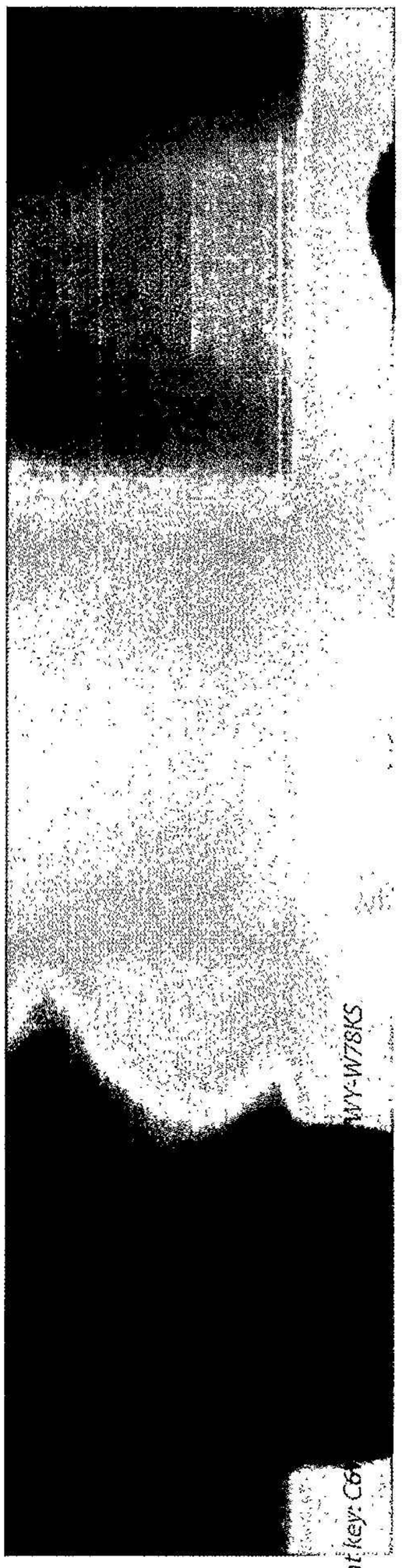
Det nya namnet skulle även vara internationellt gångbart då ambitionen inte utesluter en internationell aktivitet framöver, säger Robert Malton.

Navigo var tidigt inne i venturebolag inom green tech som ledde till noteringar i flera fall.

– Strategin att investera i tidiga faser men även venture-relaterade bolag lämnar vi nu. Nu fokuserar vi på att bygga enligt vår navmodell som varit mycket framgångsrik, säger Peter Sandberg.

NAVIGOS NAVBOLAG CHEMGROUP FÖRVÄRV AV SISOURCE

"FÖRVÄRVET AV SISOURCE ÄR EN MILSTOLPE FÖR NAVIGO INVESTS NAVBOLAG CHEMGROUP HOLDING"



Sisource, Nordens ledande helhetspartner inom kemikaliehantering, har förvärvats av Navigo Invests navbolag Chemgroup Holding som tidigare i år även förvärvade Chemgroup Scandinavia.

– Bolagen kompletterar varandra väl och vi såg både affärsmässiga och organisatoriska synergier, säger Victor Örn som är vd på Navigo Invest.

Chemgroup Scandinavia har sin bas i Göteborg och hjälper företag att använda bra kemikalier ur hälso- och miljösynpunkt. Genom en egenutvecklad systemlösning erbjuds kunderna en god kontroll på sina kemikalieregister. Därtill gör Chemgroups konsulter aktivt riskbedömningar ute på plats hos kunderna.

Sisource å sin sida är baserade i Linköping och tar hand om allt inom kemikaliehantering för att företag ska kunna ägna sig åt sin kärnverksamhet. Bolagets främsta styrka är inköp och försörjning av kemikalier och kunderna får en stabil försörjning med god kontinuitet från en (1) leverantör.

Optimerar hela kemikalieprocessen

Målet är att kunden ska använda så lite kemikalier som möjligt, till antal och volym, och lagra så lite som möjligt lokalt i verksamheten. Sisource optimerar hela den processen.

– Det är väldigt vanligt att företag idag köper in för stora kvantiteter. Det resulterar i att mycket måste slängas på grund av kort hållbarhetstid. Det medför stora kostnader och avtryck på miljön i onödan. Våra större kunder har ofta produktionsanläggningar på flera platser i Sverige och då kan vi optimera detta, säger Ulf Hedlund, som är marknadschef och medgrundare av Sisource.

Sisource är inte bunden till något specifikt varumärke utan samarbetar med ett stort antal tillverkare och underleverantörer för att kunna erbjuda en komplett produktkatalog från endast en leverantör.

Företag kan alltså lägga ut hela kemikaliehanteringen på Sisource som tar över kundernas leverantörsavtal för kemikalier, kvalitetssäkrar och optimerar processen.

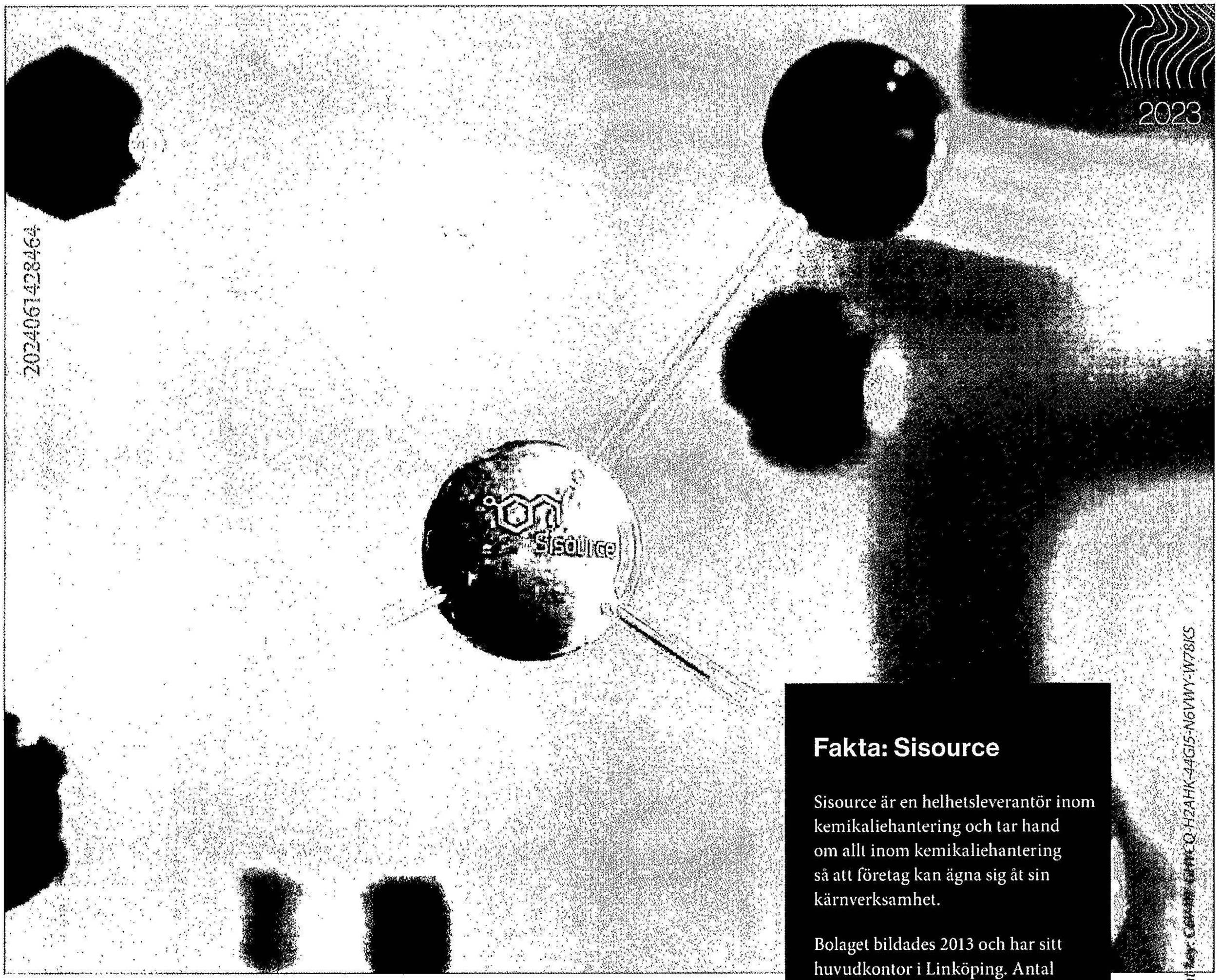


Ulf Hedlund, medgrundare och marknadschef på Sisource.

Resurser för att ta mer komplexa affärer

Chemgroup och Sisource kan tillsammans ta ett ännu större tag kring kundernas kemikaliehantering. För

Penneo document key: C6...WY-W78KS



Penneo document key: C8MCQ-H2AHK-44GI5-N6VMY-W78KS

Fakta: Sisource

Sisource är en helhetsleverantör inom kemikaliehantering och tar hand om allt inom kemikaliehantering så att företag kan ägna sig åt sin kärnverksamhet.

Bolaget bildades 2013 och har sitt huvudkontor i Linköping. Antal anställda: 32 personer.

2023 omsatte bolaget 144 miljoner kronor och gjorde ett resultat på 5,8 miljoner kronor.

Sisource erbjuder produkter, administration, logistik, leverans och allt annat som rör kemikalier från en enda kontakt.

Sisource säkerställer arbetsmiljön och att legala aspekter uppfylls, samtidigt som totalkostnaden sänks.

Chemgroups kunder tillförs logistik och produktkompetens och för Sisource kunder ett know-how kring hållbarhet och systemlösningar för kontroll och lagefterlevnad.

Båda bolagen kommer att ha utökade resurser och kompetens för att ta mer komplexa uppdrag från större industriföretag och delar av den offentliga sektorn.

Det är viktigt att kundernas arbetsmiljö säkerställs och att alla legala aspekter uppfylls. Därför har Sisource utbildade konsulter inom kemi som stödjer det dagliga arbetet med varuförsörjning, riskbedömningar och utbildningar för sina kunder.

– Alla företag oavsett storlek har en utmaning med kemikaliehantering. Det är samma lagstiftning och arbetsmiljökrav, så det finns ingen för liten eller för stor kund, säger Ulf Hedlund.



Tommy Nilsson, medgrundare och VD på Sisource.

"Spännande möjligheter inom nya områden"

Sisource ser spännande möjligheter inom industrier som till exempel stål- och pappersindustrin men också inom den offentliga sektorn utifrån hårdare lagkrav.

Det har blivit vanligare att kunderna vill köpa in ett så kallat CMS, Chemical Management Services, och därmed har det blivit mer fördelaktigt om man kan paketera en helhetstjänst.

– Navigo har en bred kunskap inom industrin på styrelsenivå. Det är en enorm tillgång för oss och vi är väldigt peppade, säger Tommy Nilsson, vd på Sisource.

NAVIGOS NAVBOLAG VINGA RESER KAPITAL TILL SVERIGES STÖRSTA TOMATODLING

NGA FINANSIERAR FRAMVÄXTEN V SVERIGES STÖRSTA OCH LIMATSMARTA TOMATODLING



Vinga har hållit i finansieringen för WA3RM som med ett storskaligt växthus blir Sveriges största tomatproducent i Frövi utanför Örebro. Den klimatsmarta anläggningen kommer att värmas med spillvärme från Billeruds närliggande pappersbruk i Rockhammar.

– Projektet ligger helt rätt i tiden både när det gäller inhemsk produktion och återvinning av spillvärme, säger Johan Bergström, senior projektledare och partner på Vinga.

Det är Food Ventures som kommer att vara operatör för växthusanläggningen på 217 000 kvadratmeter med målet att producera 18 000 ton tomater per år. Var femte tomat som konsumeras i Sverige väntas komma från Frövi, vilket gör det till Sveriges största anläggning för tomatproduktion, med start i maj 2024.

Den spillvärme som kommer från Billeruds pappersbruk innebär en elbesparing motsvarande 50GWh.

Vinga, som ägs av Navigo Invest, reste under året 35 miljoner euro, inom en ram om totalt 70 miljoner euro, i form av ett byggkreditiv till projektet med löptid 12 månader till en årsränta på 13,5 procent.

– Vi på Vinga är glada för förtroendet. Vi har ett tydligt fokus på gröna finansieringar och det här är ett projekt som ligger helt inom vårt fokusområde, säger Johan Bergström.

Konceptutvecklaren WA3RM har specialiserat sig för att ta tillvara på restströmmar av värme. Vattnet som kommer från Billerud håller 45 grader

Fakta: Tomatodlingen i Frövi

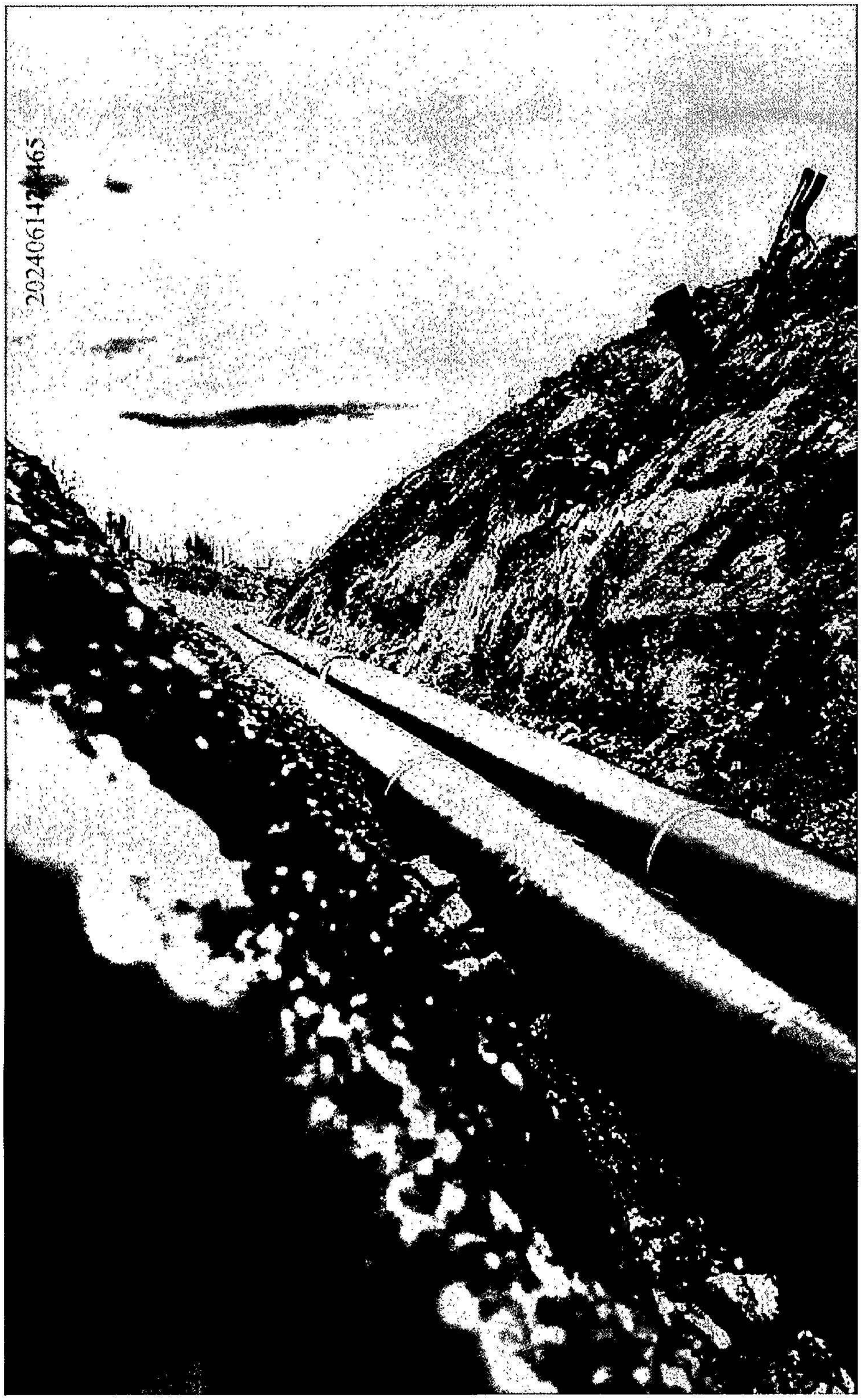
Storlek: 217.000 kvadratmeter växthus, motsvarande 22 hektar

Antal tomatplantor: 500.000

Årlig produktion: 18.000 ton tomater

Minskat CO2 utsläpp, Fas 1: 8.680 ton per år

Återanvänd restvärme: 50 Gwh per år


Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS 2024061-1746

Överskottsvärme transporteras från Billeruds pappersbruk till det närliggande växthuset i Frövi.

och värmer upp växthusen. När vattnet returneras håller det 25 grader och kan på nytt användas som kylvatten i pappersbruket.

Tidigare släpptes vattnet ut i dammar och vattendrag men när den kommer till nytta i växthuset sänker den energikostnaderna för växthusanläggningen och bidrar till Billeruds hållbarhetsprofil, inhemsk matproduktion och bidrar med arbetstillfällen lokalt.

Arbete med grön certifiering pågår

I nuläget pågår ett arbete för att certifiera den tidigare nämnda obligationen som grön. WA3RM har ett eget ESG-ramverk, vilket även fonden har.



Johan Bergström, senior projektledare och partner på Vinga.

WA3RM håller redan på med flera liknande projekt i Sverige med större företag som säljer spillvärme till andra aktörer och etablerar sig som hållbara aktörer.

I Gällivare finns WA3RM med i bilden när SSAB, LKAB och Vattenfall ska producera fossilfritt stål med hjälp av vätgas. Detta genererar mycket energi i form av värme som WA3RM tar hand om. Projektet är värt 14 miljarder kronor.

I Östersund ska ett nytt stort datacenter anläggas, värt 4-5 miljarder kronor. Även här är det tal om en industriell symbios.

– I förlängningen tror vi att denna typen av projekt kommer att attrahera mer institutionellt kapital och större finansieringsfonder att köpa in sig i. Målet är att generera en bra avkastning samtidigt som man bygger upp en hållbar profil och framhäver fördelarna med lokal produktion.

Sverige ses som attraktivt att investera i då det finns mycket ledig landyta norrut, med god tillgång till vatten och en hög andel förnyelsebar energi.

– Vi har mycket tung industri kopplat till trä- och stålindustri och batterifabriker som släpper ut värme som kan tas till vara på, säger Johan Bergström som summerar:

– Det är en fantastisk utveckling som vi ser. Med tanke på att en viss andel av pensionspengar måste investeras i ESG så är det helt rätt väg att gå att kapitalet ställer krav på bolagen.

VINGA ETABLERAR NYTT AFFÄRSOMRÅDE - STARTAR FÖRMÖGENHETSFÖRVALTNING

INVESTERA PÅ DEN HETA NORDISKA RÄNTEMARKNADEN MED PERSONLIG RÅDGIVNING



Penneo document key: 4AGIS-N6WWY-W7SKS

Vinga har startat det nya affärsområdet Vinga Wealth Management som ett svar på det stora intresset från kunderna.

– Vi har en stor efterfrågan hos våra kunder att erbjuda rådgivning kring en bredare portfölj av investeringar. Detta samtidigt som vi ville bygga på vår styrka inom räntesegmentet, säger teamledare Johannes Westin.

Timingen är också optimal med tanke på den rådande heta marknaden för nordiska räntor.

– Den extra avkastning en investerare kan erhålla på den nordiska marknaden kompenserar mer än väl för den risk som tas, konstaterar Johannes Westin.

Genom den nya förmögenhetsförvaltningen får kunderna tillgång till hela bredden inom ränteportföljen - allt från onoterade high yield-obligationer, till statsobligationer och noterade företagsobligationer.

– Det är en naturlig och kompletterande del av det erbjudande Vinga Group sedan tidigare erbjuder inom high yield.

Vingas förvaltare och rådgivare har lång erfarenhet inom den nordiska räntemarknaden med stor kompetens inom finanssektorn, på företag såsom Riksbanken, Storebrand, Riksgälden och Volvo Treasury.

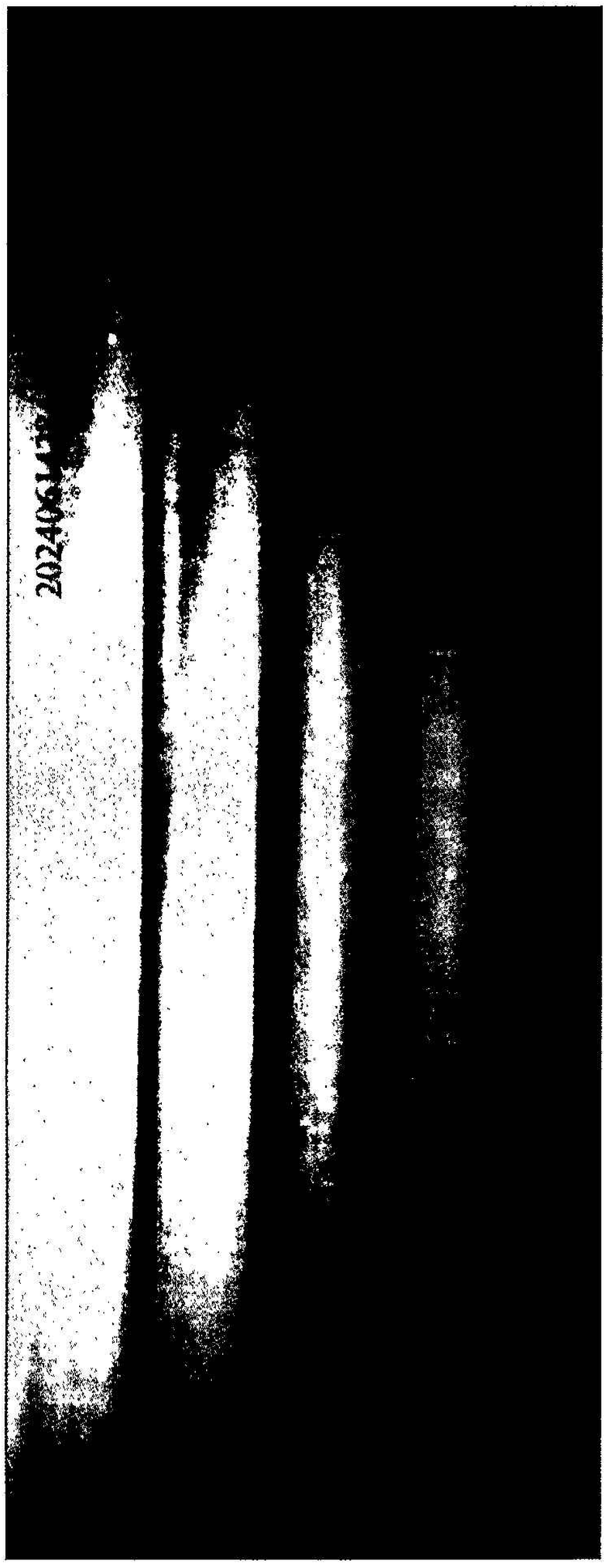
I framtiden kommer det att bli viktigare att kunna erbjuda personlig rådgivning inom förmögenhetsförvaltning, vilket samtidigt skapar möjligheter att höja kundens förväntade avkastning.

De senaste fem åren har inneburit en explosion av onlinebaserade rådgivningstjänster.

– Det har såklart sina fördelar, men tar helt bort möjligheten att få en personlig rådgivare som man tillsammans kan skapa en välbalanserad portfölj med, utifrån varje kunds unika förutsättningar.

Kunderna efterfrågar oberoende part

Aktiva kunder har efterfrågat en oberoende part för försäljning och personlig rådgivning. Alltså att obligationer inte handlas i förvaltarens egna bok, utan snarare en part som handlar med de obligationer som den faktiskt bedömer är bäst för kunderna.
De mindre aktiva kunderna har samtidigt uppskattat den personliga kontakten på en väldigt komplex marknad.





Johannes Westin och Mikael Henriksson, Senior Wealth Managers på nya affärsområdet Vinga Wealth Management som startades under 2023 på Vinga.

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Obligationsmarknaden är en avsevärt större marknad jämfört med aktiemarknaden, men betydligt mindre transparent. Det kan vara svårt att få tillgång till såväl information som aktuella priser.

Avsaknaden av information innebär att kunden sällan blir informerad om vilka alternativ av obligationer som finns att tillgå inom ett segment utan snarare blir erbjuden den produkt som till exempel investmentbanken har något slags incitament i (till exempelvis handlat upp obligationen i fråga på egen bok).

– Det innebär att kunden ofta saknar insyn i prissättningen som obligationen handlas i, och därav enbart har en begränsad möjlighet att få bästa möjliga pris. Båda dessa önskemål tillgodoser vi med vårt erbjudande.

Högre förväntad avkastning på den nordiska räntemarknaden

Det rådande ränteläget medför goda avkastningsmöjligheter på den nordiska räntemarknaden.

– Allt annat lika, ger de en högre förväntad avkastning. Detta då emissionerna på den nordiska marknaden ofta är mindre än de som ges ut i euro och dollar och att det inte i lika stor utsträckning sätts ett kreditbetyg på emissionerna, förklarar Johannes.

Vinga ägs av investeringsbolaget Navigo. Moderbolaget och övriga bolag i koncernen kommer också att kunna dra nytta av de möjligheter som det nya affärsområdet skapar.

– Vi kan hjälpa till med likviditetsförvaltning med mera inom koncernen. Som alltid behöver risknivån anpassas efter syfte med placering och vi har möjlighet att anpassa den, avslutar Johannes Westin.

Navigos Navbolag Vinga strukturerade under 2023 finansieringen för Regenergy Frövi, ett växthus som använder överskottvärme från Billeruds pappersbruk för att odla grönsaker i ovan storskaliga växthus.



Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GIS-N6VMY-W78KS

NAVIGOS HUVUDSAKLIGA INNEHAV

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

Navbolag

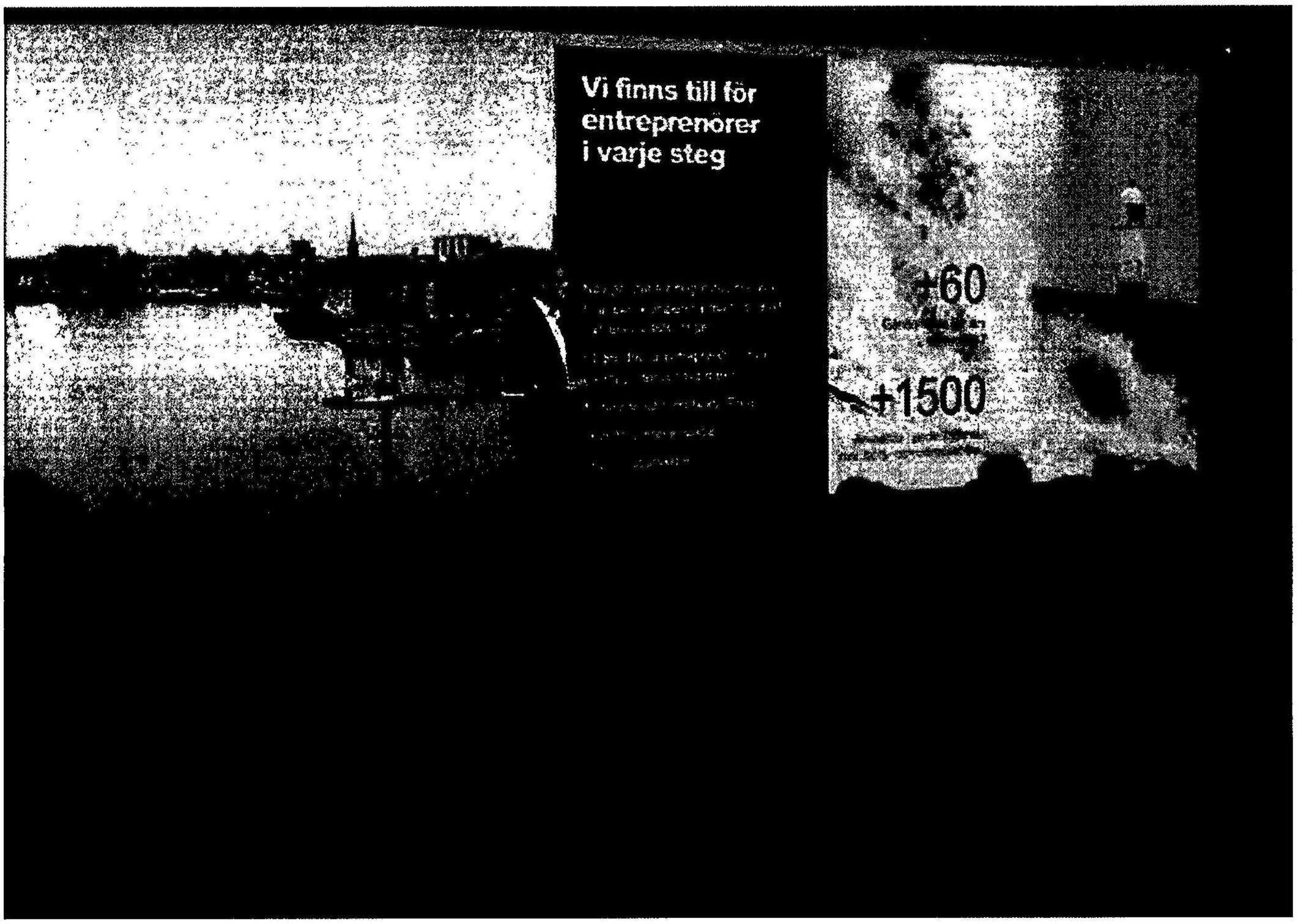
Bolag	Verksamhetsområde	Navigos ägarandel	Investeringsår
Vinga[1]	Finans	100,00%	2023
Geogruppen	Geoteknik	65,70%	2023
CalorMet	Ugnsteknik	69,56%	2017
Chemgroup	Kemikaliehantering	50,44%	2023

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

Strategiska börsinnehav och intressebolag

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

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



20240614284 67

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

NAVIGOS HUVUDSAKLIGA INNEHAV - NAVBOLAG

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. I december etablerades en ny verksamhet, Vinga Wealth Management, med fokus på diskretionär förvaltning.

Vinga erbjuder ett 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 200 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

20240614284468

Nettoomsättning och EBITDA-marginal

År 2023 (MSEK)



Ekonomiskt tillträde skedde 1 april 2023, räkenskaperna avser Vinga Corporate Finance Holding AB och Vinga Securities Holding AB.

Finansiell överblick

Resultaträkning (TSEK)	2023
Nettoomsättning	180 904
EBITDA	52 519
EBITDA-marginal	29,0%
EBIT	51 454
EBIT-marginal	28,4%

Balansräkning (TSEK)	2023-12-31
Anläggningstillgångar	796 389
Omsättningstillgångar	148 715
Kassa	9 051
Totala tillgångar	**954 155**
Eget kapital	752 565
Långfristiga skulder	86 677
Kortfristiga skulder	114 912
Totalt eget kapital och skulder	**954 155**

INVESTERINGSÅR: 2023

VINGA

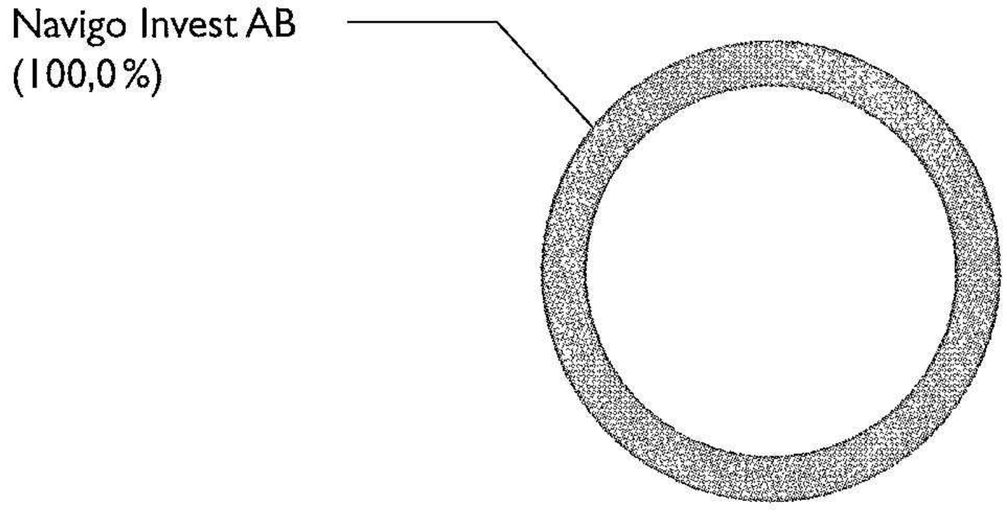
Huvudkontor:
Göteborg

VD, Vinga Corporate Finance Holding AB:
Tom Olander

VD, Vinga Securities Holding AB:
Anton Allansson

Ordförande:
Joakim Winggren (Navigo)

Ägarförhållanden



Sveriges snabbast växande företag av tidningen Dagens Industri.

Vinga verkar i high-yieldsegmentet av obligationsmarknden. Bolaget är också medlem i organisationen Climate Bonds Initiative som utför certifiering av gröna obligationer. Genom detta kan Vinga erbjuda tillträde till marknaden för gröna obligationer för både små och medelstora företag.

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.

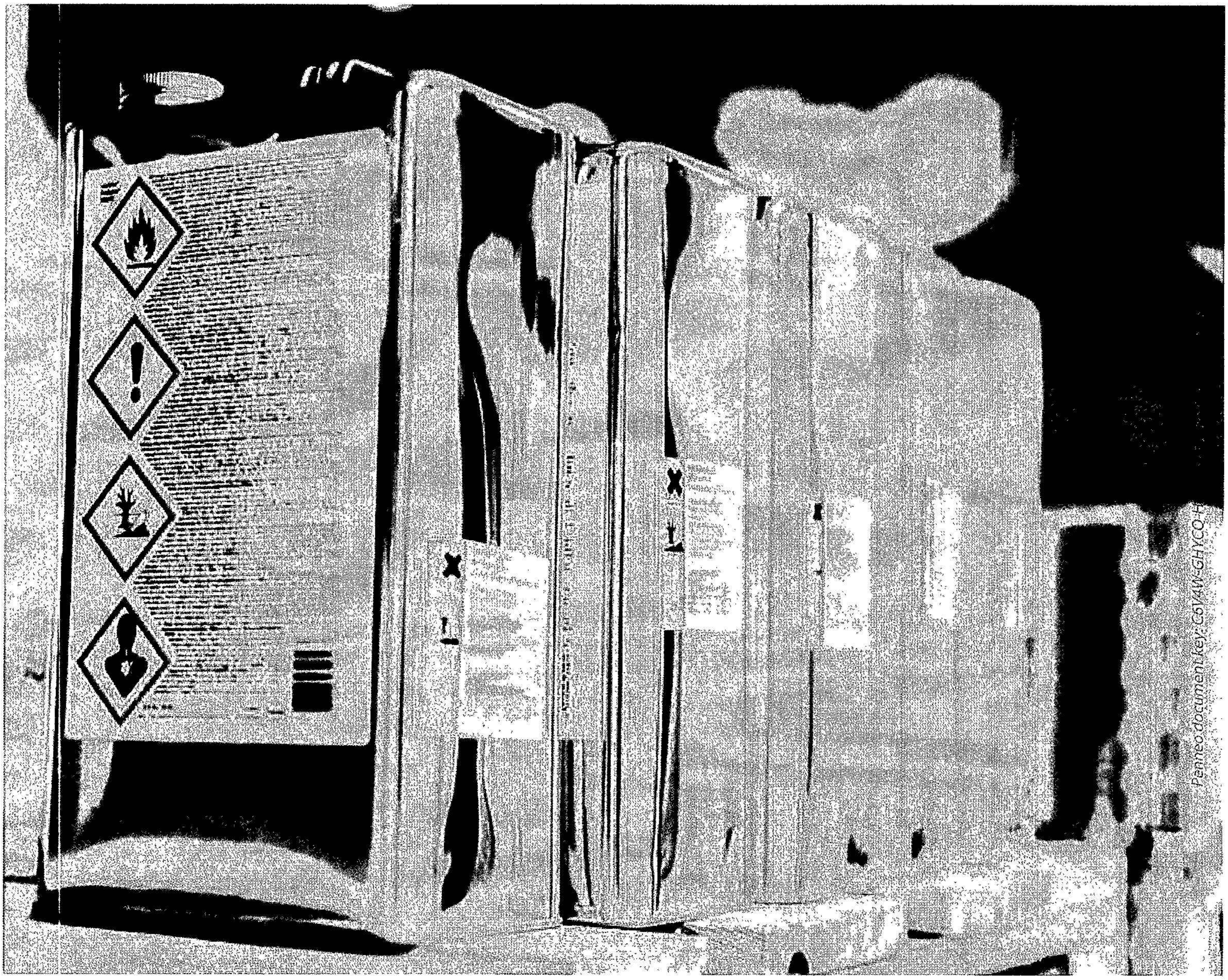
Finansiell utveckling under året

Nettoomsättning för perioden april-december uppgick till 180,9 MSEK. Bolaget upplevde att första halvan av perioden var stark med en avmattning under hösten och ett starkare avslut under senare delen av perioden. Bolaget har framgångsrikt genomfört transaktioner inom ESG-betonade teman såsom elektrifiering och energiåtervinning.

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

NAVIGOS HUVUDSAKLIGA INNEHAV - NAVBOLAG

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 verksamheters 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

20240614284469

Nettoomsättning och EBITDA-marginal

År 2023 (MSEK)



*Räkenskaperna avser Chemgroup Holding AB som består av bolagen Chemgroup Scandinavia AB och SIsource AB. Ekonomiskt tillträde i Chemgroup Scandinavia skedde 1 februari 2023 medan ekonomisk tillträde i SIsource AB skedde 1 september 2023.

Finansiell överblick

Resultaträkning (TSEK)	2023*
Nettoomsättning	91 633
EBITDA	8 843
EBITDA-marginal	9,7%
EBIT	8 678
EBIT-marginal	9,5%

Balansräkning (TSEK)	2023-12-31
Anläggningstillgångar	85 474
Omsättningstillgångar	77 757
Kassa	6 112
Totala tillgångar	**169 343**
Eget kapital	83 766
Långfristiga skulder	35 637
Kortfristiga skulder	49 940
Totalt eget kapital och skulder	**169 343**

INVESTERINGSÅR: 2023

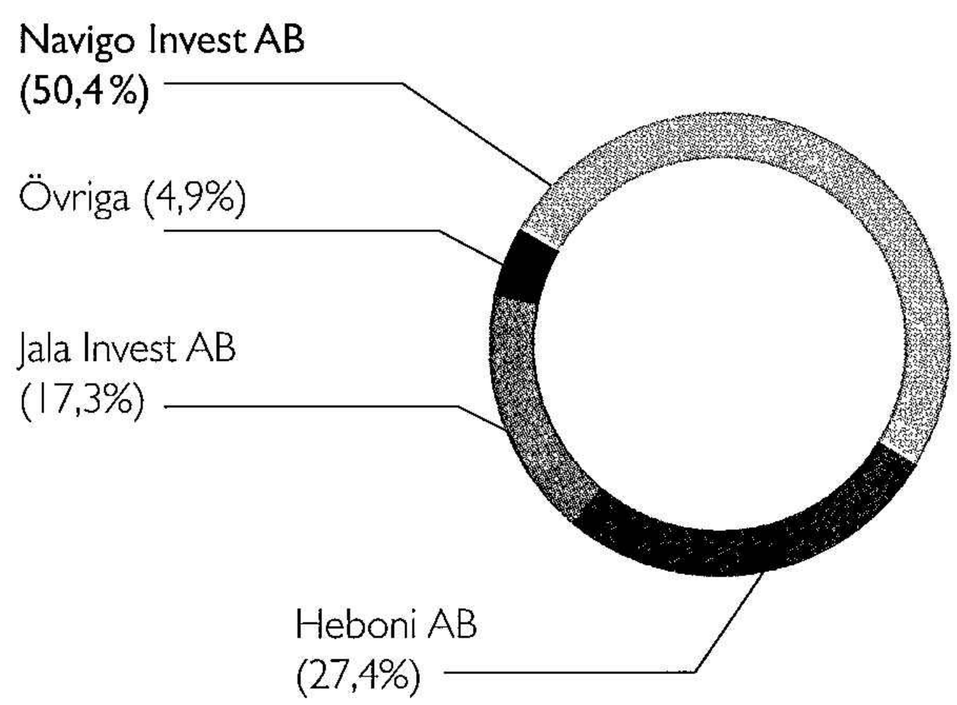
CHEMGROUP HOLDING AB

Huvudkontor:
Linköping

VD:
Tommy Nilsson

Ordförande:
Peter Sandberg (Navigo)

Ägarförhållanden



Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

riskbedömningar, system, utbildning samt lager och distributionslösningar. Det gemensamma kunderbjudandet 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.

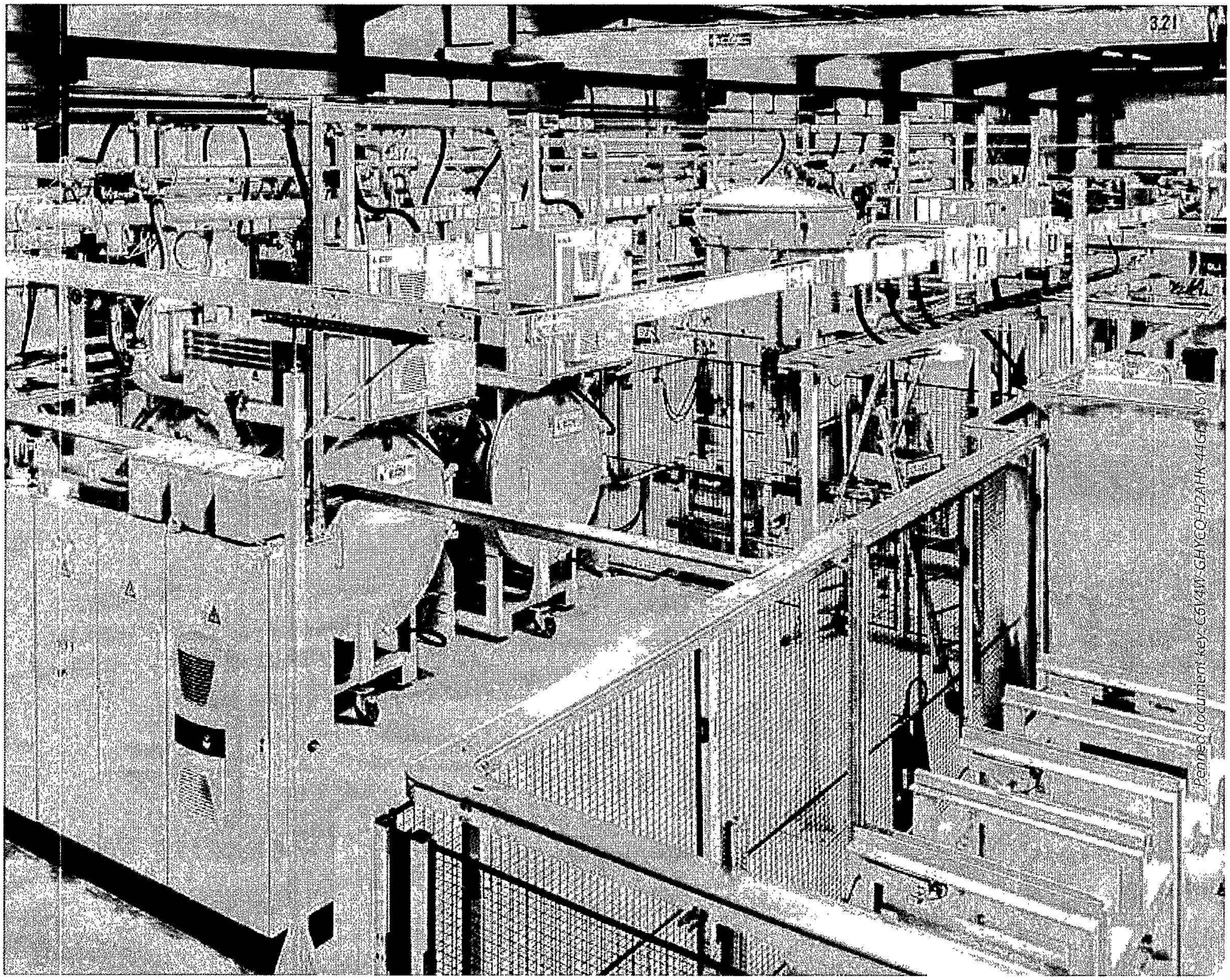
Navigo ser på Chemgroup som basen för en tillväxtresa inom ett högintressant område där samhällets krav på kemikaliehantering successivt ökar vilket innebär en växande underliggande marknad.

Finansiell utveckling under året

Nettoomsättning för perioden februari-december uppgick till 92 MSEK. Stor del av ökningen beror på förvärvet av Sisource som stod för 72 Mkr av omsättningen, koncernens organiska tillväxt för perioden uppgick till 45 %.

NAVIGOS HUVUDSAKLIGA INNEHAV - NAVBOLAG

CALORMET



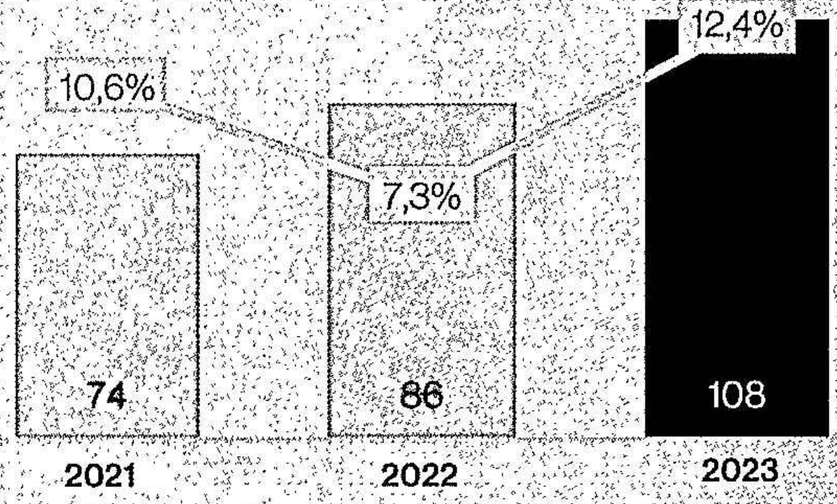
Industriell värmebehandling av metaller inom stål- och aluminiumindustrierna är specialistområdet för CalorMet, en koncern vars bolag har en lång historik och starkt fäste på den nordiska marknaden. Koncernen CalorMet bildades 2021 när man förvärvade Industrial Furnace Tech i Eskilstuna AB och integrerade 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. Under 2023 förvärvade CalorMet bolaget Västerås Svets & Maskinbearbetning AB som breddar bolagets kompetens inom legotillverkning av komplexa industrikomponenter.

Industriugnar används på flera ställen i produktionsprocessen för metallprodukter, från behandling av malmråvara till produktion

20240614284 70

Nettoomsättning och EBITDA-marginal
År 2021-2023 (MSEK)



Finansiell överblick

Resultaträkning (TSEK)	2023	2022	2021
Nettoomsättning	108 365	86 144	73 543
EBITDA	13 451	6 295	7 779
EBITDA-marginal	12,4%	7,3%	10,6%
EBIT	13 168	6 034	6 117
EBIT-marginal	12,2%	7,0%	8,3%

Balansräkning (TSEK)	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Anläggningstillgångar	29 552	14 849	16 760
Omsättningstillgångar	37 617	19 827	14 480
Kassa	826	2 029	3 079
Totala tillgångar	**67 995**	**36 706**	**34 319**
Eget kapital	30 566	17 985	15 942
Långfristiga skulder	8 526	4 417	8 072
Kortfristiga skulder	28 903	14 304	10 306
Totalt eget kapital och skulder	**67 995**	**36 706**	**34 319**

INVESTERINGSÅR: 2017

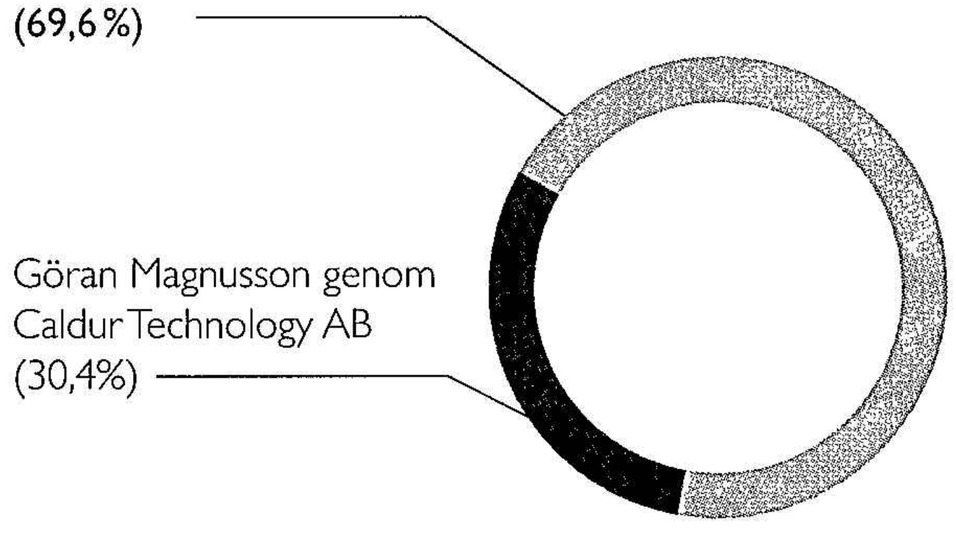
CALORMET HOLDING AB

Huvudkontor:
Västerås

VD:
Göran Magnusson

Ordförande:
Per Grunewald

Ägarförhållanden



av komponenter. Värmebehandling i ugn har en mycket viktig roll i att ge metallen önskvärda egenskaper. CalorMet fokuserar på applikationer runt produktion av handelsprodukter och förädlade metallkomponenter.

Marknaden drivs 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.

Bolaget har en lång historik under sitt tidigare varumärke Sarlin och bedöms i dag ha en ledande position i Norden med en stor bas på cirka 450 ugnar i drift hos kunder i Sverige. Bland CalorMets kunder återfinns de flesta av de stora verkstadsbolagen, som till exempel Volvo, SKF, Atlas Copco, SSAB och Sandvik.

Finansiell utveckling under året

Nettoomsättning för perioden januari-december uppgick till 108,4 (86,1) MSEK, en ökning med 26 %. Fokus inom industrin på att finna energibesparande åtgärder har påverkat efterfrågan för Calormets tjänsteutbud och därigenom nettoomsättning mycket positivt. Marknaden drivs framför allt av att kunderna effektiviserar och sänker kostnader i produktionen, till exempel genom att minska energikostnader, mindre emissioner, förbättrad underhållsplanering och ökat kapacitetsutnyttjande.

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

NAVIGOS HUVUDSAKLIGA INNEHAV - NAVBOLAG

GEOGRUPPEN



Penneo document key: C6V4W-GEHEQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

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 borruppdrag relaterade till energi ökat. Till sina geotekniska fältundersökningar använder Geogruppen moderna och miljöklassade borrvagnar.

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

20240614284471

Nettoomsättning och EBITDA-marginal

År 2023 (MSEK)



*Ekonomisk tillträde skedde 1 februari 2023.

Finansiell överblick

Resultaträkning (TSEK)	2023*
Nettoomsättning	45 399
EBITDA	8 146
EBITDA-marginal	17,9%
EBIT	5 396
EBIT-marginal	11,9%

Balansräkning (TSEK)	2023-12-31
Anläggningstillgångar	62 376
Omsättningstillgångar	12 449
Kassa	209
Totala tillgångar	**75 034**
Eget kapital	35 000
Långfristiga skulder	24 354
Kortfristiga skulder	15 680
Totalt eget kapital och skulder	**75 034**

INVESTERINGSÅR: 2023

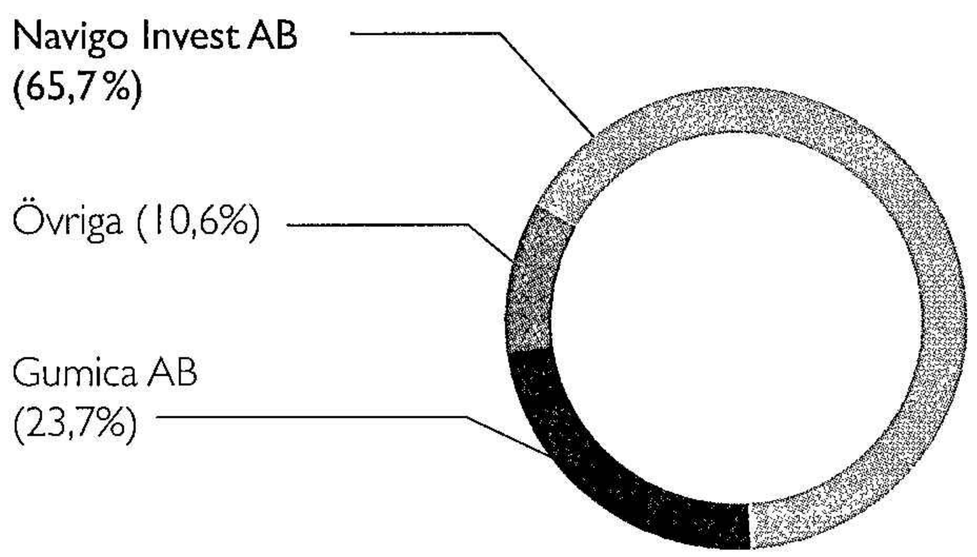
GEOGRUPPEN I GÖTEBORG HOLDING AB

Huvudkontor:
Göteborg

VD:
Mikael Lijla (Geogruppen i Göteborg AB)

Ordförande:
Peter Sandberg (Navigo)

Ägarförhållanden



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.

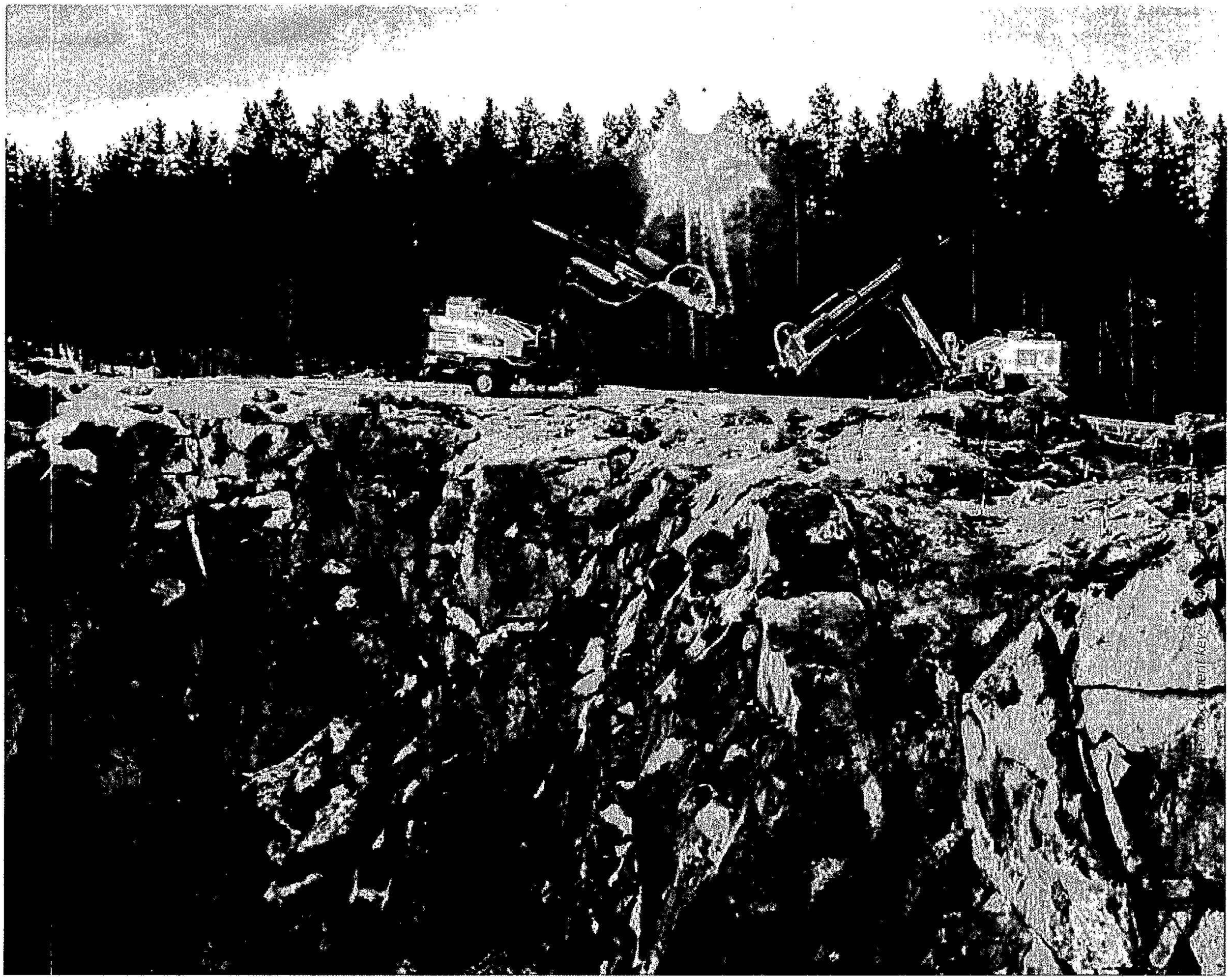
Finansiell utveckling under året

Nettoomsättning för perioden februari-december uppgick till 45 (50) MSEK, en minskning med 10 %. Siffran för 2023 är något missvisande då den representerar tiden i Navigos koncern, justerat för detta uppgick nettoomsättningen till 49 MSEK. Trots svikande marknad uppvisade bolaget uthållighet i omsättningen men en försämrad marginal till följd av en sämre marknad.

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

NAVIGOS HUVUDSAKLIGA INNEHAV - STRATEGISKA BÖRSINNEHAV

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.

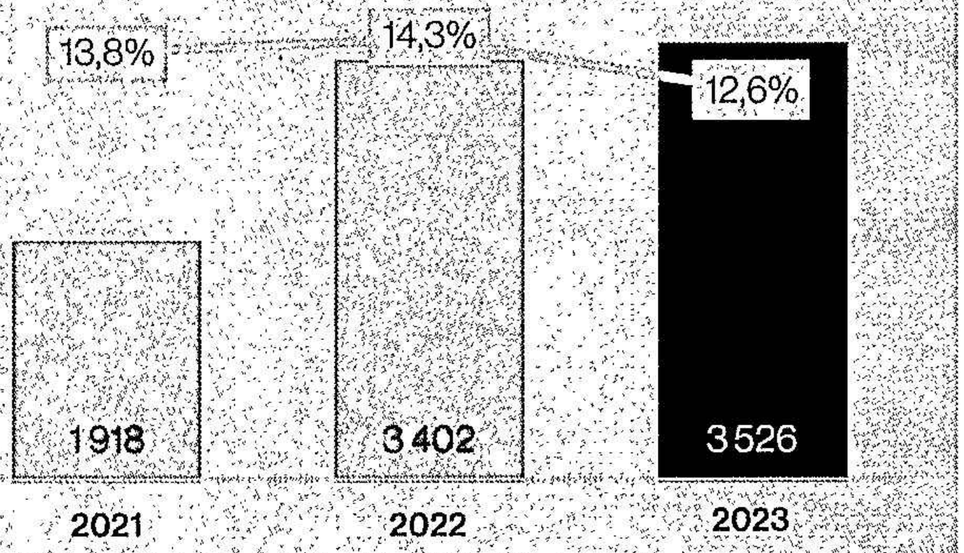
Navigo bildade Nordisk Bergteknik i juni 2016 i samband med att man förvärvade Norrbottens Bergteknik AB, som då omsatte cirka 100 miljoner kronor. Sedan dess har tilläggsförvärv gjorts och koncernens omsättning på årsbasis översteg 3 miljarder kronor i början av år 2023, med över 1100 medarbetare i 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.

20240614284472

Nettoomsättning och EBITDA-marginal

År 2021-2023 (MSEK)



Finansiell överblick

Resultaträkning (TSEK)	2023	2022	2021
Nettoomsättning	3 526 367	3 401 762	1 917 588
EBITDA	444 515	488 014	264 833
EBITDA-marginal	12,6%	14,3%	13,8 %
EBIT	133 044	238 074	118 405
EBIT-marginal	3,8%	7,0%	6,2 %

Balansräkning (TSEK)	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Anläggningstillgångar	2 394 126	2 172 641	1 203 103
Omsättningstillgångar	1 029 270	935 274	578 847
Kassa	124 154	270 164	455 750
Totala tillgångar	**3 547 550**	**3 378 079**	**2 237 701**
Eget kapital	1 214 349	1 243 423	968 507
Långfristiga skulder	1 439 113	1 396 741	729 620
Kortfristiga skulder	894 088	737 915	539 574
Totalt eget kapital och skulder	**3 547 550**	**3 378 079**	**2 237 701**

INVESTERINGSÅR:

2016

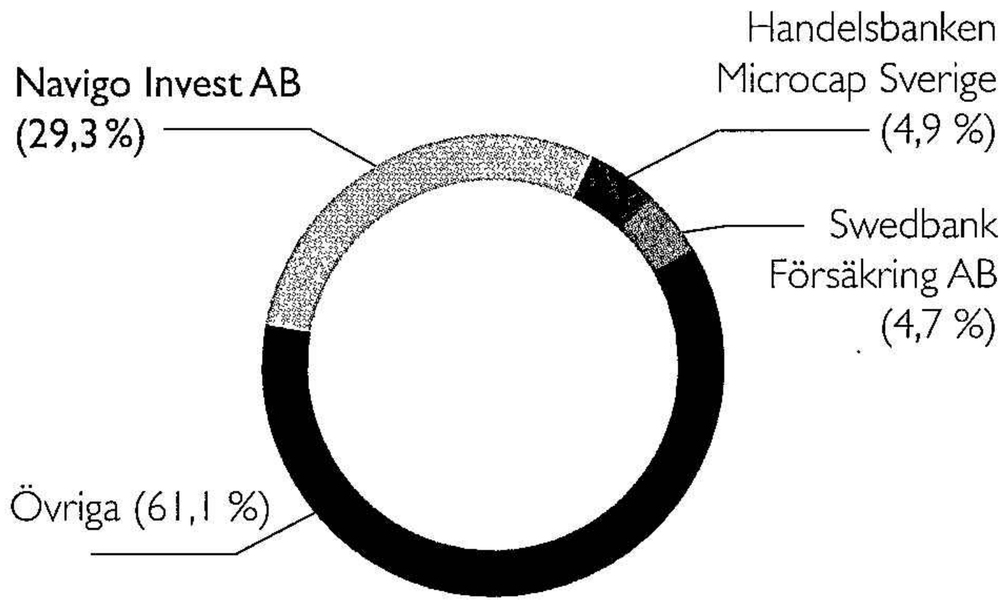
VINGA

Huvudkontor:
Göteborg och Umeå

VD:
Andreas Christoffersson

Ordförande:
Mats O Paulsson

Ägarförhållanden



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

Finansiell utveckling under året

Nettoomsättning för perioden januari till december uppgick till 3 526 367 att jämföra med föregående år 3 401 726Msek. Under året har marknaden för segment grund varit svag och bolaget har vidtagit åtgärder för att spara kostnader vilket under fjärde kvartalet börjat ge resultat.

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

SUBSTANSVÄRDE MODERBOLAGET

Beräkning av substansvärde per 31 december 2023

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

Grundläggande principer

Navigo eftersträvar att substansvärdeskursen reflekterar det långsiktiga värdet och värdeutvecklingen i portföljbolagen. Målet är att de värderingsvariabler som används är stabila över tid. Värderingarna revideras kvartalsvis.

Metodik

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

Val av multiplar

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

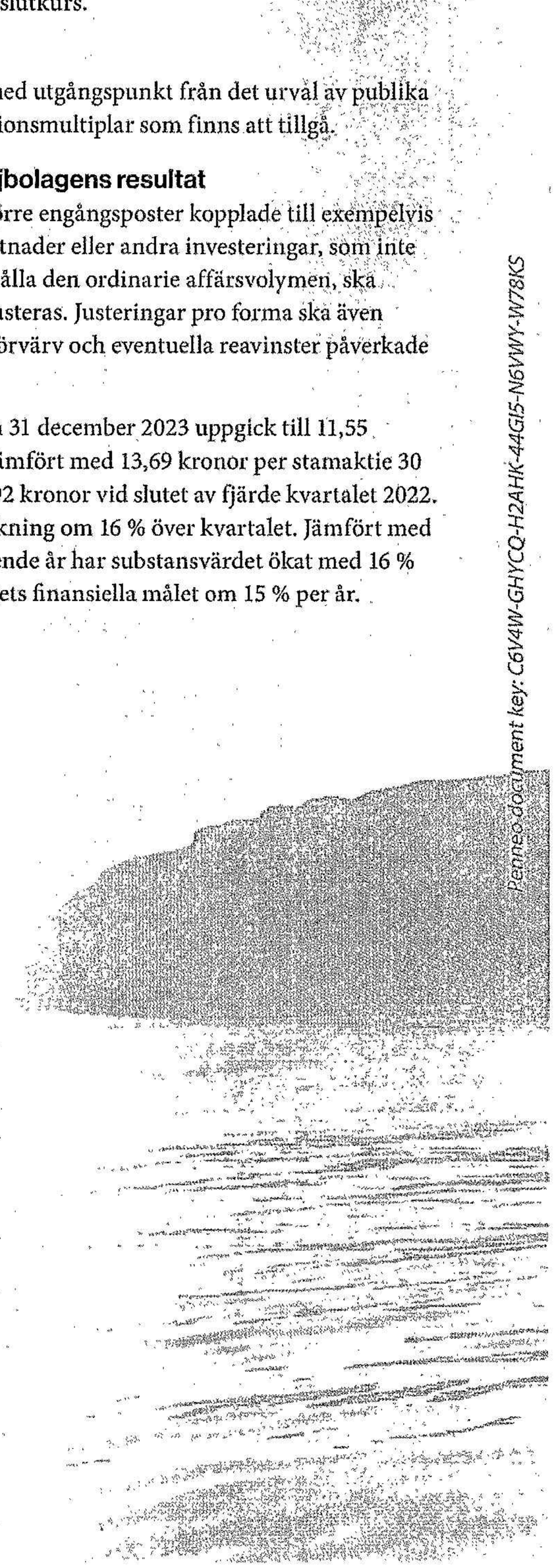
Justeringar i portföljbolagens resultat

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

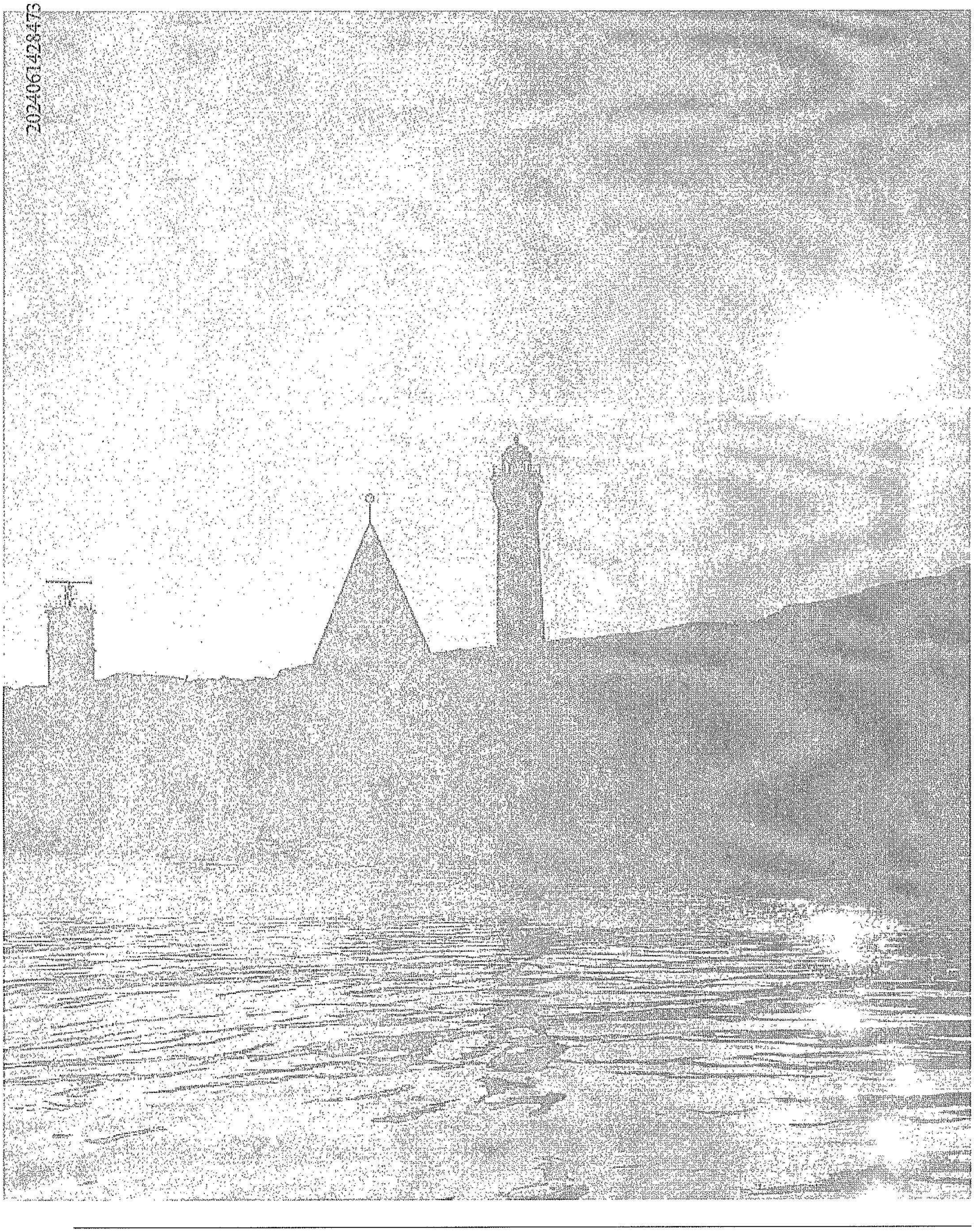
Substansvärdet per den 31 december 2023 uppgick till 11,55 kronor per stamaktie jämfört med 13,69 kronor per stamaktie 30 september 2023 och 9,92 kronor vid slutet av fjärde kvartalet 2022. Detta innebär en minskning om 16 % över kvartalet. Jämfört med fjärde kvartalet föregående år har substansvärdet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

Bolagstillgångar	Aktievärde Navigos andel (Mkr)
Dotterföretag	
Vinga Group	720,6
Övriga Dotterföretag	115,1
Intresseföretag	
Nordisk Bergteknik	319,0
Övriga Intresseföretag	4,9
Övriga bolag	21,5
Summa aktievärde	**1 181,1**

Substansvärde stamaktier Navigo	
Summa aktievärde, Navigos andel	1 181,1
Övriga nettotillgångar	5,0
Substansvärde totalt	**1 186,1**
Justering preferensaktier ur eget kapital	-160,0
Justering innehållen utdelnng på preferensaktier inklusive ränta	-43,6
Substansvärde eget kapital, stamaktier	**982,5**
Antal stamaktier	85 087 590
Antal preferensaktier	1 600 000
Substansvärde per stamaktie (SEK)	**11,55**



Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS



Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

STYRELSE

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



Peter Sandberg
Styrelseordförande och Investment advisor
Styrelseordförande 2007-2015 och 2020-pågående samt Styrelseledamot 2015-2020.

Andra pågående uppdrag:
Styrelseordförande Pearl Invest AB, Visa Invest Nordic AB och Stora Nygatan Invest AB
Ledamot Nordisk Holding Norrbotten AB, Visa Invest AB och Bostadsrättsföreningen Viktor Rydbergsgatan 16.

Peter var tidigare VD för Sjätte AP-fonden och Bure Equity AB (publ) och ordförande för Teleca AB (publ). Finanschef och ansvarig för corporate finance inom AB Volvo, VD Volvo Norge AS, positioner inom Volvo Group Credit AB, Volvo Group Finance Europe BV och Sotrot AB.
Peter är civilekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Antal stamaktier: 3 063 850.

300 000 optioner.

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



Göran Näsholm
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2019.

Andra pågående uppdrag:
Styrelseordförande i Malef Holding AB, SellPower AB, LW Sverige AB, Alligo AB och Profun Förvaltnings AB.
Ledamot i Nordisk Bergteknik AB.

Göran var tidigare VD i Ahlsell AB från 1999 till 2015.
Göran har en master från handelshögskolan vid Örebro universitet.

Antal stamaktier:
3 689 800.

200 000 optioner.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.



Fredrik Karlsson
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2019.

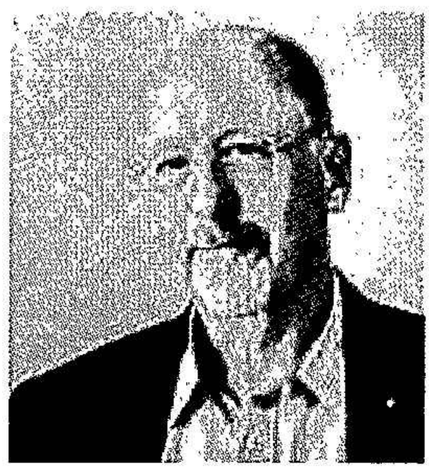
Andra pågående uppdrag:
Styrelseordförande i Capillary Flow AB, Nordstjernan Growth AB. Ledamot i Lekolar Group AB, Vedkorgen AB, FrippCo Konsult AB, FrippCo AB och AIP Management P/S

Fredrik var tidigare Partner och Head of Nordics på 3i där han började 2001. Han har även varit Director för Volvo Group Finance och ansvarig för Private Equity investeringar på Sjätte AP-fonden. Fredrik har en Master of Science i Business Administration and Commercial Law från Göteborgs Handelshögskola.

Antal stamaktier: 500 000.

200 000 optioner.

Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget



Per Grunewald
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2007.

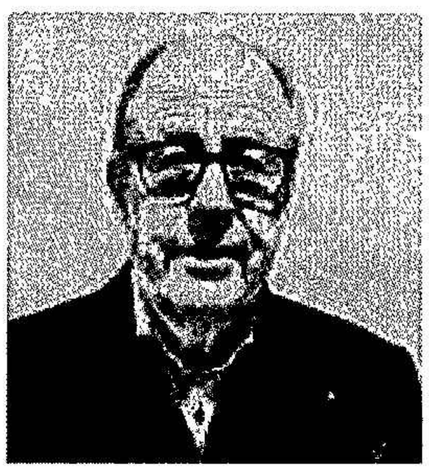
Andra pågående uppdrag:
Styrelseordförande i Mantex AB och i Calormet AB
Styrelseledamot i Stora Hotellet i Fjällbackas Intressenter AB, Business Challenge AB, ANDRITZ Technologies AB, SEKAB BioFuel Industries AB samt Emphco AB.
Ledamot (ordförande) i Avd I i IVA.

Per är medgrundare i Navigo och var tidigare under 16 år verksam inom Electroluxkoncernen, senast som Group SeniorVP samt VD på e2Home, han var även senior IM på Bure Equity samt medgrundare och vvd på Spine Robotics..

Antal stamaktier: 2 421 484.

200 000 optioner.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.



Göran Johansson
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2023.

Andra pågående uppdrag:
Styrelseordförande i Lessebo Paper AB, ESS -ENN Timber AB, Bakers Aktiebolag i Lessebo, Valsjöberget AB, JOOL Capital Partner AB, Bakers Coating AB, Lessebo Finance AB, Grundingen Fastighets AB, WestCoast Charter AB, Lessebo Egendom AB, Aktiebolaget Portlåset, BAAC 2013 AB, Lessebo Herrgård AB, JOOL Invest AB och Fastighetsbolaget Bergdala.
Styrelseledamot i Öjen Mekaniska Aktiebolag, Diesner Invest Aktiebolag och Bostadsrättsföreningen Altanen.

Göran har över 50 års erfarenhet som entreprenör och företagare i flera branscher och även varit rikskandidat till Guldklubban för sitt arbete som styrelseordförande.

Antal stamaktier: 33 846 182 (genom bolag).

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

Pennedocument key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

2023

MEDARBETARE

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



Victor Örn
VD

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

Andra pågående uppdrag:
Styrelseledamot i Nordisk Bergteknik AB och Visa Invest AB.

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

Antal stamaktier: 306 359.



Joakim Winggren
Vice VD

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

Andra pågående uppdrag:
Styrelseordförande i Vinga Corporate Finance Holding AB, Vinga Securities AB, Funka Mera Norden AB, Dormire Scandinavia AB och Karboholm AB.
Styrelseledamot i ABD Automotive Business Development AB och ABD Automotive Business Development Fastighets AB.

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

Antal stamaktier: 580 143.
Antal preferensaktier: 1 000.



Oscar Rolfsson
CFO

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

Andra pågående uppdrag:
Calormet Holding AB, Rocorp AB, Förvaltningsaktiebolaget Domkraften, Hindia Econometrics AB och AB Farleden.

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

Antal stamaktier: 150 061, direkt och via bolag.



Robert Malton
IR, strategi och affärsutveckling

Anställd sedan 2021. Tidigare managementkonsult med erfarenhet från operationell och strategisk rådgivning på ledningsnivå för internationella Fortune 500-bolag och nordiska SME-bolag. Tidigare erfarenhet från bl.a. Metals International (UK), Inpoint / Aon plc (UK), Advertising.com (UK) och som Anders Wall-stipendiat vid Svenska Handelskammaren i London (UK).

Andra pågående uppdrag:
Styrelseordförande Bluemanage AB.

Robert är civilekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet och har studerat vid ekonomiuniversiteten i London, Warszawa och Wien.

Antal stamaktier: 16 450.



Camilla Wolff
Koncernredovisningsansvarig

Anställd sedan 2023. Tidigare erfarenhet som bland annat redovisningschef på Newsec Asset Management, redovisningsansvarig på Vätternäs Förvaltnings AB och AltranSverige AB

Andra pågående uppdrag:
Styrelseledamot Camilla Wolff Consulting AB.

Camilla har DIHM Ekonomiexamen från IHM Business School.

Antal stamaktier: –

2024061428474

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

AKTIEN

Navigo har aktier av två slag, stamaktier och preferensaktier. Stamaktien direktnoterades i september 2023 på Nasdaq First North Premier Growth Market under tickern NAVIGO STAM. Preferensaktien noterades på Nasdaq First North i juni 2015 men handlas sedan april 2018 på Nasdaq First North Premier Growth Market under tickern NAVIGO PREF.

Aktier och aktiekapital

Enligt bolagsordningen ska Navigo Invest AB (publ) ("Navigo" eller "Bolaget") aktiekapital uppgå till lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor och antalet aktier ska vara lägst 30 000 000 och högst 120 000 000. Aktier av två slag får ges ut, stamaktier och preferensaktier. Stamaktier får ges ut till ett antal som motsvarar högst hela antalet aktier i Bolaget. Preferensaktier får ges ut till ett antal om högst 1 750 000 och endast vid ett tillfälle.

Vid extra bolagsstämman i Navigo den 4 april 2023 beslutades i enlighet med styrelsens förslag, att godkänna transaktionen avseende förvärv av samtliga aktier i (i) JOOL Corporate Finance AB, org. nr 559210-8897, (ii) JOOL Securities AB, org. nr 559201-4558, (iii) JOOL Securities Oy, org. nr 3000656-9, (iv) JOOL Securities AG, org. nr CH13030178778, och (v) Kommerserådet Förvaltning AB, org. nr 556879-4480. Köpeskillingen i transaktionen erlades genom kvittningsemission varvid 41 410 268 stamaktier emitterades.

Vid utgången av 2023 uppgick antalet stamaktier till 85 087 590 och antalet preferensaktier till 1 600 000. Per 2023-12-31 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 2 601 (1 332) Tkr, fördelat på 86 687 590 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 3 öre. Samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i kronor. Aktierna har utgivits enligt aktiebolagslagen (2005:551) och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Aktiekursens utveckling

Under 2023 hade Navigos stamaktie en negativ kursutveckling på 24 procent. Den högsta slutkursen under året var 9,0 kronor och noterades den 2 oktober. Den lägsta slutkursen vad 5,5 kronor och noterades den 7 december.

Navigos preferensaktie hade en negativ kursutveckling på 8 procent under 2023. Den högsta slutkursen under året var 123,5 kronor och noterades den 6 februari. Den lägsta slutkursen var 101,0 kronor och noterades den 16 november.

Totalt omsattes 2 490 430 stamaktier till ett värde av 17 702 730 miljoner kronor under tidsperioden 14 september till 31 december 2023 på Nasdaq First North Premier Growth Market med ett genomsnitt per dag om 33 206 aktier och ett genomsnittligt omsatt värde om 236 036 kronor per dag .

Preferensaktien omsatte 2023 totalt 832 796 aktier till ett värde av 96 575 099 kronor. Den genomsnittliga dagliga volymen uppgick till 3 318 aktier med ett genomsnittligt omsatt värde om 384 761 kronor per dag.

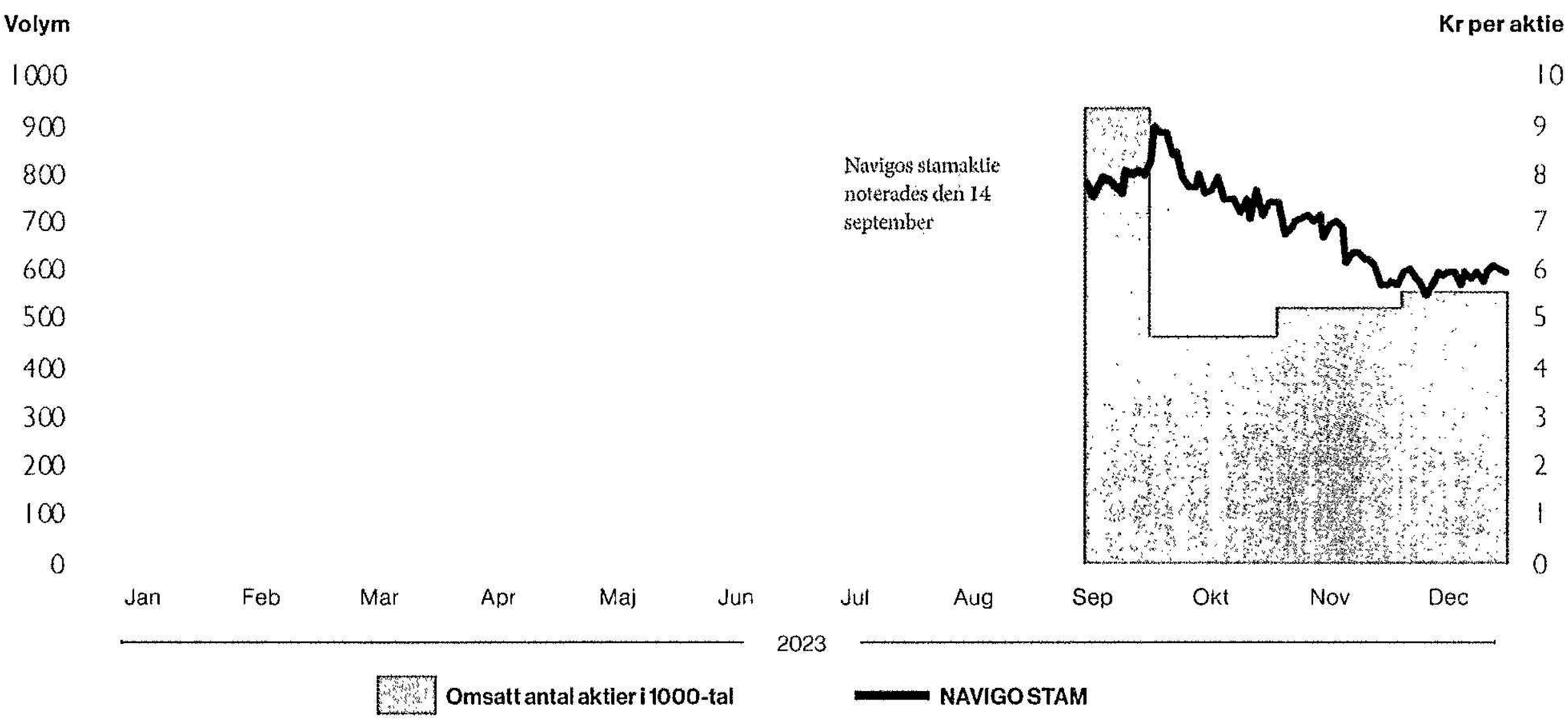
Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Rösträtt

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

Penneo document key: C6V4W-GH2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

AKTIEKURSUTVECKLING, STAMAKTIE 2023



20240614284475

Rätt till vinstutdelning och rätt till överskott vid bolagets upplösning

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

Inlösen av preferensaktier

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

Företrädesrätt vid emissioner

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

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

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

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

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

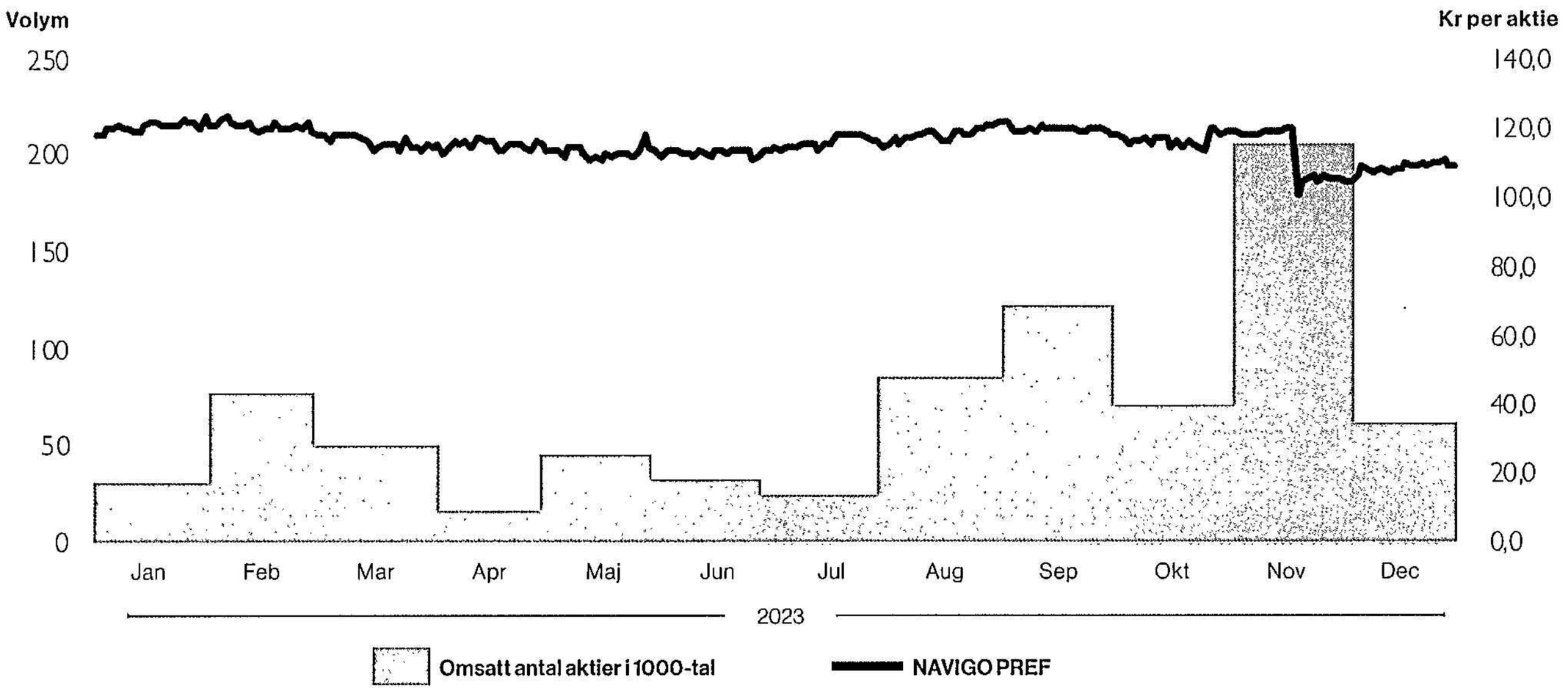
Bemyndiganden

Vid årsstämman i Navigo den 30 maj 2023 beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av stamaktier, konvertibler som ger rätt att konvertera till stamaktier och/eller teckningsoptioner som ger rätt att teckna stamaktier.

Antalet stamaktier som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet (inklusive genom utnyttjande av emitterade konvertibler eller teckningsoptioner) ska uppgå till sammanlagt

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

AKTIEKURSUTVECKLING, PREFERENSAKTIE 2023



högst 8 000 000 stamaktier. Bemyndigandet ska kunna användas för beslut om nyemission för kapitalanskaffning men får också användas som likvid i samband med avtal om företagsförvärv och/eller annan kapitalanskaffning.

Aktierelaterade incitamentprogram

Teckningsoptioner 2021/2024 för anställda

Årsstämman beslutade att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda genom emission. Så sker utan vederlag till Pegroco Holding AB, av högst 700 000 teckningsoptioner med rätt och skyldighet för Pegroco Holding AB att överlåta sådana teckningsoptioner till anställda, varvid verkställande direktören inte får erbjudas fler än 200 000 optioner, annan ledande befattningshavare inte får erbjudas fler än 150 000 optioner och annan nyckelperson inte får erbjudas fler än 80 000 optioner.

Överlåtelse ska ske mot kontant ersättning motsvarande optionens marknadsvärde vid överlåtelsetidpunkten, beräknat genom en värdering med tillämpning av Black & Scholes-modellen. Förvärv av teckningsoption ska förutsätta att den anställde är fast anställd och inte sagt upp sig eller blivit uppsagd. 660 000 optioner har överlåtits till marknadsvärde (1,60 kronor enligt Black & Scholes-modellen modellen med parametrarna värde på underliggande aktie 11,94 kr, löptid 3,5 år, riskfri ränta -0,25 %, volatilitet 28 %, ingen utdelning).

Varje teckningsoption ger rätt att under perioden 1 juli 2021 till 31 december 2024 teckna en ny stamaktie i bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs om 14,50 kronor. Teckningskursen och det antal aktier som varje option ger rätt att teckna kan bli föremål för sedvanlig justering i händelse av bland annat split, sammanläggning och företrädesemission.

Den 23 september 2022 återköptes 660 000 teckningsoptioner av Navigo Invest, dessa innehas nu av bolaget.

Teckningsoptioner 2021/2024 för styrelsen

Årsstämman beslutade att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för styrelsen genom emission. Så sker utan vederlag till Pegroco Holding AB, av högst 800 000 teckningsoptioner med rätt och skyldighet för Pegroco Holding AB vid ett eller flera tillfällen, i enlighet med de instruktioner som lämnats av förslagsställaren, överlåta teckningsoptionerna till styrelseledamöter varvid varje styrelseledamot inte får erbjudas fler än 200 000 teckningsoptioner.

Överlåtelse ska ske mot kontant ersättning motsvarande optionens marknadsvärde vid överlåtelsetidpunkten, beräknat genom en värdering med tillämpning av Black & Scholes-modellen. Förvärv av teckningsoption ska förutsätta att deltagaren vid erbjudandetidpunkten såväl som vid förvärvstidpunkten fortsatt är ledamot i styrelsen och inte avgått eller blivit entledigad och också samtidigt med förvärvet ingår avtal med Pegroco Holding AB som bl.a. ger Pegroco Holding AB (eller av Pegroco Holding AB anvisad tredje part) rätt (men inte skyldighet) att förvärva ledamotens alla eller vissa teckningsoptioner i händelse av att ledamotens styrelseuppdrag upphör, eller om teckningsoptionerna överlåts. 800 000 optioner har överlåtits till marknadsvärde (1,60 kronor enligt Black & Scholes-modellen med parametrarna värde på underliggande aktie 11,94 kr, löptid 3,5 år, riskfri ränta -0,25 %, volatilitet 28 %, ingen utdelning).

Varje teckningsoption ger rätt att under perioden 1 juli 2021 till och med 31 december 2024 teckna en ny stamaktie i bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs om 14,50 kronor. Teckningskursen och det antal aktier som varje option ger rätt att teckna kan bli föremål för sedvanlig justering i händelse av bland annat split, sammanläggning och företrädesemission.

Navigo Invest AB har inte haft någon kostnad för ovan incitamentsprogram, då optionerna har förvärvats av styrelsen till marknadsvärde.

Ägarförhållanden

I tabellen nedan redovisas Navigos största aktieägare som är registrerade i aktieboken per 2023-12-31.

DE 10 STÖRSTA ÄGARNA[1]

Namn	Stamaktier	Preferensaktier	Andel av röster
JOOL Invest AB	34 046 182		39,9%
Kattson i Sverige AB	4 811 284	80 000	5,7%
Profun Förvaltning AB	3 784 800		4,4%
Peter Sandberg inkl. bolag och närstående	3 606 893	6 785	4,2%
Richard Kahm inkl. bolag	3 387 225	80 000	4,0%
Per Grunewald	2 421 484		2,8%
Nordnet Pensionsförsäkring	1 954 099	83 185	2,3%
Ören Invest AB	1 855 000	20 000	2,2%
SIP Nordic Fondkommission	1 476 370		1,7%
Mander Investments AB	1 091 767		1,3%
Övriga	26 652 486	1 330 030	31,4%
Totalt antal aktier	**85 087 590**	**1 600 000**	**100%**

[1]Baserat på uppgifter från Euroclear per 31 december 2023

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Aktiekapitalets utveckling

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

År	Beskrivning	Förändring i antal aktier	Totalt antal Stamaktier	Totalt antal Preferens-aktier	Totalt antal aktier	Förändring i aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde
2007	Bolaget bildas	1 000	1 000		1 000	100 000	100 000	100
2007	Uppdelning (10 000:1)	9 999 000	10 000 000		10 000 000	0	100 000	0,01
2008	Nyemission	2 849 644	12 849 644		12 849 644	28 496,44	128 496,44	0,01
2010	Nyemission	2 077 037	14 926 681		14 926 681	20 770,37	149 266,81	0,01
2011	Aktieteckning med stöd av optionsrätt	100 000	15 026 681		15 026 681	1 000	150 266,81	0,01
2011	Nyemission	37 040	15 063 721		15 063 721	370,4	150 637,21	0,01
2014	Konvertering av konvertibler	1 983 661	17 047 382		17 047 382	19 836,61	170 473,82	0,01
2014	Konvertering av konvertibler	489 795	17 537 177		17 537 177	4 897,95	175 371,77	0,01
2014	Nyemission	2 041 059	19 578 236		19 578 236	20 410,59	195 782,36	0,01
2015	Införande av två aktieslag och fondemission	0	19 578 236	0	19 578 236	391 564,72	587 347,08	0,03
2015	Nyemission	1 600 000	19 578 236	1 600 000	21 178 236	48 000	635 347,08	0,03
2015	Nyemission	254 237	19 832 473	1 600 000	21 432 473	7 627,11	642 974,19	0,03
2015	Nyemission	710 091	20 542 564	1 600 000	22 142 564	21 302,73	664 276,92	0,03
2015	Nyemission	125 000	20 667 564	1 600 000	22 267 564	3 750	668 026,92	0,03
2016	Nyemission	1 832 719	22 500 283	1 600 000	24 100 283	54 981,57	723 008,49	0,03
2016	Nyemission	111 972	22 612 255	1 600 000	24 212 255	3 359,16	726 367,65	0,03
2017	Nyemission	2 471 892	25 084 147	1 600 000	26 684 147	74 156,76	800 524,41	0,03
2017	Nyemission	1 299 670	26 383 817	1 600 000	27 983 817	38 990,10	839 514,51	0,03
2017	Nyemission	57 391	26 441 208	1 600 000	28 041 208	1 721,73	841 236,24	0,03
2017	Aktieteckning med stöd av optionsrätt	450 800	26 892 008	1 600 000	28 492 008	13 524	854 760,24	0,03
2018	Nyemission	350 000	27 242 008	1 600 000	28 842 008	10 500	865 260,24	0,03
2018	Nyemission	275 000	27 517 008	1 600 000	29 117 008	8250	873 510,24	0,03
2018	Nyemission	13 906 400	41 423 408	1 600 000	43 023 408	417 192	1 290 702,24	0,03
2021	Nyemission	349 650	41 773 058	1 600 000	43 373 058	10 489,50	1 301 191,74	0,03
2021	Nyemission	699 300	42 472 358	1 600 000	44 072 358	20 979	1 322 170,74	0,03
2021	Nyemission	69 929	42 542 287	1 600 000	44 142 287	2 097,87	1 324 268,61	0,03
2022	Nyemission	264 346	42 806 633	1 600 000	44 406 663	7 930,38	1 332 198,99	0,03
2023	Nyemission	511 494	43 318 127	1 600 000	44 918 127	15 344,82	1 347 543,81	0,03
2023	Nyemission	40 751 165	84 069 292	1 600 000	85 669 292	1 222 534,95	2 570 078,76	0,03
2023	Nyemission	659 103	84 728 395	1 600 000	86 328 395	19 773,09	2 589 851,85	0,03
2023	Nyemission	359 195	85 087 590	1 600 000	86 687 590	10 775,85	2 600 627,70	0,03

20240614284476

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

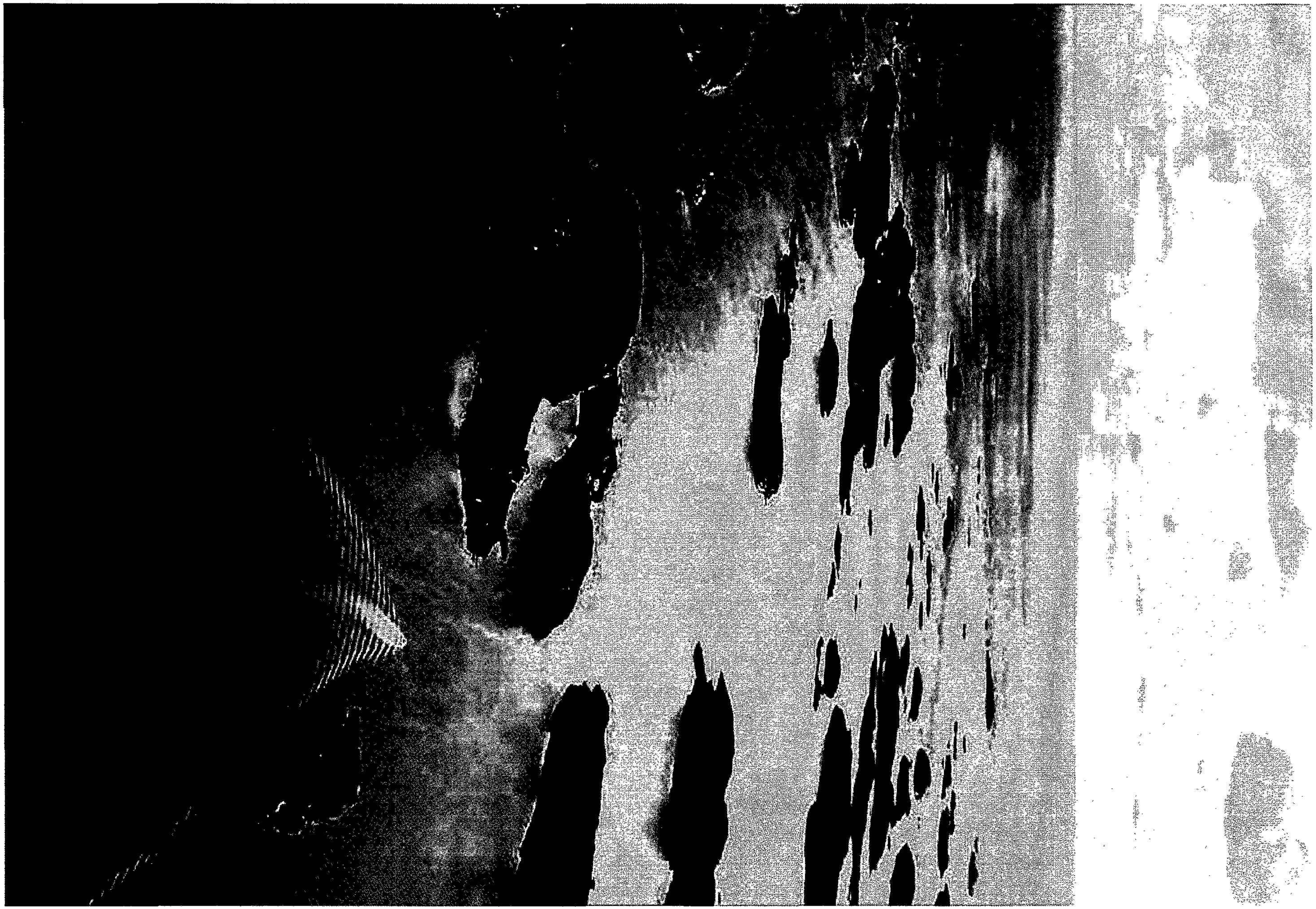


Foto: Tomseye/Westsweden.com

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614284777

2023

NAVIGOS ÅRSREDOVISNING 2023

INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE 46
HÅLLBARHETSRAPPORT 50
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 58
RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER 62
FINANSIELLA RAPPORTER, KONCERN 64
FINANSIELLA RAPPORTER, MODERBOLAG 70
NOTER 76
REVISIONSBERÄTTELSE 131

Remiss dokument för Cision Group AB

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamhet

Navigo Invest AB (publ) ("Navigo") med organisationsnummer 556727-5168 är ett investeringsbolag som investerar i och utvecklar mindre och medelstora företag, företrädesvis onoterade och baserade i Sverige. Bolaget har sitt kontor och säte i Göteborg.

Under verksamhetsåret investerades medel primärt i tre nya navbolag i form av aktier. Navigo avyttrade även sitt hela sitt innehav i eSite till kanadensiska Clear Blue Technologies. I september noterades Navigos stamaktie på First North Premier Growth Market.

Flerårsjämförelse

NYCKELTAL KONCERN	2023	2022	2021[1)]	2020	2019	2018
Nettomsättning, tkr	426 926	104 647	1 963 836	1 558 507	929 463	704 816
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag	63 902	-18 840	203 064	200 951	63 989	54 004
Rörelseresultat, tkr	80 607	-8381	126 940	31 574	-241 159	-69 899
Resultat efter skatt, tkr	38 088	68 195	82 988	56101	-279 278	-86 512
Soliditet	*78,70%*	*92 %*	*71 %*	*20 %*	*17 %*	*16 %*
Medelantal anställda*	138	21	1 059	716	338	243
Resultat per stamaktie, kr	0,44	1,16	1,06	1,56	-6,74	-2,09
Avkastning på eget kapital	*2,50%*	*8,9 %*	*10,9 %*	*13,7 %*	*neg*	*neg*
Eget kapital, tkr	1 518 734	763 947	760 762	408 186	228 169	228 169
Eget kapital per aktie, kr	17,85	17,85	17,88	9,85	5,51	5,30
Utestående antal stamaktier	85 087 590	42 806 633	42 542 288	41 423 408	41 423 408	41 423 408
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000

Inkluderar anställda i avvecklde verksamheter för år 2021

1) Efter omklassificering av AB Stockholms Spårvägar samt Nordic Lift till avvecklad verksamhet

NYCKELTAL MODERBOLAG	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Nettomsättning, tkr	4 911	15 854	15 504	19 609	9 236	5 080
Rörelseresultat, tkr	-40 967	-18 875	-32 090	211	-29 114	-12 112
Resultat efter skatt, tkr	56 232	-23 091	-35 798	61523	-240 448	-1 424
Soliditet	*92,80%*	*76 %*	*88 %*	*78 %*	*66 %*	*98 %*
Medelantal anställda	5,5	6	6	6	7	7
Resultat per stamaktie, kr	0,64	-0,54	-0,86	1,49	-5,80	-0,03
Avkastning på eget kapital	*4,70%*	*neg*	*neg*	*12 %*	*neg*	*neg*
Eget kapital, tkr	1 186 288	603 447	916 618	513 176	371 638	883 724
Eget kapital per aktie, kr	13,94	14,10	21,55	12,39	8,64	20,54
Utestående antal stamaktier	85 807 590	42 806 633	42 542 288	41 423 408	41 423 408	41 423 408
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614284478

Helåret 2023

Koncernen – Nettoomsättningen uppgick till 426,9 Mkr (104,7) med ett rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag på 63,9 Mkr (-18,8). Periodens totalresultat efter skatt uppgick till 3,9 Mkr (36,2). Resultatet per stamaktie före utspädning uppgick till 0,37 kr (1,16).
Årets kassaflöde uppgick till -30,1 Mkr (-6,5). Likvida medel vid periodens utgång inklusive omräkningsdifferenser uppgick till 120,1 Mkr (126,5). Vid periodens utgång var soliditeten i koncernen 78,7 procent (91,5).

Moderbolaget – Nettoomsättningen uppgick till 4,9 Mkr (15,9) med ett rörelseresultat på -41,0 Mkr (-18,9). Rörelseresultatet påverkas negativt av lågomsättning i kombination med höga transaktionskostnader kopplade till nya navbolag samt noteringen av stamaktien. Periodens resultat efter skatt uppgick till -56,2 Mkr (-23,1). Resultatet per stamaktie uppgick till 0,64 kr (-0,54). Periodens totalresultat, dvs inklusive icke-realiserade omvärderingseffekter, uppgick till -141,9 Mkr (-302,5). Det negativa totalresultatet är primärt hänförligt till negativ kursutveckling i Nordisk Bergteknik.

Årets kassaflöde uppgick till -35,6 Mkr (-1,0). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 43,7 Mkr (79,3). Vid periodens utgång var soliditeten i Moderbolaget 76,3 procent (87,8).
Se även not 46 för Väsentliga händelser

Bolagets aktier och egna kapitalet

Navigo Invest AB (publ) hade vid periodens utgång 85 087 590 utestående stamaktier och 1 600 000 preferensaktier. Stam- och preferensaktierna är listade på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm. Aktiekapitalet uppgick till 2,601 Mkr (1,332 Mkr) vid årets slut. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 1 186,3 Mkr (603,5 Mkr) i Moderbolaget och i Koncernen till 1 518,7 Mkr (764,0 Mkr). Teckningsoptioner finns utställda om totalt 1 460 000 i ett teckningsoptionsprogram. Av dessa har 800 000 har överlåtits till styrelseledamöter och resterande optioner innehas av moderbolaget.

Alternativa nyckeltal

Navigo Invest redovisar löpande mått på finansiellt resultat som kompletterar de mått som finns definierade eller specificerade i gällande ramverk för finansiell rapportering. Ledningen använder dessa mått, alternativa nyckeltal, för att bedöma det finansiella resultatet och i syfte att ge analytiker och andra intressenter värdefull information. En förteckning över alternativa nyckeltal finns i Not 47.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman den 15 maj 2024 beslutar om följande riktlinjer för ersättning och andra villkor för Bolagets ledande befattningshavare.

Grundläggande principer

Grundprincipen är att ersättningarna ska vara sådana att Navigo ska kunna säkerställa att Bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade ledande befattningshavare. Ersättningar inom Navigo ska därför vara baserade på principerna om prestation, konkurrenskraft och skälighet.
Den totala ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av fast ersättning, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Dessutom kan bolagsstämma om så beslutas lämna erbjudande om långsiktiga incitamentsprogram såsom aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram. För att undvika att ledande befattningshavare uppmuntras till osunt risktagande ska det finnas en grundläggande balans mellan fast och rörlig ersättning. Den fasta ersättningen ska således stå för en tillräckligt stor del av den ledande befattningshavarens totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta ner den rörliga delen till noll kronor.

Fast lön

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

Rörlig lön

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

Beräknade kostnader för rörlig ersättning

Kostnaden för rörlig ersättning till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag beräknas baserat på nuvarande ersättningsnivåer och kan vid maximalt utfall, vilket förutsätter att samtliga ersättningsgrundande mål är uppfyllda, komma att uppgå till sammanlagt cirka 2,7 Mkr exklusive sociala avgifter. Beräkningen är gjord utifrån de personer som för närvarande ingår i koncernledningen. Kostnaderna kan förändras om fler personer skulle tillkomma i koncernledningen.

Pension

Ledande befattningshavare bosatta i Sverige får erbjudas premiebaserade pensionsavtal med premier som på årsbasis uppgår till maximalt motsvarande ITP-planen före eventuella löneväxlingar. I det premiebaserade pensionsavtalet kommer pensionen motsvara summan av inbetalda premier och eventuell avkastning, utan någon garanterad pensionsnivå. Inom ramen

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

för den premiebaserade pensionsplanen finns ingen bestämd tidpunkt för pensionering. Den ordinarie pensionsåldern ska dock vara 65 år.

Incitamentsprogram

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

Ersättning till styrelseledamöter

I den mån stämmovalda styrelseledamöter utför arbete som går utöver styrelsearbetet ska de kunna arvoderas för sådant arbete, ersättningen ska vara marknadsmässig och ska godkännas av styrelsen. och därefter stämman.

Framtida utveckling

Under 2024 kommer fokus att ligga på att primärt fortsätta utveckla verksamheten i navbolagen och i den strategiska börsportföljen samt att identifiera ytterligare navbolag.
En huvuduppgift för 2024 kommer att vara att säkerställa positiv utveckling av navbolagen inom Vinga-gruppen.
Vidare är inriktningen att fortsätta med nyinvesteringarna i kassaflödespositiva portföljbolag med ett ägande överstigande 50 procent, såväl i nya investeringsområden som i investeringar som strukturellt kompletterar nuvarande innehav.

Likviditetsgaranti

Bolaget har inte någon likviditetsgaranti för Navigos preferensaktie (ISIN SE0007100540), som är noterad på First North Premier Growth Market. Anledning är att aktien med god marginal uppfyller kraven på ägarspridning och därmed inte behöver ha en likviditetsgarant. Navigo har anlitat Carnegie Investment Bank AB (publ) som likviditetsgarant för Navigos stamaktie (ISIN SE0007100532).

Certified Adviser

Navigo har utsett Carnegie Investment Bank AB (publ) till Certified Adviser.

Revisor

Revisionsbolaget KPMG med den auktoriserade revisorn Mikael Ekberg som huvudansvarig revisor. Varken Mikael Ekberg eller KPMG äger några aktier i Bolaget.

Utdelningspolicy

På extra bolagsstämma den 8 januari 2018 antog Navigo gällande utdelningspolicy för stamaktien. Den lyder enligt följande:
”Navigos främsta mål är att skapa hög uthållig totalavkastning till aktieägarna. Navigo kommer att använda sig av ett antal aktieägarvänliga åtgärder för att över tid möjliggöra att aktieägarna får ta del av värdet på Navigos tillgångar, utöver aktiemarknadens värdering av aktien, genom kontantutdelning, utskiftning av portföljbolag, återköp av aktier, samt inlösen av aktier.”

Bolagsordningen ger varje preferensaktie företrädesrätt till 9,50 kr i årlig utdelning som delas ut per kvartal, två á 2,40 kr och två á 2,35 kr.

Utbetalning av utdelning till preferensaktieägare

Varje preferensaktie ger företrädesrätt till 9,50 kr i årlig utdelning som delas ut per kvartal, två á 2,40 kr och två á 2,35 kr. Styrelsen beslöt att innehålla den tidigare beslutade utdelningen på 2,40 kronor per aktie med avstämningsdag den 31 mars 2020 med hänsyn till aktiebolagslagens försiktighetsregel, innefattade bland annat regler om likviditet och överföring av värde till bolagets ägare. Utbetalning av denna beslutade utdelning kommer att genomföras så snart det är försvarligt enligt aktiebolagslagens försiktighetsregel. Vidare fattades beslut på ordinarie bolagsstämmor 2020 och 2021 att inte lämna någon utdelning på preferensaktien.

Navigos bolagsordning stipulerar att vid situationer då utdelning ej lämnas, skall den innehållna utdelningen på årsbasis uppräknas med motsvarande 10,0 procent årligen.

Förslag till beslut om resultatdisposition och utdelning

Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 15 200 000,00 kr i utdelning till ägarna av preferensaktier, motsvarande 9,50 kr per preferensaktie, och att ingen utdelning lämnas till ägarna av stamaktier. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget, föreslås följande avstämningsdagar för utdelning för preferensaktier: (I) den 28 juni 2024 med beräknad utbetalningsdag den 3 juli 2024 (2,35 kr), (II) den 30 september 2024 med beräknad utbetalningsdag den 3 oktober 2024 (2,40 kr), (III) den 30 december 2024 med beräknad utbetalningsdag den 7 januari 2025 (2,35 kr), och (IV) den 31 mars 2025 med beräknad utbetalningsdag den 3 april 2025 (2,40 kr).

Styrelsen anser att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Yttrandet ska ses mot bakgrund av den information som framgår av årsredovisningen. Företagsledningen planerar inga väsentliga förändringar av befintlig verksamhet så som väsentliga investeringar, försäljningar eller avveckling. Beträffande Navigos resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat och balansräkningar med tillhörande noter

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614284 79

Vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står:	Tkr
Överkursfond	1 424 651
Fond för verkligt värde	83 982
Balanserad vinst	-381 178
Årets resultat	56 232
Summa	**1 183 687**

Styrelsen föreslår att:	
Till aktieägare utdelas	15 200
i ny räkning överföres	1 168 487
Summa	**1 183 687**

[redacted]

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

HÅLLBARHETSRAPPORT 2023

Nedan följer Navigo Invest ABs lagstadgade hållbarhetsrapport för verksamhetsåret 2023, rapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagens krav på hållbarhetsrapportering. Det här är Navigos tredje hållbarhetsredovisning och omfattar det hållbarhetsarbete som under årets genomförts av Navigo och våra portföljbolag. Navigo avser vidareutveckla arbetet med analys av möjligheter och risker särskilt kopplat till klimatförändringarna.

Under 2023 har Navigo publikt stöttat ramverket Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Vi har samtidigt påbörjat att utveckla vårt hållbarhetsarbete och redovisning till att transformera mot CSRD och ESRS lagstiftningen. Framledes avser Navigo bland annat fokusera på att implementera processer och rutiner för att kunna rapportera enligt EU:s nya hållbarhetskrav samt prioritera de hållbarhetsområden där vi kan arbeta för störst påverkan relativt våra intressegrupper, samt vidareutveckla hur vi kan stötta och driva hållbarhetsfrågor hos våra portföljbolag.

Penneo document key: C6V4W-GH

Hållbarhet hos Navigo Invest

Navigo är ett investeringsbolag som investerar i mindre och medelstora företag, företrädesvis onoterade och i Sverige. Vår affärsmodell är att generera avkastning genom att identifiera lämpliga investeringsobjekt, förvärva en majoritet och skapa värde genom utveckling av investeringsobjektens affärer samt att på olika sätt realisera eller synliggöra de därmed skapade värdena. Navigo är en aktiv och långsiktig ägare utan uttalad investeringshorisont. Centralt i Navigos affärsverksamhet är att bygga värde i innehaven genom affärsutveckling, där ser vi att hållbarhet har en central roll för såväl långsiktighet som konkurrenskraft.

Navigo strävar efter att bedriva en långsiktigt hållbar investeringsverksamhet. 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. Under 2023 har vi bland annat fortsatt arbetet med att effektivisera vår digitala hållbarhetsstyrning, lanserat ett digitalt utbildningsprogram kring hållbarhet för våra medarbetare samt påbörjat arbetet att ställa om koncernen mot EUs nya direktiv och standard för hållbarhetsrapportering, Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) och European sustainability reporting standards (ESRS).

Styrning inom hållbarhet

Styrelsen hos Navigo är ytterst ansvarig för hållbarhetsarbetet, medan ledningen är de som utformar och presenterar nya förslag på uppdateringar framåt för styrelsen. Inom hållbarhetsområdet tillämpas i huvudsak de styrdokument som presenteras i tabellen till höger, Uppförandekoden och Miljöpolicyn omfattar Navigos egen verksamhet och portföljbolag där Navigo har en möjlighet att påverka. Hur mycket Navigo kan påverka utgörs av ägarstrukturen och därmed genom hur stor andel Navigo äger i portföljbolaget. Personalhandboken och Investeringspolicyn riktar sig mot Navigos egen verksamhet. Tillsammans täcker styrdokumenten in följande områden kopplat till hållbarhet: miljö, socialt, personal, mänskliga rättigheter och anti-korruption.

Styrdokument inom hållbarhet hos Navigo Invest AB (publ)

Uppförandekod
Omfattar samtligt portföljbolag där Navigo Invest har ägarintresse och möjlighet att påverka. I första hand koncernbolag.

Miljöpolicy
Omfattar samtligt portföljbolag där Navigo Invest har ägarintresse och möjlighet att påverka.

Hållbarhetspolicy
Omfattar samtligt portföljbolag där Navigo Invest har ägarintresse och möjlighet att påverka.

Personalhandbok
Omfattar Navigo Invest ABs egen verksamhet.

Investeringspolicy
Kopplad till väsentliga hållbarhetsaspekter, ingår som en del i Navigo Invests förvärvsanalys.

Hos respektive portföljbolag som omfattas av Navigos policys inom hållbarhetsområdet har en ansvarig utnämnts till huvudsaklig kontaktperson för uppföljning framåt. Koncernbolagen omfattas även av årlig uppföljning genom mätetal. I de fall en överträdelse mot Navigos policys påträffas ställs koncernbolagen till svars. Vid misstanke om överträdelse mot policys hänvisas samtliga parter att rapportera direkt till Navigos ledning alternativt inrapportering via visselblåsarfunktionen. Hållbarhetsarbetet drivs och genomsyras av våra identifierade väsentliga hållbarhetsfrågor med tillhörande globala hållbarhetsmål från FN:s Agenda 2030, där särskilda delmål identifierats. Dessa presenteras mer ingående under kommande rubrik.

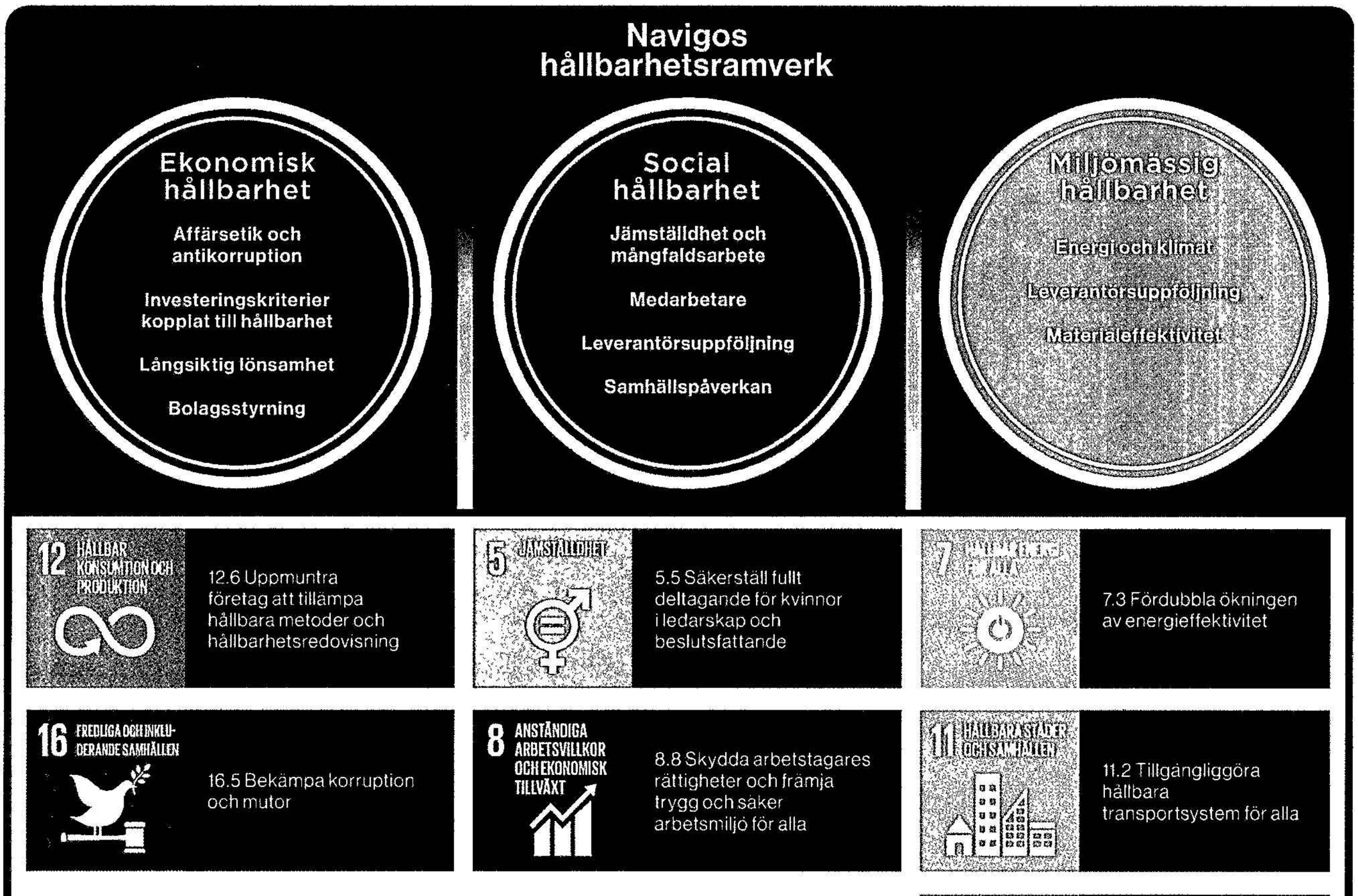
Penneo document key: C6V4W-GH

Hållbarhetsramverk:
Väsentliga hållbarhetsfrågor förankrade i de globala målen från FN:s Agenda 2030

Våra fokusområden

Nedan presenteras våra mest väsentliga hållbarhetsfrågor inom ekonomisk, social och miljömässig hållbarhet. De kan komma att utvecklas och förändras framåt i och med att vår portfölj och verksamhet uppdateras. Frågorna är definierade genom analyser och intressentdialog med nyckelpersoner inom vår egen verksamhet såväl i koncernbolagens. Samtliga av Årsredovisningslagens områden inom hållbarhet har berörts vid analyser; miljö, socialt, personal, mänskliga rättigheter och anti-korruption. Vidare har Navigo tillsammans med nyckelpersoner hos koncernbolagen identifierat globala hållbarhetsmål från FN:s Agenda 2030 länkade till våra väsentliga frågor. Vi har valt att arbeta med de globala målen för att skapa en större kontext till vårt arbete, och samtidigt sätta fokus framåt inom de områden där Navigo och portföljbolagen kan bidra till ett hållbart samhälle och samtidigt konkurrenskraftiga lösningar. På Navigo är vi övertygade om att miljö- och klimatfrågan är en av vår tids största utmaningar, bolag som hanterar frågan väl kommer i vår mening vara mer konkurrenskraftiga framåt och således innebär det också en bra affär. Därav är en större del av våra globala mål inom just miljö- och klimatområdet.

Navigos hållbarhetsramverk avser vi utveckla kontinuerligt framåt i takt med att verksamheten utvecklas och förändras samt i samband med att vår mognad inom hållbarhetsarbetet ökar.



För att på bästa sätt ta sig an hållbarhetsutmaningen hela världen står inför är vi övertygade om att bolag har en central roll. Där kan vi som investeringsverksamhet påverka vår portfölj att bedriva ett långsiktigt, strukturerat och konkurrenskraftigt hållbarhetsarbete. Navigo kan även påverka bolag genom att i investeringsprocessen sätta tydliga krav och inkludera hållbarhetsaspekter i vår förvärvsanalys.
Vi tror på vikten av att hitta synergier framåt och dela kunskap inom portföljen, där Navigo kan spela en huvudroll som dialogförare och kravställare.

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Aktiviteter under året kopplat till hållbarhet i Navigokoncernen

20240614284481

För Navigos egna verksamhet har de främsta aktiviteterna kopplat till hållbarhet under året avsett det fortsatta arbetet med att utveckla vårt hållbarhetsramverk, det vill säga exempelvis: kartläggning av väsentliga frågor, utformning av styrdokument, utveckling av den digitala systemplattformen för hållbarhetsredovisning, och analys av risker och möjligheter. Detta arbete har berört miljöfrågor, sociala- och personalfrågor, mänskliga rättigheter och anti-korruption.

Under 2023 har vi också fokuserat på att utbilda internt och i våra bolag kring EUs nya CSRD direktiv och vad detta kommer innebära för vår koncern. Utbildningarna har skett på både styrelse, lednings- och medarbetarnivå och genererat ett starkt engagemang hos våra bolag att ställa om mot den nya lagstiftningen.

I koncernbolagen har året bjudit på flertalet höjdpunkter och framsteg kopplat till hållbarhetsarbete. Nedan presenteras några av de huvudsakliga aktiviteter som skett kopplat till hållbarhet i Navigokoncernen:



Under året arrangerade Navigo och KPMG en hållbarhetsutbildning med tema CSRD och ESRS

Vinga

Under 2023 agerade Vinga Corporate Finance rådgivare i obligationsemissionen för Regenergy Frövi, Nordens största växthus som använder spillvärme från Billeruds närliggande industriverksamhet. I växthuset förväntas upp till 19 600 ton lokalt odlade tomater att produceras årligen i projektet. Produktionsvolymen motsvarar ungefär var femte tomat som för närvarande konsumeras i Sverige, vilket ger ett välkommet tillskott till svensk självförsörjning.

Vinga har i projektet också rådgivit utvecklingsföretaget bakom växthuset, WA3RM AB, som utvecklat sitt första Gröna Obligationsramverk, som kommer att täcka den aktuella obligationsemissionen. Ramverket har granskats av DNV, ett globalt företag inom försäkring och riskhantering. Det Gröna Obligationsramverket är i linje med ICMA:s Gröna Obligationsprinciper och täcker investeringar i kategorierna energieffektivitet, åtgärder för att förebygga och begränsa föroreningar, miljömässigt hållbar förvaltning av levande naturresurser och markanvändning, anpassning till klimatförändringar, miljövänliga produkter och/eller produkter anpassade för den cirkulära ekonomin, produktionstekniker och processer samt gröna byggnader.

CalorMet

CalorMet AB arbetar med försäljning, service och underhåll av industriella ugnar för stål och metaller för den nordiska marknaden. Genom bolagets position och erfarenhet i utvecklingsprojekt levereras även tekniska lösningar för värmeutrustning och energiutjämning till förnyelsebar energi *såsom energiutjämning över tid för solkraft till t.ex. Azelio.*

Bolaget samarbetar med leverantörer som ligger i framkant för att implementera energisnåla maskiner som utnyttjar vacuumteknik för att kraftigt reducera utsläpp av processgaser.

Bolaget har under 2023 sett ett ökat intresse bland kunder för energieffektivisering och renovering av befintlig utrustning. I samband med ugnsrenovering utförs värmeberäkningar och CalorMet kan därmed föreslå mer energibesparande åtgärder vid isolering samt att konverterar maskiner som värms med gas till att värmas med el genom olika former av anpassade elementlösningar. Bolaget genomför också analys av kunders maskinparker identifiera möjliga energibesparingar och därmed minimera energiförluster.

I december 2023 förvärvades Västerås Svets och Maskinbearbetning AB, ett bolag som är specialister på legotillverkning av specialdelar. Förvärvet stärker CalorMets helhetserbjudande mot kund och förväntas bidra med både kapacitet och kompetens till fler energibesparande kundprojekt.

Chemgroup

Chemgroup har under 2023 fortsatt sitt arbete med att hjälpa kunder bli mer miljömässiga i sin hantering av kemikalier. Bolaget är en helhetsleverantör av smart kemikaliehantering och erbjuder tjänster som inkluderar hantering av kemiska produkter, lager, distribution samt konsultativa tjänster kring efterlevnad av lagkrav, utbildning, avfallshantering samt hantering av säkerhetsdatablad.

Under 2023 vann bland annat Chemgroup Region Östergötlands upphandling om att leverera ett kemikaliehanteringssystem. Avtalet innefattar många verksamheter, alltifrån sjukvården till trafik- och kulturverksamhet och möjliggör ett samarbete över 10 år. Med Chemgroups system kommer man kunna hjälpa användarna bland annat att identifiera farliga kemikalier och föreslå miljömässigt bättre alternativ.

Under 2023 vann även Chemgroup en upphandling med Adda Inköpscentral, och blir leverantör inom avtalsområdet "Kemikalier för drift och underhåll". Ramavtalet ger över 1,100 verksamheter inom 290 kommuner och 21 regioner möjlighet att handla kemikalier från Chemgroup och därigenom ställa om till en mer hållbar kemikaliehantering.

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Möjligheter och risker inom hållbarhetsområdet

Detta avsnitt presenterar vårt arbete med risker såväl möjligheter inom hållbarhet. Identifierade möjligheter kopplat till affären, strategin, lagar, regler, styrning, hållbara finanser och det operationella arbetet har även analyserats översiktligt. Nedan presenteras de:

Möjligheter inom hållbarhetsområdet

Affärsrelaterade möjligheter

- En affärsmöjlighet inom energieffektivitet är investeringen CalorMet som möjliggör en övergång till fossilfri värmebehandling för industrin. CalorMet är en nordisk totalleverantör för industriell värmebehandling och hjälper bland annat sina kunder inom industrin att konvertera industriugnar till mer hållbara alternativ.
- Chemgroups verksamhetsidé ser vi som en affärrelaterad möjlighet inom miljömässig kemikaliehantering och minskade CO2-utsläpp då bolaget kan hjälpa till att samordna transporter.

Strategiska möjligheter

- Att arbeta strukturerat med innovation är en möjlighet för portföljbolagen. Bolagen har under 2023 arbetat innovationsinriktat då exempelvis Chemgroup arbetat med att ta fram ett smart kemikalieförvaringslösning som effektiviserar kundernas beställningar och transporter av kemikalier.
- Navigo fokuserar övergripande på investeringar där vi kan bidra till att skapa lönsamhet och värde i företagen genom att nyttja våra medarbetares operativa, industriella och finansiella erfarenhet, vår vana vid bolagstransaktioner, samt vårt starka affärsnätverk. Vår investeringsidé är att vi med detta kompletterar bolagens entreprenörer och ledningar och dess affärsidéer och drivkraft, för att tillsammans skapa ytterligare värde.
- Navigo ser en möjlighet i att fortsatt driva en "Navigo-anda" kopplat till hållbarhet i koncernen, där vi hittar synergier och arbetar över bolagsgränserna med oss på Navigo som facilitator och aktiva ägare inom hållbarhetsfrågor. Våra investeringskriterier kopplat till hållbarhet talar även om att vi i vår investeringsstrategi letar efter bolag som passar in på "Navigo-andan" vilket innebär att hållbarhet ska vara högt på bolagsagenda.

Lagar, regler och styrning

- Att bidra till att bevara ekosystemet och den biologiska mångfalden som idag ansträngs som ett resultat av människans framfart är en viktig del av hållbarhetsarbetet. I Navigokoncernen ser vi att Chemgroups verksamhet kan bidra i arbetet för att bevara ekosystemet och den biologiska mångfalden genom att identifiera och substituera skadliga kemikalier med mer hållbara alternativ.
- Att vara proaktiv kring lagar och regler kopplat till miljö är vad Navigo som aktiv ägare förespråkar och för dialog kring till portföljbolagen. Vi anser att det i dessa frågor är viktigt att hålla sig uppdaterad vad gäller utveckling av nya mindre miljökrävande tekniker och bedriva ett proaktivt arbete i miljöfrågor.

Hållbara finanser

- Hållbarhet blir en alltmer relevant och prioriterad fråga i transaktionssammanhang varför vi framledes avser vidareutveckla vår due diligence process i investeringsanalysen kopplat till hållbarhetsaspekter, som utbyggnad på den affärskritiska due diligence vi tillämpar idag. Denna process tillsammans med våra investeringskriterier sätter framåt en tydlig ståndpunkt för hur Navigo investerar.
- Ett strukturerat hållbarhetsarbete i vår portfölj möjliggör för koncernen kan vara mindre känslig mot oförutsägbara marknadsförändringar.

Operationella möjligheter

- Navigo ser många möjligheter kopplat till transitionen mot EUs nya hållbarhetsdirektiv CSRD. Arbetet med att kartlägga och identifiera portföljbolagens värdekedjor ur ett hållbarhetsperspektiv tillsammans med den dubbla väsentlighetsanalysen skapar nya insikter och möjligheter till att affärsutveckla och förbättra alltifrån affärsmodeller och processer till inköp, materialöverväganden och val av leverantörer.
- Navigo ser också vidare möjlighet i att stötta våra portföljbolag till att bedriva verksamheter med ytterligare fokus på energieffektivitet. Verksamheter som bedrivs energieffektivt skapar vinster för både miljön och bolagets finanser. Reaktivitet uppmuntras och vad vi avser med det är att aktivt titta på var energiförbrukning sker i verksamheten, vad finns det för alternativ som kan ersätta energitunga processer, utforma kalkyler som visar olika potentiella investeringslösningar, lyfta upp och prioritera investeringslösningar kopplat till energieffektivitet och produktivitet samt vidare att ta hand om restprodukter.

428482

Nedan presenteras de främsta risker vi idag ser inom hållbarhet kopplat till Navigos verksamhet och portföljbolagen, främst koncernbolagen, samt hantering av dessa:

Hållbarhetsrisker och dess hantering

Affärsrelaterade risker

- Klimatförändringar (kopplat till knappa resurser)
- Ändrat beteendemönster/krav hos slutkonsument/kund

Hantering: Miljöpolicy, Uppförandekod, Investeringskriterier kopplat till miljö, dialog med portföljbolag kring väsentliga frågor, uppföljning av mätetal och visselblåsarfunktion.

Strategiska risker

- Ryktesrisk och varumärkesrisk
- Personalrisker (personberoende, olika företagskulturer i koncernen, trakasserier på arbetsplatsen, undermålig kunskapsutveckling, behålla och attrahera personal)
- Mänskliga rättigheter på arbetsplatsen (diskriminering, organisationsfrihet)
- Kunskap och innovation följer inte med i utvecklingen

Hantering: Uppförandekod, Personalhandbok, dialog med portföljbolag kring väsentliga frågor, uppföljning av mätetal, medarbetarsamtal och utvecklingssamtal, samt visselblåsarfunktion.

Risker kopplat till lagar, regler och styrning

- Efterlevnad av befintliga och nya miljö- och skattelagstiftningar i portföljbolag (reaktivitet)
- Politiska risker (handelsbarriärer och sanktioner)
- Portföljbolag underminerar ekosystem och biologisk mångfald
- Samarbetspartners som inte lever upp till CoC
- Tillståndsprövning avseende portföljbolags verksamheter
- Undermåliga arbetsförhållanden i värdekedjan
- Mänskliga rättigheter i leverantörskedjan (konfliktmineraler, barnarbete, tvångsarbete, organisationsfrihet)
- Bristande bolagsstyrning

Hantering: Uppförandekod, Miljöpolicy, dialog med portföljbolag kring väsentliga frågor, särskild kompetens inom tillstånd, uppföljning av mätetal och visselblåsarfunktion.

Finansiella risker kopplat till hållbarhet

- Utelämna väsentliga hållbarhetsaspekter i investeringsanalys
- Oförutsedda marknadsförändringar
- Bristande lönsamhet
- Bristande transparens

Hantering: Uppförandekod, uppföljning av mätetal, visselblåsarfunktion, dialog med portföljbolag kring väsentliga frågor, Investeringskriterier kopplat till hållbarhet och affärskritisk due diligence process.

Operationellt

- Tillgänglighet och kostnader kopplat till energi
- Lokalsamhälle påverkas av portföljbolags verksamheter (buller, damm)
- Arbetsplatsolyckor
- Korruption, mutor, bedrägerier, jäv och annat beteende för egen vinning (i hela värdekedjan)
- Intressekonflikter
- Nepotism (vänskapskorruption)
- Bristande informations och IT-säkerhet
- Bristande kvalitet i processer och leveranser

Hantering: Uppförandekod, Miljöpolicy, uppföljning av mätetal, visselblåsarfunktion, dialog med portföljbolag kring väsentliga frågor, samt interna rutiner för Navigos hantering av information.

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

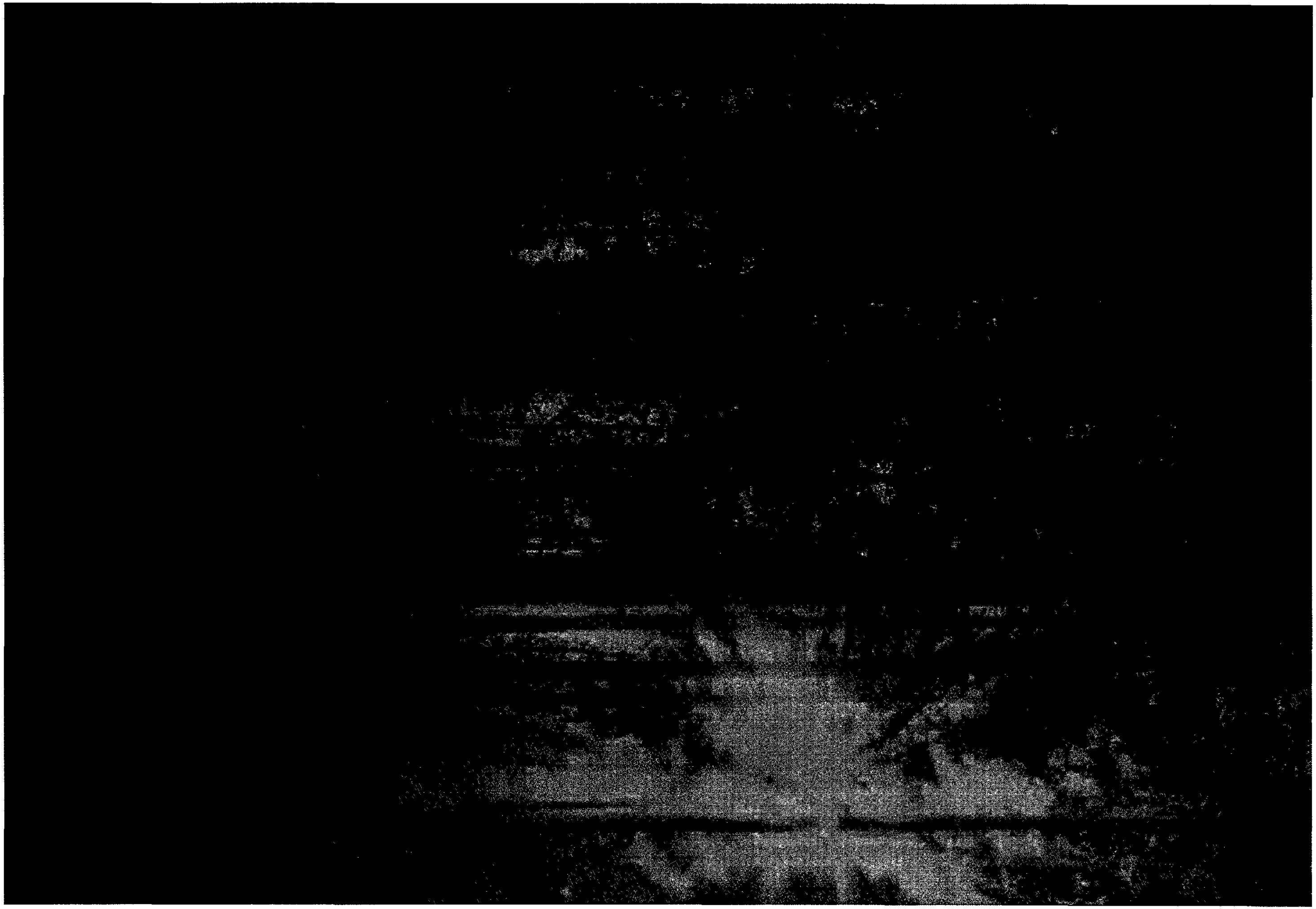
Uppföljning inom hållbarhetsområdet i Navigokoncernen

Inom Navigos väsentliga frågor har nyckeltal för uppföljning på koncernnivå identifierats. Detta för att kunna följa utvecklingen för hela koncernen inom de hållbarhetsområden där störst påverkan återfinns.

Väsentliga frågor: **Ekonomisk hållbarhet**	Mätetal	Utfall 2023[6]	Utfall 2022[5]	Utfall 2021[4]	Utfall 2020[1]
Affärsetik och anti-korruption	Totalt antal rapporterade, bekräftade och åtgärdade fall av oegentligheter[2] i Navigokoncernen	0	0	0	0
	Antal leverantörer som signerat uppförandekod	363	10	0	1
Investeringskriterier kopplat till hållbarhet	Antal koncernbolag som har utvecklat investeringskriterier kopplat till hållbar utveckling	1	1	-	-
Långsiktig lönsamhet	Investeringar under året kopplat till hållbar utveckling i relation till omsättning	0,60%	0,63%	0,01%	-
	Antal initiativ hos koncernbolag avseende hållbara innovationer	4	0	3	-
Bolagsstyrning	Antal koncernbolag som har policys, mätetal, mål, riskhantering, redovisning, uppföljning inom hållbarhet	4	1	1	1
Social hållbarhet	**Mätetal**				
Jämställdhet och mångfaldsarbete	Könsfördelning styrelse/ ledning/medarbetare (% kvinnor/män i de olika kategorierna)	I styrelser: 17% / 83% Ledning: 14% / 86% Medarbetare: 21% / 79%	I styrelser: 13% / 87% Ledning: 0% / 100% Medarbetare: 7% / 93%	I styrelser 6% / 94% Ledning: 25% / 75% Medarbetare: 11% / 89%	I styrelser. 4% / 96% Ledning 15% / 85%
Medarbetare	Antal olycksfall / incidenter3 under året	1 olycka och 3 incidenter	0 olyckor och 1 incident	16 olycksfall och 2 incidenter	41 olycksfall och 42 incidenter
Leverantörsuppföljning	Antal leverantörer som signerat uppförandekod	363	10	2	0
Samhällspåverkan	Antal samverkanstråffar kopplat till hållbarhet med portföljbolag	4	1	1	0
Miljömässig hållbarhet	**Mätetal**				
Energi och klimat	Total energiförbrukning från produktion och lokaler i relation till omsättning (MWh/ SEK)	0,45 MWh/ SEK	5,152 MWh/ SEK	0,00050 MWh/SEK	0,0068 MWh/ SEK
	Utsläpp av CO2-ekvivalenter i relation till omsättning (CO2e/ SEK) (direkta och indirekta utsläpp i scope 1 & 2)	0,06 CO2/ SEK	0,533 CO2/ SEK	0,00000092 ton CO2/SEK	0,00384 ton CO2/SEK
Leverantörsuppföljning	Antal leverantörer som signerat uppförandekod	363	10	1	0
Materialeffektivitet	Antal initierade initiativ av Navigo Invest tillsammans portföljbolag angående utveckling av cirkulära flöden	0	0	1	0

1) Bolagen som rapporterat på ovanstående matetal är Nordic Furnaces, Nordisk Bergteknik, Stockholms Spårvägar, Intraservice, Esite och Nordic Lift.
2) Definition oegentlighet: en felaktig handling för att skapa olaglig eller orättmätig vinning för egen skull, exempelvis. muta, förskingring, bestickning, bedrageri, stöld, svart arbetskraft eller otillåten bisyssla
3) Definition olycksfall/incident: kroppsskada, ofrivillig/oavsiktlig, plötslig yttre händelse som avbryter normala omständigheter på arbetsplatsen.
4) Bolagen som rapporterat på ovanstående mätetal är CalorMet, Stockholms Spårvägar, eSite och Nordic Lift
5) Bolagen som omfattas av på ovanstående matetal är CalorMet och Pegroco Invest (moderbolaget)
6) Bolagen som omfattas av ovanstående mätetal är Vingagruppen, Chemgroup, Calormet, Geogruppen och Navigo Invest (moderbolaget).

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS



Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Navigo Invest AB (publ) (Navigo) är ett publikt svenskt aktiebolag med organisationsnummer 556727–5168 och med säte i Göteborg. Bolagets preferensaktie noterades på nuvarande Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm den 24 juni 2015 och Bolagets stamaktie noterades den 14 september 2023 på samma lista. Navigo, då under namnet Pegroco Invest AB, bildades under 2007. Firman Navigo Invest AB (publ) antogs vid årsstämman 2023. Navigo är ett investeringsbolag som fokuserar på att bygga ett antal kärninnehav och utöver dessa inneha mindre investeringar så väl som större strategiska innehav i börsnoterade bolag.

Bolagsstyrning

Med bolagsstyrning avses de beslutssystem genom vilka ägarna, direkt eller indirekt, styr bolaget. Dessa beslutssystem består dels av externa regelverk som aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning samt övrig relevant lagstiftning, och dels av Navigos bolagsordning samt övriga interna policyer, riktlinjer och regelverk som styrelse företagsledning eller VD beslutar om.

Bolaget har antagit en arbetsordning som beskriver formerna för styrelsens arbete och hur rapporter till styrelsen ska upprättas. Styrelsen har också beslutat om en VD-instruktion som beskriver ansvarsfördelningen mellan styrelse och VD. Styrelsen är ansvarig för bolagets organisation och förvaltning och VD ansvarar för den löpande förvaltningen i enlighet med aktiebolagslagen samt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Styrelsen arbetar efter en dagordning för respektive styrelsemöte som beslutas i samråd mellan styrelsens ordförande och VD. Vidare ansvarar VD för att löpande hålla styrelsen underrättad om koncernens utveckling.

Aktien, aktieägare och rösträtt

Antalet aktier i Navigo Invest AB (publ) uppgick den 31 december 2023 till 86 687 590 stycken uppdelat på 85 087 590 stamaktier och 1 600 000 preferensaktier. Stamaktierna berättigar till en röst och preferensaktierna till en tiondels röst. Största aktieägare per den 31 december 2023 var Jool Invest AB med 40,0 % av rösterna i bolaget.

Bolagsstämma, valberedning och bemyndiganden

Bolagsstämman är Navigos högsta beslutande organ. Samtliga aktieägare har rätt att delta i bolagsstämman med röstetal enligt ovan. Den årliga bolagsstämman, årsstämman, måste hållas inom sex månader från årsbokslutet. Under vissa omständigheter kan styrelsen kalla till extra bolagsstämma. Årsstämman beslutar bland annat om bolagsordning och behandlar val av styrelse, styrelseordförande och revisor samt beslutar om arvoden. Årsstämman fastställer också resultat- och balansräkning, tar beslut om vinstdisposition samt beslutar om ansvarsfrihet för styrelsen och den verkställande direktören.

Bolagsstämman bereds till del av Valberedningen som består av representanter för de tre största ägarna eller ägargrupperna per 30 september året före stämman samt styrelsens ordförande. Valberedningen håller erforderligt antal protokollförda möten. Valberedningen inför årsstämman 2023 består av fyra ledamöter. Håkan Johansson, representerande Kattson i Sverige AB, ledde valberedningens arbete. Övriga ledamöter har varit Göran Johansson utsedd av JOOL Invest AB, Henrik Ekstrand utsedd av Per Grunewald, Richard Kahm, Atenga AB, Ören Invest samt styrelsens ordförande Peter Sandberg. I nomineringsarbetet inför årsstämman 2023 bedömde valberedningen såväl den nuvarande styrelsens sammansättning och storlek som bolagets verksamhet. Valberedningen har som mångfaldspolicy tillämpat punkt 4.1 i Koden varmed valberedningen beaktat att styrelsen, med hänsyn till Navigos verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt, ska ha en ändamålsenlig sammansättning präglad av mångsidighet och bredd avseende de stämmovalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. Vidare arbetade valberedningen med målet att uppnå en jämn könsfördelning i styrelsen. En rapport om valberedningens arbete lämnades i valberedningens motiverade yttrande som offentliggjordes inför årsstämman 2023.

Årsstämman hölls den 30 maj 2023 och på årsstämman beslutades bland annat om att styrelsen fick ett bemyndigande från årsstämman att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och/eller emission av teckningsoptioner, berättigande till nyteckning av aktier och/eller emission av konvertibler, berättigande till konvertering till nya aktier. Emission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annat villkor. Antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet respektive kan tillkomma genom utnyttjande av optioner och konvertering av konvertibler som emitteras med stöd av bemyndigandet, får uppgå till högst 8 000 000 stamaktier, vilket vid fullt utnyttjande motsvarar en utspädning om cirka 9 procent av utestående stamaktier vid tidpunkten för årsstämmans beslut.

Navigos styrelse genomför varje år en utvärdering av sitt arbete där ett antal frågor under rubrikerna: Styrelsens roll/funktion, Styrelsens löpande arbete, Styrelsens sammansättning samt Hållbart företagande. Utvärderingen genomförs genom att respektive ledamot besvarar frågorna i ett digitalt formulär och skickar det till styrelsens ordförande som sammanställer materialet om beräknar medelpoäng för respektive fråga. Ordföranden delar sedan resultatet med eventuella kvalitativa kommentarer till Valberedningen.

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614284844

Styrelse

Styrelsen är bolagets högsta beslutande organ efter bolagsstämman och har det yttersta ansvaret för Navigo Invests organisation och förvaltning samt kontroll av bolagets ekonomiska förhållanden. Styrelsen ska bland annat tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga den verkställande direktören samt säkerställa att det finns system för uppföljning och kontroll av verksamheten beaktat de risker som Navigo utsätts för. Styrelsen ska också se till att det finns kontroller som säkerställer att Navigo efterlever lagar och regler som gäller för bolagets verksamhet samt att godkänna interna styrande dokument som bidrar till regelefterlevnad.

Styrelsens arbete

Styrelsen har under kalenderåret 2023 sammanträtt fjorton gånger varav åtta gånger är ordinarie. Agendan för styrelsesammanträden är i förväg godkänd av styrelseordföranden och skickas tillsammans med relevant dokumentation ut till samtliga styrelseledamöter i god tid innan varje styrelsemöte. Navigos revisorer deltar i styrelsemöten i samband med avrapportering av revision och översiktlig granskning. Utöver detta medverkar Navigos revisorer vid minst två av Finansutskottets möten. Styrelsen hanterar frågor inom områden såsom finansiella rapporter, ekonomi, affärsläget, strategifrågor, riskhantering och intern kontroll. Styrelsen beslutar också om väsentliga investeringar och förvärv, finansiering och andra ärenden som styrelsen bedömer ligga utanför ramen för VD:s ansvar och befogenheter.

Styrelsens sammansättning under 2023

Enligt Navigo Invests bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämman till slutet av nästa års årsstämma. För att under året entlediga en styrelseledamot eller på annat sätt förändra styrelsen krävs en extra bolagsstämma. Ingen av styrelseledamöterna är anställd av Navigo Invest per 31 december 2023. Sedan årsstämman 30 maj 2023 har styrelsen bestått av fem styrelseledamöter. På styrelsemöten deltar den verkställande direktören och CFO som föredragande och vid behov ytterligare medarbetare. Under 2023 har Navigo Invests styrelse haft beredande utskott i Finansutskott och Ersättningsutskott.

Styrelsens oberoende

Enligt Koden ska en majoritet av de stämmovalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning och minst två av dessa ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelsen i Navigo har bedömts uppfylla tillämpliga krav på oberoende. Samtliga ledamöter, förutom Peter Sandberg, har ansetts vara oberoende. Peter Sandberg är inte oberoende i förhållande till bolaget då han var anställd i bolaget fram till 30 september 2022 samt uppburit icke obetydlig ersättning från bolaget under 2023. Göran Johansson är inte oberoende i förhållande till större aktieägare då han är styrelseordförande i JOOL Invest AB som äger mer än 10 % av samtliga aktier i Navigo Invest AB (publ).

Styrelsens ordförande

Styrelsen ordförande leder och fördelar styrelsearbetet, organiserar arbetet, ansvarar för kontakter med ägarna i ägarfrågor samt följer upp att beslut verkställs. Ordföranden följer löpande upp verksamheten genom regelbunden kontakt med verkställande direktören och ansvarar för att alla styrelsemedlemmar erhåller den information och dokumentation de behöver.

Det noteras att under 2023 har det inte funnits några klargörande instruktioner i styrelsens arbetsordning eller instruktion för verkställande direktören som hanterat arbetsfördelningen mellan ordföranden och den verkställande direktören då ordföranden haft stadigvarande uppdrag för bolaget utöver ordförandeuppdraget. Det operativa arbetet leds och har letts av den verkställande direktören som även beslutat om ordförandes operativa arbetsuppgifter.

Finansutskott

Finansutskottet består av tre ledamöter: Peter Sandberg (ordförande i Finansutskottet), Göran Johansson och Fredrik Karlsson. Under 2023 har Finansutskottet sammanträtt två gånger. Göran Johansson som valdes in vid årsstämman var endast ledamot under tiden för det andra mötet. Bolagets revisorer har deltagit vid båda mötena. Finansutskottets huvudsakliga uppgifter är att:

- Övervaka bolagets finansiella rapportering och för styrelsen förbereda dess beslut rörande den finansiella information som bolaget lämnar externt (innefattande bland annat bokslutskommuniké, årsredovisning och delårsrapporter) samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporte-

Styrelse	Invald år	Oberoende i förhållande till större aktieägare/ bolaget	Närvaro styrelsemöten	Närvaro Finansutskott	Närvaro Ersättningsutskott
Peter Sandberg, ordförande	2007	Nej	14/14	2/2	-
Per Grunewald	2007	Ja	14/14	-	4/4
Göran Johansson*	2023	Nej	6/6	1/1	-
Fredrik Karlsson	2019	Ja	14/14	2/2	-
Göran Näsholm	2019	Ja	13/14	-	4/4

*Invald 2023-05-30

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

ringens tillförlitlighet.

- Med avseende på den finansiella rapporteringen bland annat övervaka effektiviteten i koncernens interna kontroll och riskhantering varvid utskottet särskilt ska bevaka koncernens interna kontroll avseende bokföringen, medelsförvaltningen och koncernens ekonomiska förhållande i övrigt.
- Med avseende på Koncernens risker i övrigt bland annat bevaka att det inom koncernen finns väl fungerande processer för riskidentifiering och riskhantering samt övervaka effektiviteten i koncernens riskhanteringsprocesser samt föreslå eventuella förändringar i sagda processer.
- Vara väl insatt i väsentliga bedömningar och värderingar, såväl generella som specifika, som ligger till grund för bolagets och koncernens årsredovisning och delårsrapporter.
- Hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska bolagets och koncernens redovisningsprinciper, bevaka att bolaget och koncernen följer tillämpliga redovisningsstandarder och god redovisningssed och att bolaget och koncernen tillämpar principerna på ett korrekt sätt. Utskottet ska vidare bevaka att bolaget och koncernen i övrigt följer tillämpliga lagar och reglerför bolagets och koncernens redovisning.
- Granska och övervaka den/de externa revisorernas opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om den/de externa revisorerna tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster. Utskottet ska därför informeras löpande när bolaget handlar upp sådana tjänster; och
- Biträda valberedningen vid framtagande av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval samt arvodering av den/de externa revisorerna och om tillämpligt genomföra upphandlingsförfarande avseende revisorer.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet består av Göran Näsholm (ordförande Ersättningsutskottet) och styrelseledamoten Per Grunewald. Under 2023 har Ersättningsutskottet sammanträtt fyra gånger, samtliga ledamöter deltog i samtliga möten. Utskottets huvudsakliga uppgifter är att:

- Bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor och samtliga personer i koncernledningen.
- Följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för koncernledningen.
- Följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag fattat beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget; och
- Att vara behjälplig vid successionsfrågor.

VD och Koncernledning

Verkställande direktören utses av styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens anvisningar och riktlinjer. Koncernledningen ansvarar för att utforma och genomföra koncernens övergripande strategier som rör till exempel verksamhetsfrågor, marknadsfrågor, förvärv samt avyttringar. Dessa frågor bereds av koncernledningen för beslut av styrelsen. Navigo Invests företagsledning består av tre personer: verkställande direktör, CFO och vice verkställande direktör. Koncernledningen har regelbundna möten för att följa upp koncernens resultat och finansiella ställning, strategifrågor, verksamhetsfrågor samt uppföljning av budget och prognoser.

Revisor

Vid årsstämman 2023 valdes KPMG med huvudansvarig revisor Mikael Ekberg till Navigo Invests revisor för en mandatperiod om ett år.

Revisorn under 2023 genomfört en översiktlig granskning av kvartalsrapporten för det tredje kvartalet samt reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen.

Ersättningar

Årsstämman 2020 beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som bygger på en total ersättning baserad på fast lön, rörlig ersättning och andra förmåner samt pension.

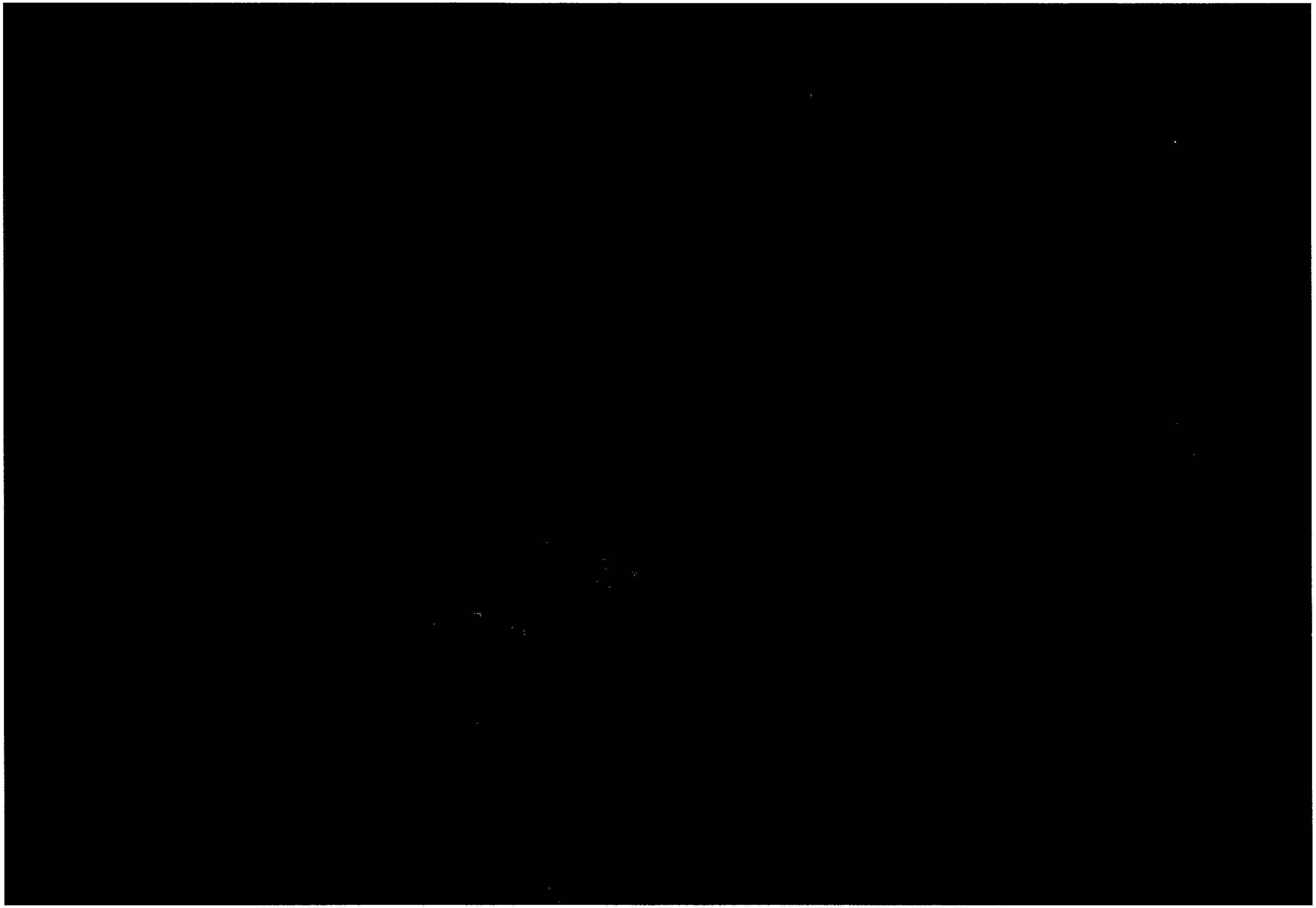
Ersättningen till VD och andra ledande befattningshavare redovisas årsredovisningen.

Det sammanlagda arvodet till de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna uppgick enligt årsstämmans beslut till 1 575 000 kronor.

Intern styrning och kontroll

Syftet med processen för intern styrning och kontroll är att styrelse, ledning och övriga intressenter skaffar sig rimlig säkerhet för att Navigos mål uppnås vad gäller en ändamålsenlig och effektiv organisation och förvaltning av verksamheten, tillförlitlig intern och extern rapportering samt efterlevnad av tillämpliga lagar, förordningar och andra regler. Navigo Invests styrelse ansvarar för att det finns effektiva rutiner och system för koncernens styrning och kontroll avseende den finansiella rapporteringen och ger riktlinjer till VD och ledningen för att säkerställa att det finns en god kontrollmiljö. Koncernens ledning identifierar och utvärderar löpande de risker som uppstår i koncernens verksamhet och bedömer hur dessa kan hanteras. Koncernledningen genomför årligen en riskbedömning av koncernens risker för att kunna hantera dem och ta fram åtgärder för att minska riskerna. Koncernen har en koncernredovisningsfunktion som arbetar löpande för att säkerställa en korrekt finansiell rapportering i enlighet med gällande regelverk. Koncernredovisningsfunktionen arbetar löpande med att säkerställa en god intern kontroll i dotterbolagen och koncernen genom kontinuerlig uppföljning.

Penneo document key: C6V4W-GH2AHK-44GI5-N6VWV-W78KS



Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

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.

Makroekonoiska 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 överlåtelser av bolag

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

Finansiell utveckling avseende Portföljbolagens verksamhet

Koncernen har investerat väsentliga belopp i utveckling av produkter och tjänster. Om bolagens produkter/tjänster inte efterfrågas eller annars saknar konkurrenskraft eller om de utvecklingsinvesteringar som gjorts inte visar sig ha de funktioner som avsetts kan det uppstå behov av nedskrivningar samt ytterligare utvecklingskostnader. Detta kan få en negativ inverkan på Bolagets och Portföljbolagens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om Portföljbolagen inte utvecklas enligt plan finns det en risk för att nuvärdet av det framtida kassaflödet är lägre än det bokförda värdet, vilket skulle kunna föranleda ett behov av nedskrivning. En sådan situation kan också uppstå vid en väsentlig ökning av den tillämpliga diskonteringsräntan. Sådana risker kan få väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets resultat och finansiella ställning.

Förmåga att rekrytera och behålla personal

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

Operationell risk

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

Tvister

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

Leverantörsrisker

För att kunna tillverka, sälja och leverera varor och tjänster är Portföljbolagen beroende av externa leverantörers överenskomna tillgänglighet, produktionskapacitet, kvalitetssäkring och leveranser. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614284486

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 tillämliga 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 parters 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 realiseras 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.

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6IWY-W78KS

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning Koncernen

Belopp i Tkr	Not	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	2,3	426 926	104 647
Övriga rörelseintäkter	4	25 013	12 045
Intäkter		**451 939**	**116 692**
Råvaror och förnödenheter		-135 107	-51 621
Aktiverat arbete för egen räkning		-	1 391
Övriga externa kostnader	6	-124 285	-40 953
Personalkostnader	7	-130 699	-41 980
Övriga rörelsekostnader	5	-833	-2 370
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag		**61 016**	**-18 840**
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-18 664	-4 132
Resultat från andelar i intressebolag	11	38 228	14 591
Rörelseresultat		**80 579**	**-8 381**
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	12	-7 785	-5 130
Ränteintäkter och liknande resultatposter	13	7 446	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	14	-18 955	-19 745
Resultat före skatt		**61286**	**-33 257**
Aktuell skatt		-17 719	-
Uppskjuten skatt		-5 507	3
Periodens resultat		**38 066**	**-33 254**
Avvecklad verksamhet			
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	17	-	101 449
Periodens resultat		**38 066**	**68 195**
Periodens resultat hanförligt till			
Moderföretagets aktieägare		31 153	49 465
Innehav utan bestämmande inflytande		6 913	18 730
Resultat per stamaktie, kr		0,45	-0,78
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning		0,43	-0,78
Resultat per stamaktie, kr		0,37	1,16
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning		0,35	1,07

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Periodens resultat		**38 066**	**68 195**
Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		220	57
Delsumma		**220**	**57**
Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen			
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat		-6 028	2 313
Förändringar i verkligt värde, netto, på eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		-28 382	-34 340
Delsumma		**-34 410**	**-32 027**
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		**-34 190**	**-31 970**
Periodens totalresultat		**3 876**	**36 226**
Periodens totalresultat hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare		-3 036	17 438
Innehav utan bestämmande inflytande		6 913	18 788

Penneo document key: C6V4W-GH2HK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614284487

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i Tkr	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utveckling	19	2 379	-
Koncessioner, patent, licenser o likn	19	355	-
Goodwill	19	903 195	3 362
Summa immateriella anläggningstillgångar		**905 930**	**3 362**
Materiella anläggningstillgångar			
Nedlagda utgifter på annans fastighet	20	1 589	1 111
Byggnader och mark	21	10 500	-
Maskiner och inventarier	22	25 951	419
Nyttjanderättstillgångar	9,23	30 350	1 894
Summa materiella anläggningstillgångar		**68 390**	**3 424**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	26	565 767	576 130
Andra långfristiga värdepappersinnehav	**27**	33 602	31 953
Uppskjuten skattefordran	**28**	10 280	10 234
Andra långfristiga fordringar	29	23 270	42 789
Summa finansiella anläggningstillgångar		**632 918**	**661 105**
Summa anläggningstillgångar		**1 607 238**	**667 891**
Omsättningstillgångar			
Varulager, mm			
Råvaror o förnödenheter		45 637	9 034
Summa varulager		**45 637**	**9 034**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		74 014	7 816
Skattefordringar		3 037	1 088
Avtalstillgångar	30	7 039	3 705
Övriga fordringar		77 072	17 766
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	32 487	7 552
Summa kortfristiga fordringar		**193 652**	**37 928**
Likvida medel	32,33	90 069	120 132
Summa omsättningstillgångar		**329 357**	**167 094**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 936 596**	**834 985**

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Koncernens rapport över finansiell ställning (fortsättning)

Belopp i Tkr	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		2 601	1 332
Övrigt tillskjutet kapital		1 424 651	690 231
Reserver		-79 432	-51 279
Balanserad vinst eller förlust inklusive periodens resultat		116 711	95 201
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		**1 464 531**	**735 485**
Innehav utan bestammande inflytande		54 182	28 462
SUMMA EGET KAPITAL		**1 518 713**	**763 947**
Långfristiga skulder			
Avsättningar för uppskjuten skatt		11 153	519
Övriga avsättningar	36	588	-
Leasingskulder		14 413	350
Skulder till kreditinstitut		63 548	-
Övriga långfristiga skulder	37	91 236	-
Summa långfristiga skulder		**180 937**	**870**
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	40	27 984	25 420
Skulder till kreditinstitut	39	21 284	-
Leasingskulder	39	16 211	1 594
Förskott från kunder	30	-	63
Leverantörskulder		60 268	15 291
Skatteskulder		18 878	2 578
Övriga skulder		61 453	14 546
Upplupna kostnader och förutbetalda intakter	41	30 867	10 676
Summa kortfristiga skulder		**236 496**	**70 168**
SUMMA SKULDER		**417 883**	**71 038**
SUMMA SKULDER EGET KAPITAL		**1 936 596**	**834 985**

Penneo document key: C6V4W-G2HYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614284888

Kassaflödesanalys Koncernen i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Rörelseresultat efter avskrivningar		42 351	-22 972
Rörelseresulat från avvecklade verksamheter		-	129 520
Återläggning avskrivningar		18 665	19 232
Övriga ej likviditetspåverkande poster	33	-18 700	-161 788
Erhållen ränta & liknande resultatposter		4 768	-
Erlagd ränta & liknande resultatposter		-18 954	-20 706
Betald skatt		-6 137	-1 084
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**21 994**	**-57 798**
Förändring av varulager		3 941	-5 394
Förändring kortfristiga fordringar		-94 151	-36 711
Förändringa kortfristiga skulder		91 608	-2 967
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**36 719**	**-102 870**
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-2 673	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-439	-3 405
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan		-108 691	-4 142
Avyttring av dotterföretag, netto likvidpåverkan	34	34 977	218 873
Investeringar i kortfristiga placeringar		-29 117	-28 208
Förvärv av intressebolag		-17 832	-
Avyttring intressebolag		53 903	-
Förändring finansiella poster		-10 381	-13 244
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-80 252**	**169 875**
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-19 325	-12 402
Transaktioner med ägare		-15 200	-19 707
Utdelning		16 034	-
Amortering leasingskuld		-14 298	-
Förändring checkkredit		2 564	12 897
Upptagna lån		60 647	-
Amortering av lån		-3 625	-54 242
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**26 796**	**-73 455**
Periodens kassaflöde		-30 064	-6 450
Likvida medel vid periodens början		120 132	126 543
Omräkningsdifferens likvida medel		-	40
Likvida medel vid periodens slut		**90 069**	**120 132**

Penneo document key: C6V4W-GH2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Förändringar i Eget kapital Koncernen

Belopp i Tkr	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2022-01-01	**1 325**	**685 739**	**-16 982**	**60 551**	**730 633**	**30 130**	**760 763**
Justeringar				-1 032	**-1 032**	-580	**-1 612**
Ingående balans 2022-01-01 (justerad)	**1 325**	**685 739**	**-16 982**	**59 519**	**729 601**	**29 550**	**759 151**
Periodens resultat				49 465	**49 465**	18 730	**68 195**
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			31		**31**	26	**57**
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat				2 313	**2 313**		**2 313**
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt varde			-34 340		**-34 340**		**-34 340**
Årets totalresultat			**-34 309**	**51 778**	**17 470**	**18 757**	**36 226**
Transaktioner med ägare							
Utdelning till aktieägare				-15 200	**-15 200**	-12 884	**-28 084**
Förändring personaloptioner				-	**-**	-	**-**
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag				-885	**-885**	825	**-60**
Nyemisson	8	4 491			**4 499**		**4 499**
Avyttring dotterföretag			11	-11	**-**	-7 785	**-7 785**
Utgående balans 2022-12-31	**1 333**	**690 230**	**-51 279**	**95 201**	**735 485**	**28 464**	**763 947**
Ingående balans 2023-01-01	**1 333**	**690 230**	**-51 279**	**95 201**	**735 485**	**28 464**	**763 947**
Periodens resultat				31 153	**31 153**	6 913	**38 066**
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			229	-9	**220**		**220**
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat				-6 028	**-6 028**		**-6 028**
Omvärdering av finansiella anlaggningstillgångar till verkligt värde			-28 382		**-28 382**		**-28 382**
Periodens totalresultat			**-28 153**	**25 116**	**-3 036**	**6 913**	**3 876**
Transaktioner med ägare							
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag				11 594	**11 594**	6 806	**18 399**
Utdelning				-15 200	**-15 200**	-19 325	**-34 525**
Kvittningsemission*	1 268	734 420			**735 689**	31 326	**767 015**
Utgående balans 2023-12-31	**2 601**	**1 424 650**	**-79 431**	**116 711**	**1 464 531**	**54 181**	**1 518 713**

* avser förvärv av dotterbolag, se not 7

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS



2023

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Resultaträkning Moderbolaget

Belopp i Tkr	Not	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Nettoomsättning		625	15 854
Nettoomsättning, intern		4 286	-
Övriga rörelseintäkter	4	711	1 130
Intäkter		**5 622**	**16 984**
Övriga externa kostnader	6	-30 311	-21 311
Personalkostnader	7	-16 118	-14 488
Övriga rörelsekostnader	5	-39	-8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-122	-52
Rörelseresultat		**-40 967**	**-18 875**
Resultat från andelar i koncernföretag	10	86 350	27 436
Resultat från andelar i intressebolag	11	12 502	-
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	12	-3 494	-12 444
Ränteintäkter och liknande resultatposter	13	6 167	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	14	- 4 326	-19 208
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		**56 232**	**-23 091**
Skatt		-	-
Periodens resultat		**56 232**	**-23 091**

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Periodens resultat		**56 232**	**-23 091**
Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen			
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde		-198 153	-279 379
Delsumma, netto efter skatt		**-198 153**	**-279 379**
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		**-198 153**	**-279 379**
Periodens totalresultat		**-141 921**	**-302 470**

Penneo document key: C6V4W-GH5YQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Balansräkning Moderbolaget

Belopp i Tkr	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utveckl.	**19**	221	-
Koncessioner, patent, licenser o likn	**19**	236	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		**457**	**0**
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	22	87	148
Summa materiella anläggningstillgångar		**87**	**148**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	24	835 920	227 724
Fordringar hos koncernföretag	25	4 056	6 366
Andelar i intresseföretag	26	323 900	417 911
Andra långfristiga värdepappersinnehav	27	21 492	15 022
Uppskjuten skattefordran	28	*10 221*	*10 221*
Andra långfristiga fordringar	29	19 791	9 310
Summa finansiella anläggningstillgångar		**1 215 380**	**686 555**
Summa anläggningstillgångar		**1 215 923**	**686 703**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		3 068	5 170
Fordringar hos koncerföretag		7 828	8 205
Skattefordringar		814	1 088
Övriga fordringar		4 889	7 400
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	2 028	2 925
Summa kortfristiga fordringar		**18 628**	**24 788**
Övriga kortfristiga placeringar	32,33	31 102	48 231
Summa kortfristiga placeringar		**31 102**	**48 231**
Kassa och Bank	32,33	12 603	31 060
Summa omsättningstillgångar		**62 334**	**104 078**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 278 257**	**790 782**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		2 601	1 332
Summa bundet eget kapital		**2 601**	**1 332**
Överkursfond		1 424 651	690 231
Fond för verkligt värde		83 982	125 151
Balanserad vinst eller förlust		-381 178	-190 176
Periodens resultat		56 232	-23 091
Summa fritt eget kapital		**1 183 687**	**602 115**
SUMMA EGET KAPITAL		**1 186 288**	**603 447**
Långfristiga skulder			
Skuld till kreditinstitut		15 000	-
Skuld till koncernbolag		33 387	138 868
Summa långfristiga skulder		**48 387**	**138 868**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		-	-
Checkräkningskredit	**40**	24 900	25 420
Leverantörskulder		3 531	2 616
Skatteskulder		395	1 169
Övriga skulder		8 620	11 972
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	41	6 136	7 290
Summa kortfristiga skulder		**43 583**	**48 467**
SUMMA SKULDER		**91 969**	**187 335**
SUMMA SKULDER EGET KAPITAL		**1 278 257**	**790 782**

20240614284900

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Kassaflödesanalys Moderbolaget i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Rörelseresultat efter avskrivningar		-40 967	-18 875
Återläggning avskrivningar		122	52
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-	-21 501
Erhållen ränta & liknande resultatposter		3 489	-
Erlagd ränta & liknande resultatposter		-4 326	-19 208
Betald skatt		-501	-951
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**-42 183**	**-60 484**
Förandring kortfristiga fordringar		5 886	-15 004
Förändringa kortfristiga skulder		-2 713	53 754
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-39 010**	**-21 734**
Förvärv av immateriella anlaggningstillgångar		-517	-
Förvärv aktier i dotterbolag		-43 170	-12 042
Förvärv av aktier i intressebolag		-17 832	-28 208
Avyttring dotterbolag		93	13 532
Avyttring intressebolag		34 553	-
Investeringar i korfristiga placeringar		-2 982	-
Förändring finansiella poster		-113 651	15 049
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-143 507**	**-11 670**
Utdelning aktieägare		-15 200	-
Utdelning		147 653	40 993
Förandring checkkredit		-520	15 395
Upptagna lån		15 000	-
Amortering lån		-	-24 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**146 932**	**32 388**
Periodens kassaflöde		-35 585	-1 015
Likvida medel vid periodens början		**79 290**	**80 306**
Likvida medel vid periodens slut		**43 706**	**79 290**

Penneo document key: C6V4W-GH2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

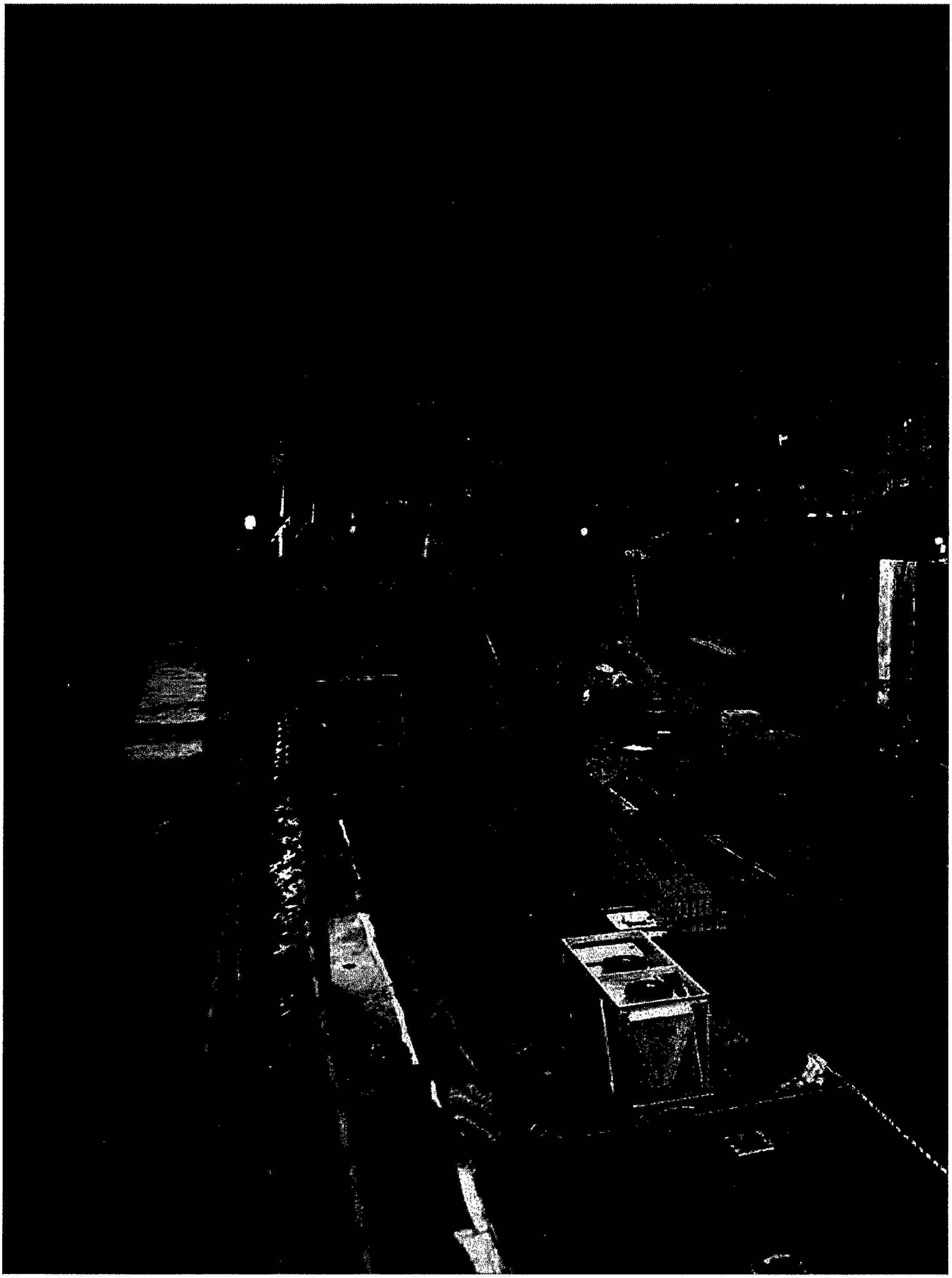
Förändringar i Eget kapital Moderbolaget

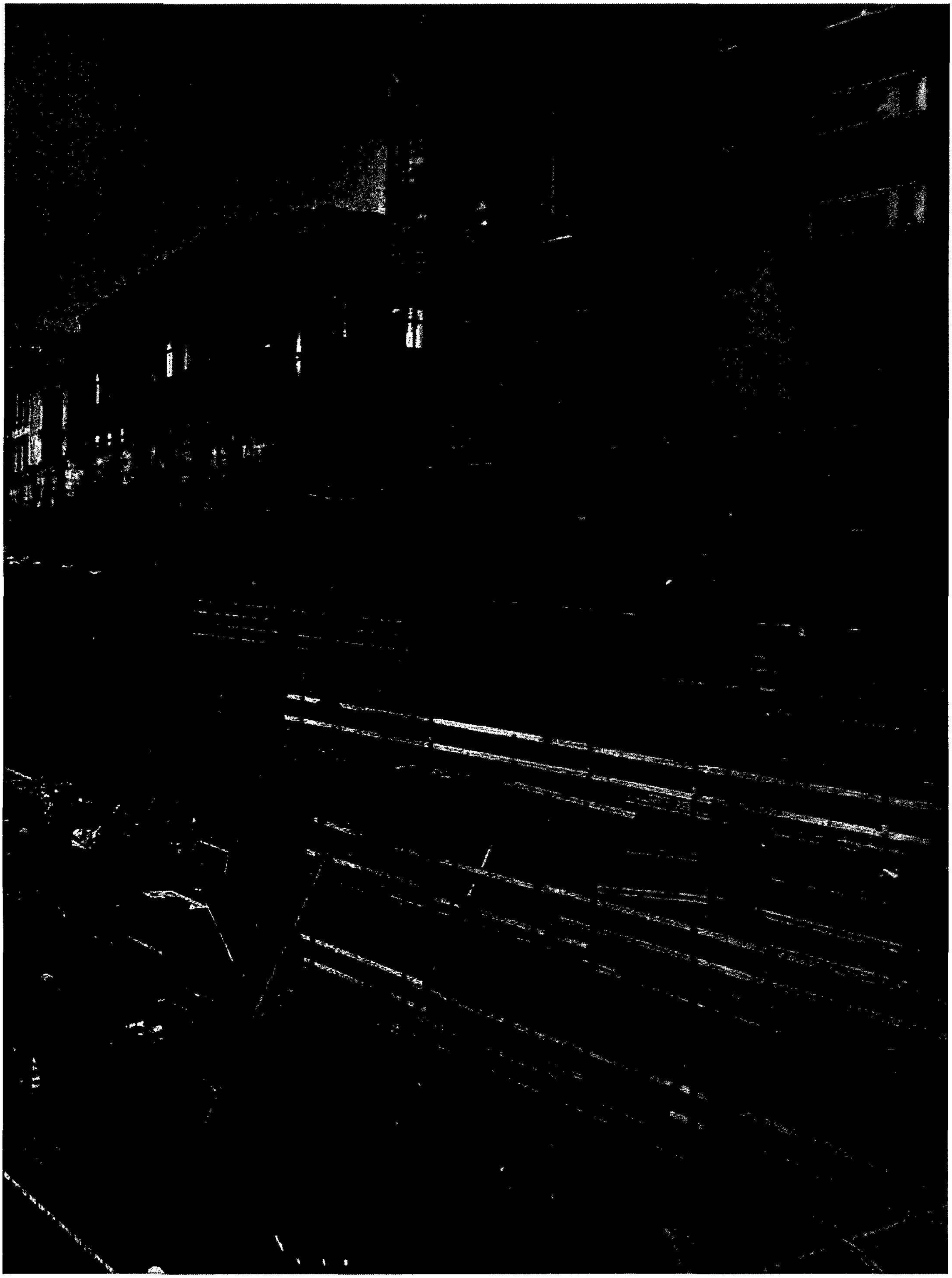
	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
Belopp i Tkr	Aktiekapital	Uppskriv-ningsfond	Över-kursfond	Fond för verkligt värde	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2022-01-01	**1 324**	**12 850**	**685 739**	**404 530**	**-187 826**	**916 618**
Periodens resultat					-23 091	-23 091
Periodens totalresultat				-279 379		-279 379
Periodens totalresultat				**-279 379**	**-23 091**	**-302 470**
Transaktioner med ägare						
Nyemission	8		4 491			4 499
Omfördelning		-12 850			12 850	
Vinstutdelning					-15 200	-15 200
Utgående balans 2022-12-31	**1 332**	**0**	**690 230**	**125 152**	**-213 268**	**603 447**
Ingående balans 2023-01-01	**1 332**		**690 231**	**125 152**	**-213 267**	**603 447**
Periodens resultat					56 232	56 232
Periodens totalresultat				-198 153		-198 153
Periodens totalresultat				**-198 354**	**52 035**	**-146 319**
Fusionsresultat					4 273	**4 273**
Omklassificering*				156 984	-156984	-
Kvittningsemission**	1 269		734 420			**735 689**
Vinstutdelning					-15 200	**-15 200**
Utgående balans 2023-12-31	**2 601**	**-**	**1 424 651**	**83 983**	**-324 946**	**1 186 288**

*avser omklassificering från 2021.
**avser förvärv av dotterbolag, se not 7

20240614284491

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS





Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

NOTER

Belopp i Tkr om inget annat anges.

NOT 1

Redovisningsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

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

Nya eller reviderade IFRS standarder eller övriga IFRS Interpretation Committee tolkningar som trätt i kraft från och med den 1 januari 2023 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter. Av IASB antagna nya och ändrade IFRS med framtida tillämpning förväntas inte få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, med de undantag som närmare beskrivs, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter. Koncernens redovisningsprinciper har vidare konsekvent tillämpats av koncernens företag, vad avser intresseföretag vid behov genom anpassning till koncernens principer.

Godkännande

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören enligt datering på signaturer. Koncernens rapport över resultat och rapport över resultat och övrigt totalresultat och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 15 maj 2024.

Koncernredovisning

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Navigo Invest AB (publ) ("Navigo" eller "Bolaget"). Dotterföretag redovisas vid anskaffningstidpunkten enligt förvärvsmetoden. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Intresseföretag

Aktieinnehav i intresseföretag, i vilka koncernen har lägst 20 procent och högst 50 procent av rösterna eller på annat sätt har ett betydande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen, redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Förvärv och försäljning av företag

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

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

Utländsk valuta – Transaktioner

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen.

Intäktsredovisning och beskrivning av intäktskategorier

Koncernen har diversifierad verksamhet där intäktsredovisningen skiljer sig beroende på typ av verksamhet. Prestationsåtaganden som uppfylls över tid då kontrollen överförs över tid så redovisas intäkten baserat på upparbetandegraden av prestationsåtagandet. Val av metod för att möta upparbetandegraden kräver bedömning och är baserad på den typ av produkt eller service som avses.

Garantier

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

Finansiella intäkter och kostnader

I de finansiella posterna redovisas utdelning, ränteintäkter och räntekostnader inklusive räntekostnad avseende leasingavtal, kostnader för att uppta finansiering, kontanthanteringskostnader, bankavgifter, factoringavgifter, inlösningsavgifter för kreditkortshantering, kreditförsäljningskostnader, värdehanteringskostnader och valutakursförändringar avseende finansiella tillgångar och skulder. Även realisationsresultat och nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisas i finansnettot. Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Immateriella tillgångar – Goodwill

Om det vid förvärv av en rörelse uppstår en positiv skillnad mellan anskaffningsvärde och verkligt värde på förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventualförpliktelser utgör skillnaden goodwill. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill testas minst årligen för nedskrivningsbehov.

Aktiverade utvecklingskostnader

Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika produkter samt affärssystem

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614284493

NOT 1

Redovisningsprinciper (forts)

som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

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

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

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad tillgång inkluderar direkta tillverkningsutgifter och en andel indirekta utgifter som är hänförlig till den aktuella tillgången.

Avskrivning

De beräknade nyttjandeperioderna för immateriella anläggningstillgångar är:

Följande avskrivningstider tillämpas:	Koncern	Moder
Balanserade utgifter för utveckling	5 år	3 år
Koncessioner, patent, licenser och liknande	10 år	3 år

Materiella anläggningstillgångar – Ägda tillgångar

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

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

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar.

Fastigheter

Fastigheter som innehas i syfte att användas i den löpande verksamheten för produktionsändamål, lagringsändamål, distributionsändamål eller administrativa ändamål betraktas som rörelsefastigheter. En utvärdering om det finns någon indikation på att rörelsefastigheter kan ha minskat i värde skall göras vid varje balansdag.

Leasade tillgångar

Koncernens leasingavtal består i huvudsak av nyttjanderätter avseende fastigheter, maskiner och inventarier och fordon. Koncernen utvärderar vid avtalsstart huruvida avtal är, eller innehåller, en lease. Det innebär att om avtalet förmedlar rätten att kontrollera användningen av en identifierad tillgång för en given tid i utbyte mot ersättning. Om förutsättningar eller villkoren i avtalet förändras under avtalstiden görs en ny utvärdering huruvida avtalet är, eller innehåller, en lease. Leasingavtal redovisas som nyttjanderättstillgångar samt leasingskulder i koncernens rapport över finansiell ställning. Leasingskulder värderas till nuvärdet av framtida leasingavgifter. Vid beräknandet av nuvärdet av framtida leasingavgifter används koncernens marginella låneränta vid avtalets start om det inte finns någon implicit ränta i avtalet. I leasingavgifter inkluderas fasta leasingavgifter, variabla leasingavgifter som påverkas av ett index eller en räntesats och förväntade belopp som ska betalas kopplat till restvärdesgarantier. Leasingperioden fastställs som den icke uppsägningsbara perioden tillsammans med både perioder som omfattas av en möjlighet att förlänga leasingavtalet om koncernen är rimligt säker på att utnyttja det alternativet, och perioder som omfattas av en möjlighet att säga upp leasingavtalet om koncernen är rimligt säker på att inte utnyttja det alternativet.

Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgången omfattar det initiala beloppet av leasingskulden, justerat för leasingavgifter som betalats före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som har erhållits. Dessutom inkluderas initiala direkta utgifter. Avskrivning av tillgången redovisas linjärt över avtalsperioden eller över tillgångens nyttjandeperiod om äganderätten överförs till Navigo-koncernen vid slutet av leasingperioden. Koncernen har valt att nyttja lättnadsregeln för korttidsleasingavtal (leasingavtal med en period understigande 12 månader). Koncernen har även valt att nyttja lättnadsregeln avseende leasingavtal för vilka den underliggande tillgången anses ha ett lågt värde. Leasingavgifter för korttidsleasingavtal och tillgångar med lågt värde redovisas som en kostnad linjärt över avtalsperioden. Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller en räntesats redovisas som en kostnad i den period de uppstår.

Avskrivningsprinciper

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

Följande avskrivningstider tillämpas:	Koncern	Moder
Stomme inkl. grund	100 år	Ej tillämpligt
Tak	40 år	Ej tillämpligt
Fasad	40 år	Ej tillämpligt
Ventilation (inkl. styr)	30 år	Ej tillämpligt
Badrum / våtutrymmen	20 år	Ej tillämpligt
Ytskickt lokaler	15 år	Ej tillämpligt

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

NOT 1

Redovisningsprinciper (forts)

Markanlaggning	50 år	Ej tillampligt
Inventarier, verktyg och maskiner	3–10 år	5 år

Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

Finansiella tillgångar och skulder

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

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

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar

Koncernens samtliga finansiella tillgångar klassificeras till upplupet anskaffningsvärde med undantag av andra onoterade aktier och andelar som redovisas till verkligt värde via totalresultat samt andra noterade aktier och andelar som redovisas till verkligt värde via resultatet. För de egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat och görs ett oåterkalleligt val vad första redovisningstillfället investering för investering inklusive motivering till valet. Huvudregeln för marknadsnoterade tillgångar är värdering till verkligt värde via resultaträkningen.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder tas upp till upplupet anskaffningsvärde. Efter det första redovisningstillfället värderas de enligt effektivräntemetoden.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut, kortfristiga likvida placeringar.

Andra långfristiga värdepappersinnehav

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

Eget kapital

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Skatt

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas inom de närmaste åren. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Segmentredovisning

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras primärt per navbolag (affärsområde/segment). Segment konsolideras enligt samma principer som koncernen i dess helhet. Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Ofördelade tillgångar och skulder inkluderar i huvudsak bolagets tillgångar, skulder och koncernelimineringar av interna mellanhavanden.

Redovisningsprinciper i moderföretaget

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Redovisningsrådets rekommendationer RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

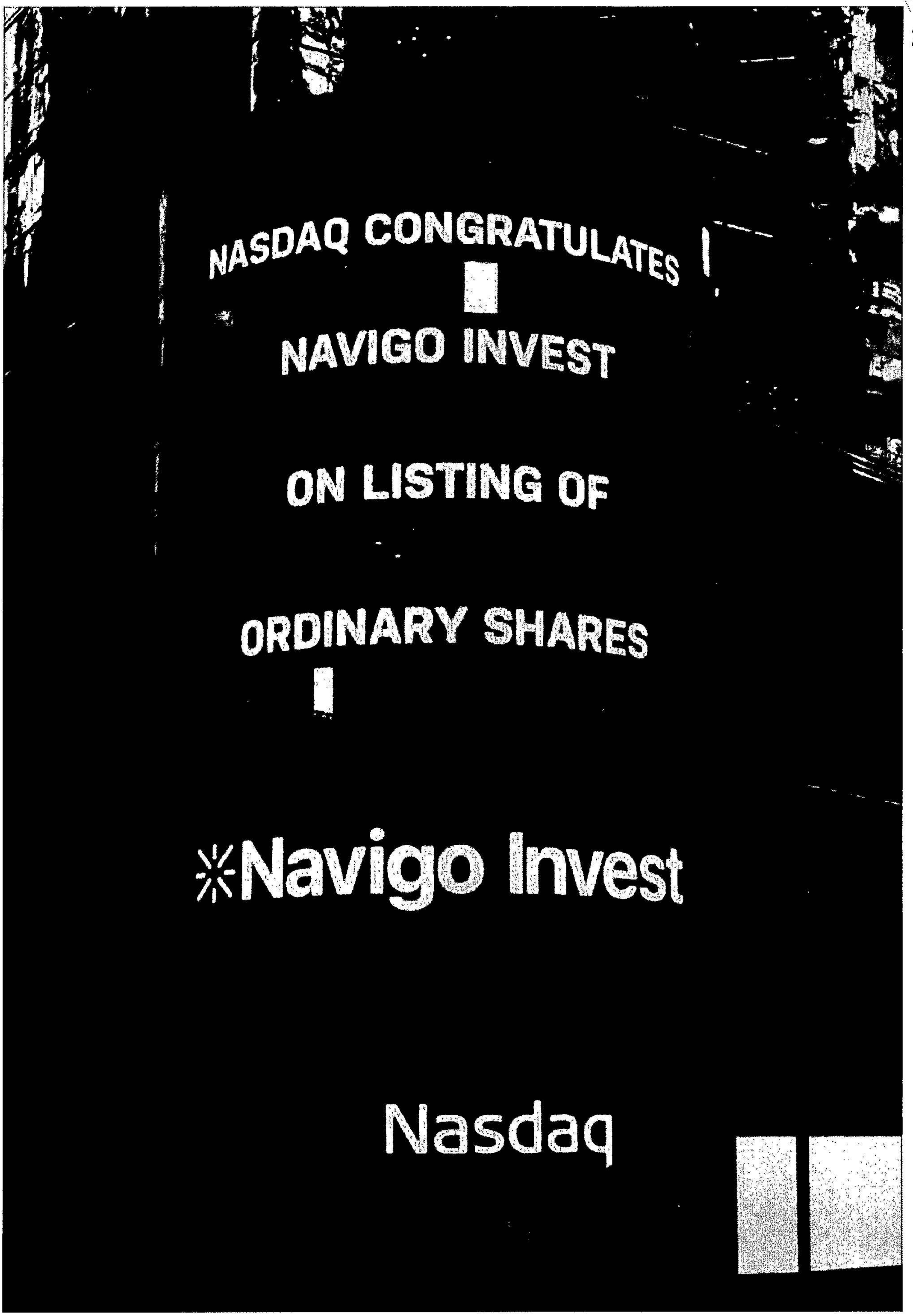
Moderbolaget har valt att tillämpa undantaget i RFR 2 och tillämpar därmed inte IFRS 16. Som leasetagare redovisas då leasingavgifter och kostnader linjärt över leasingperioden och således redovisas inte några nyttjanderätter eller leasingskulder i balansräkningen.

Verkligt värde-metoden för värdering finansiella anläggningstillgångar

Moderbolaget har som redovisningsprincip att tillämpa verkligt värde-metoden på alla finansiella anläggningstillgångar i Moderbolaget. Omvärdering av aktier och andelar som är finansiella anläggningstillgångar redovisas i övrigt totalresultat, där ackumulerade uppvärderingar för en aktie redovisas i Fond för verkligt värde inom eget kapital. Omvärdering av långfristiga fordringar redovisas under finansiella poster i resultaträkningen. Navigo kommer liksom tidigare att ta fram en substansvärdesberäkning på kvartalsbasis där portföljbolagen värderas enligt vedertagna principer.

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6WNY-W78KS

20240614284494



Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 2

Segmentsrapportering per rörelsegren och geografisk marknad

Resultat per verksamhetsområde

Jan-dec 2023	Calormet	Chemgroup	Geogruppen	Vingagruppen*	Moder-bolag**	Elimine-ringar och koncern-juste-ringar***	Summa
Nettoomsättning	108 365	91 633	45 399	180 904	625	0	426 926
Nettoomsättning, intern	0	0	0	6 859	4 286	-11 145	0
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	0	0	0
Varuinköp	-64 503	-56 038	-14 440	0	-126	0	-135 107
Bruttovinst	**43 862**	**35 595**	**30 959**	**187 763**	**4 785**	**-11 145**	**291 819**
Övriga externa kostnader	-15 505	-9 386	-8 851	-84 735	-31 963	26 156	-124 285
Personalkostnader	-24 173	-18 407	-16 064	-55 053	-17 003	0	-130 699
Övriga rörelseintäkter	9 795	1 047	2 115	4 544	2 303	5 211	25 014
Övriga rörelsekostnader	-528	-5	-14	-254	-39	7	-833
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag	**13 451**	**8 843**	**8 146**	**52 265**	**-41 917**	**20 228**	**61 016**
Avskrivningar	-284	-166	-2 750	-810	-122	-14 534	-18 664
Andel av resultat från koncernföretag	0	0	0	0	91 555	-91 555	0
Andel av resultat från intresseföretag	0	0	0	0	-144 481	182 709	38 228
Rörelseresultat	**13 168**	**8 678**	**5 396**	**51 454**	**-94 966**	**96 849**	**80 579**
Finansnetto	-1 473	-1 322	-3 256	330	-47 991	34 418	-19 293
Resultat före skatt	11 695	7 355	2 140	51 784	-142 956	131 268	61 286
Periodens resultat	**10 360**	**5 482**	**1 925**	**31 756**	**-142 787**	**131 331**	**38 066**

*Avser perioden från 1 april till 31 december
** Avser verksamhetsområde Moderbolag
***Elimineringar och koncernjusteringar avser till övervägande del eliminering av koncernintern handel.

Penneo document key: C6V4W-GH5YCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

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. För mer information hänvisas till not 29.

Jan-dec 2023	Calormet	Chemgroup	Geogruppen	Vingagruppen*	Moder-bolag**	Elimine-ringar och koncern-juste-ringar***	Summa
Tillgångar	67 995	169 343	75 034	954 155	1 324 793	-654 723	1 936 596
Eget kapital	30 566	83 766	35 000	752 565	1 222 688	-605 873	1 518 713
Skulder	37 429	85 577	40 034	201 590	102 104	-48 851	417 883
Anläggningstillgångar exklusive finansiella anläggningstillgångar							
Sverige	29 552	85 474	61 377	778 658	544	18 714	974 320
Nettoinvesteringar	-1 610	-841	-70	-73	-518	-	-3 112

20240614284935

Resultat per verksamhetsområde

Jan-dec 2022	Calormet	Hissinstallation & -service	Spårbunden traffik och underhåll	Moderbolag*	Elimineringar och koncern-justeringar**	Summa
Nettoomsättning	86 144			22 872	-4 369	104 647
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	1391	0	1391
Varuinköp	-49 250			-2 371	0	-51 621
Bruttovinst	**36 894**	**0**	**0**	**21 892**	**-4 369**	**54 417**
Övriga externa kostnader	-10 415			-37 680	7 142	-40 953
Personalkostnader	-21 250			-20 730	0	-41 980
Övriga rörelsekostnader	1372			1428	9 245	12 045
Övriga rörelseintäkter	-307			-202	-1 861	-2 370
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag	**6 295**	**0**	**0**	**-35 292**	**10 157**	**-18 840**
Avskrivningar	-262			-8 380	4 509	-4 132
Andel av resultat från koncernföretag	0			146 180	-146 180	0
Andel av resultat från intresseföretag	0			-4 354	18 945	14 591
Rörelseresultat	**6 034**	**0**	**0**	**98 154**	**-112 568**	**-8 381**
Finansnetto	-161			-338 347	313 633	-24 875
Resultat efter finansiella poster	**5 872**			**-240 193**	**201 065**	**-33 256**
Resultat avyttrad verksamhet		6 968	-12 558		107 039	101 449
Periodens resultat	**5 872**	**6 968**	**-12 558**	**-240 193**	**308 104**	**68 193**

*Avser verksamhetsområde Moderbolag

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

Jan-dec 2022	Calormet	Hissinstallation & -service	Spårbunden traffik och underhåll	Moderbolag	Elimineringar och koncern-justeringar	Summa
Tillgångar	38 355	0	0	1048 074	-251 443	834 986
Eget kapital	20 203	0	0	840 446	-96 702	763 947
Skulder	18 152	0	0	206 627	-154 742	70 038
Anläggningstillgångar exklusive finansiella anläggningstillgångar						
Sverige	16 498	0	0	148	-9 861	6 786
Nettoinvesteringar	-	-	-	-	-	-

Penneo document key: C6V4W-GH2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 2

Segmentsrapportering per rörelsegren och geografisk marknad (forts)

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 verksamt inom kemikaliehantering.

Geogruppen består av Navbolaget Geogruppen verksamt inom geoteknik.

Vingagruppen består av Navbolagen Vinga Corporate Finance Holding AB och Vinga Securities Holding AB verksamma inom finans.

Nettoomsättning per geografisk marknad

	2023-01-01– 2023-12-31	2022-01-01– 2022-12-31
Sverige	425 2676	104 647
Norden	773	-
Europa	332	-
Övriga världen	554	-
Summa	**426 926**	**104 647**

Nettoomsättning – moderbolag per rörelsegren

	2023-01-01– 2023-12-31	2022-01-01– 2022-12-31
Konsultverksamhet	625	22 872
Summa	**625**	**22 872**

Nettoomsättning – moderbolag per geografisk marknad

	2023-01-01– 2023-12-31	2022-01-01– 2022-12-31
Sverige	625	22 872
Summa	**625**	**22 872**

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614284496

Not 3

Intäkter från avtal med kunder

Koncernen per rörelsegren

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

Jan-dec 2022	Calormet	Hissinstal-lation & -service	Spårbunden traffik och underhåll	Moderbolag	Elimine-ringar och koncern-justeringar	Summa
Projekt	57 734					57 734
Reservdelar	27 403					27 403
Provision	1 006					1 006
Övrigt				22 872	-4 369	18 503
Totalt	**86 144**	**0**	**0**	**22 872**	**-4 369**	**104 647**

Penneo document key: C6V4W-GH2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 4

Övriga rörelseintäkter

Koncern	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Realisationsvinster anläggningstillgångar	-	-
Valutakursvinster	1881	802
Försäkringsersättning	-	-
Resultateffekt tilläggsköpeskilling	10 721	-
Erhållna bidrag	408	30
Sjuklöneersättningar	-	-
Provisionsintäkter	4 436	-
Återvunna tidigare avskrivna kundfordringar	-	-
Ackordsvinst	-	-
Övrigt	2 361	1792
Avyttring dotterbolag	5 205	9 421
Summa	**25 013**	**12 045**

Moderbolag	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Valutakursvinster	180	-
Övriga ersättningar och intäkter	531	1130
Summa	**711**	**1130**

Not 5

Övriga rörelsekostnader

Koncern	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Avyttring dotterbolag	-	-1768
Övrigt	-833	-602
Summa	**-833**	**-2 370**

Moderbolag	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Valutakursförluster	-39	-
Övrigt	-	-8
Summa	**-39**	**-8**

Penneo document key: C6V4W-GH7YCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 6

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

20240614284497

Koncern	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
KPMG		
Revisionsarvode	2 352	1 189
Andra uppdrag	0	0
Summa	**2 352**	**1 189**
Summa arvode till revisorer		
Revisionsarvode	2 352	1 189
Andra uppdrag	0	0
Summa	**2 352**	**1 189**

Moderbolag	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
KPMG		
Revisionsarvode	1 358	865
Andra uppdrag	0	0
Summa	**1 358**	**865**
Summa arvode till revisorer		
Revisionsarvode	1 358	865
Andra uppdrag	0	0
Summa	**1 358**	**865**

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 7

Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse

Medelantalet anställda – Moderbolag	2023-01-01–2023-12-31	Varav män	2022-01-01–2022-12-31	Varav män
Sverige	5	5	5,5	5,5
Totalt	**5,5**	**5,5**	**6**	**6**

Medelantalet anställda – Totalt Dotterföretag	2023-01-01–2023-12-31	Varav män	2022-01-01–2022-12-31	Varav män
Sverige	139	110	21	19
Finland	1	1	0	0
Totalt	**140**	**111**	**21**	**19**

Redovisning av könsfördelning bland ledande befattningshavare

Koncern	2023-12-31 Andel kvinnor i %	2022-12-31 Andel kvinnor i %
Styrelsen	12 %	8%
Övriga ledande befattningshavare	22%	0%

Redovisning av könsfördelning bland ledande befattningshavare

Moderbolag	2023-01-01–2023-12-31 Andel kvinnor i %	2022-01-01–2022-12-31 Andel kvinnor i %
Styrelsen	0	0
Övriga ledande befattningshavare	0	0

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

Koncern	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Styrelse och VD	15 235	8 547
Övriga anställda	113 440	18 632
Summa	128 675	27 179
Sociala kostnader	35 429	11 073
(varav pensionskostnader)	8 990	4 017

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

Moderbolag	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Styrelse och VD	6 593	5 656
Övriga anställda	9 493	7 347
Summa	**16 086**	**13 002**
Sociala kostnader	4 977	4 622
(varav pensionskostnader)	2 024	1 986

Ledande befattningshavares ersättningar

Ett publikt aktiebolag ska, för var och en av styrelseledamöterna (utom arbetstagarrepresentatnter) och för den verkställande direktören, lämna uppgifter om räkenskapsåret löner och andra ersättningar samt om sammanlagda beloppet av kostnader och förpliktelser som avser pensioner eller liknande förmåner, se 5 kap. 40§ ÅRL.

Penneo document key: C6V4W-GH2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 7

Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse (forts)

20240614284498

Moderbolag	Grundlön, styrelsearvoden	Rörlig ersättning	Övriga, förmåner	Pensions-kostnad
	2023			
Victor Örn, VD	2 418	689	158	1 045
Övriga ledande befattningshavare, 2 personer	3 342	751	243	798
Peter Sandberg, styrelseledamot	492	38	0	0
Per Grunewald, styrelseledamot	218	23	0	0
Fredrik Karlsson, styrelseledamot	226	24	0	0
Göran Näsholm, styrelseledamot	143	24	0	0
Summa	**6 922**	**1 547**	**401**	**1 843**

Moderbolag	Grundlön, styrelsearvoden	Rörlig ersättning	Övriga, förmåner	Pensions-kostnad
	2022			
Victor Örn, VD	1 634	714	123	600
Övriga ledande befattningshavare, 2 personer	2 748	952	194	670
Peter Sandberg, styrelseledamot	827	820	90	449
Per Grunewald, styrelseledamot	200	0	0	0
Fredrik Karlsson, styrelseledamot	200	0	0	0
Göran Näsholm, styrelseledamot	200	0	0	0
Summa	**5 809**	**2 486**	**408**	**1 719**

Aktierelaterade incitamentprogram

Moderbolag	Utestående 2022-12-31	Utgivna 2023	Köpta av moderbola-get 2023	Tecknade 2023	Utgångna 2023	Utestående 2023-12-31	Tecknings-bara 2023-12-31
Styrelse	1 400 000 / 10,25 Kr	-	-	-	-600 000 / 8,00 Kr	800 000 / 14,50 Kr	800 000 / 14,50 Kr
Nyckelpersoner och personal	180 000 / 8,00 Kr	-	-	-	-180 000 / 8,00 Kr	-	-
Moderbolaget	1 095 000 / 11,91 Kr	-	-		-435 000 / 8,00 Kr	660 000 / 14,50 Kr	660 000 / 14,50 Kr
Totalt:	**2 675 000 / 10,78 Kr**	**-**	**-**	**-**	**-1 215 000 / 8,00 Kr**	**1 460 000 / 14,50 Kr**	**1 460 000 / 14,50 Kr**

*Teckningskurserna utgörs av viktade medelvärden.

Moderbolag	Utestående 2021-12-31	Utgivna 2022	Köpta av moderbola-get 2022	Tecknade 2022	Utgångna 2022	Utestående 2022-12-31	Tecknings-bara 2022-12-31
Styrelse	1 400 000 / 10,25 Kr	-	-	-	-	1 400 000 / 10,25 Kr	1 400 000 / 10,25 Kr
Nyckelpersoner och personal	1 775 000 / 12,73 kr	-	-1 445 000 / 13,75 kr	-	150 000 / 19,50 kr	180 000 / 8,00 kr	180 000 / 8,00 kr
Moderbolaget			1 445 000 / 13,75 kr		350 000 / 19,50 Kr	1 095 000 / 11,91 kr	1 095 000 / 11,91 kr
Totalt:	**3 175 000 / 11,64 Kr**	**-**	**-**	**-**	**500 000 / 19,50 Kr**	**2 675 000 / 10,78 Kr**	**2 675 000 / 10,78 Kr**

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6IWY-W78KS

Teckningsoptioner 2021/2024 för anställda

Årsstämman beslutade att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda genom emission. Så sker utan vederlag till Pegroco Holding AB, av högst 700 000 teckningsoptioner med rätt och skyldighet för Pegroco Holding AB att överlåta sådana teckningsoptioner till anställda, varvid verkställande direktören inte får erbjudas fler än 200 000 optioner, annan ledande befattningshavare inte får erbjudas fler än 150 000 optioner och annan nyckelperson inte får erbjudas fler än 80 000 optioner.

Överlåtelse ska ske mot kontant ersättning motsvarande optionens marknadsvärde vid över-låtelsetidpunkten, beräknat genom en värdering med tillämpning av Black & Scholes-modellen. Förvärv av teckningsoption ska förutsätta att den anställde är fast anställd och inte sagt upp sig eller blivit uppsagd. 660 000 optioner har överlåtits till marknadsvärde (1,60 kronor enligt Black & Scholes-modellen modellen med parametrarna värde på underliggande aktie 11,94 kr, löptid 3,5 år, riskfri ränta -0,25 %, volatilitet 28 %, ingen utdelning).

Varje teckningsoption ger rätt att under perioden 1 juli 2021 till 31 december 2024 teckna en ny stamaktie i bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs om 14,50 kronor. Teckningskursen och det antal aktier som varje option ger rätt att teckna kan bli föremål för sedvanlig justering i händelse av bland annat split, sammanläggning och företrädesemission.

Den 23 september 2022 återköptes 660 000 teckningsoptioner av Navigo Invest, dessa innehas nu bolaget.

Teckningsoptioner 2021/2024 för styrelsen

Årsstämman beslutade att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för styrelsen genom emission. Så sker utan vederlag till Pegroco Holding AB, av högst 800 000 teckningsoptioner med rätt och skyldighet för Pegroco Holding AB vid ett eller flera tillfällen, i enlighet med de instruktioner som lämnats av förslagsställaren, överlåta teckningsoptionerna till styrelseledamöter varvid varje styrelseledamot inte får erbjudas fler än 200 000 teckningsoptioner.

Överlåtelse ska ske mot kontant ersättning motsvarande optionens marknadsvärde vid över-låtelsetidpunkten, beräknat genom en värdering med tillämpning av Black & Scholes-modellen. Förvärv av teckningsoption ska förutsätta att deltagaren vid erbjudandetidpunkten såväl som vid förvärvstidpunkten fortsatt är ledamot i styrelsen och inte avgått eller blivit entledigad och också samtidigt med förvärvet ingår avtal med Pegroco Holding AB som bl.a. ger Pegroco Holding AB (eller av Pegroco Holding AB anvisad tredje part) rätt (men inte skyldighet) att förvärva ledamotens alla eller vissa teckningsoptioner i händelse av att ledamotens styrelseuppdrag upphör, eller om teckningsoptionerna överlåts. 800 000 optioner har överlåtits till marknadsvärde (1,60 kronor enligt Black & Scholes-modellen med parametrarna värde på underliggande aktie 11,94 kr, löptid 3,5 år, riskfri ränta -0,25 %, volatilitet 28 %, ingen utdelning).

Varje teckningsoption ger rätt att under perioden 1 juli 2021 till och med 31 december 2024 teckna en ny stamaktie i bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs om 14,50 kronor. Teckningskursen och det antal aktier som varje option ger rätt att teckna kan bli föremål för sedvanlig justering i händelse av bland annat split, sammanläggning och företrädesemission.

Navigo Invest AB har inte haft någon kostnad för ovan incitamentsprogram, då optionerna har förvärvats av styrelsen till marknadsvärde.

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 8

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Koncern	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Balanserade utgifter	-216	-642
Koncessioner, patent, licenser, varumärken, samt liknande rättigheter	-31	-158
Nedlagda utgifter på annans fastighet	-251	-71
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-3 634	-293
Inventarier, verktyg och installationer	0	-139
Nyttjanderättstillgångar	-14 554	-2 828
Övrigt	0	0
Summa	**-18 664**	**-4 132**

Moderbolag	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Koncessioner, patent, licenser, varumarken, samt liknande rättigheter	-60	-
Inventarier, verktyg och installationer	-61	-52
Summa	**-122**	**-52**

Not 9

Leasing – leasetagare

Koncern	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Belopp redovisade i resultatet		
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	14 534	2 719
Ränta på leasingskulder	715	85
Leasingintäkter avseende objekt som vidareuthyrts uppgår till	458	442
Avtalade framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:		
Inom ett år	16 235	1 237
Mellan ett och fem år	14 115	657
Senare än fem år	-	-
Summa	**30 350**	**1 894**

Moderbolag	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Belopp redovisade i resultatet		
Totala leasingkostnader	-	1 395
Leasingintäkter avseende objekt som vidareuthyrts uppgår till	458	442
Avtalade framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:		
Inom ett år	1 206	1 142
Mellan ett och fem år	1 890	520
Senare än fem år	-	-
Summa	**3 096**	**1 662**

20240614284499

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 10

Resultat från andelar i koncernföretag

Moderbolag	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Utdelning	132 068	40 992
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	-45 718	-13 557
Omvärderingar	0	0
Summa	**86 350**	**27 436**

Not 11

Resultat från andelar i intresseföretag

Koncern	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	29 374	14 591
Nedskrivning långfristiga fordringar	-2 500	0
Årets resultatandel	11 353	0
Summa	**38 228**	**14 591**

Moderbolag	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	-1 031	0
Utdelning	16 033	0
Nedskrivning långfristiga fordringar	-2 500	0
Summa	**12 502**	**0**

Not 12

Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

Koncern	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Resultat vid avyttring av andelar	-32 673	-27 026
Utdelning	0	
Omvardering	28 382	34 340
Nedskrivning övriga fordringar	-3 494	-12 444
Övrigt	0	0
Summa	**-7 785**	**-5 130**

Moderbolag	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Nedskrivning övriga fordringar	-3 494	-12 444
Övrigt	0	0
Summa	**-3 494**	**-12 444**

Penneo document key: C6V4W-G4HYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614285O0

Not 13

Ränteintäkter och liknande resultatposter

Koncern	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Realisationsresultat	2 159	0
Omvärderingar	0	0
Utdelningar	875	0
Ränteintäkter, övriga	4 412	0
Summa	**7 446**	**0**

Moderbolag	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Realisationsresultat	2 159	0
Omvärderingar	0	0
Utdelningar	519	0
Ränteintäkter, övriga	3 489	0
Summa	**6 167**	**0**

Realisationsresultat och omvärderingar avser kortfristiga placeringar, i form av aktier, obligation och fonder, i koncern och moderföretag. Kortfristiga placeringar värderas till marknadsvärde. Ränteintäkterna är hänförliga till tillgångarnas värderade till upplupet anskaffningsvärde

Not 14

Räntekostnader och liknande resultatposter

Koncern	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Räntekostnader på skulder till kreditinstitiut	-2 597	-503
Räntekostnader på leasingskulder	-715	-94
Räntekostnader på övriga långfristiga skulder	-1 158	-80
Räntekostnader på skulder till aktieägare	0	-133
Övriga finansiella kostnader	-1 142	-340
Valutakursdifferenser	-16	-
Resultat från kortfristiga placeringar	-13 327	-18 596
Summa	**-18 954**	**-19 746**

Moderbolag	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Räntekostnader på skulder till aktieägare	0	-1 247
Räntekostnader på leasingskulder	-41	-
Övriga finansiella kostnader	-3 835	
Vautakursdifferenser	-16	
Räntekostnader på skulder till kreditinstitiut	-435	-17 962
Summa	**-4 326**	**-19 208**

Räntekostnaderna är hänförliga till skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6IWY-W78KS

Not 15

Skatt på årets resultat

Koncern	2023-01-01– 2023-12-31	2022-01-01– 2022-12-31
Aktuell skatt	-17 719	0
Uppskjuten skatt	-5 500	3
Summa	**-23 220**	**3**

Moderbolag	2023-01-01– 2023-12-31	2022-01-01– 2022-12-31
Aktuell skatt	0	0
Uppskjuten skatt	0	0
Summa	**0**	**0**

Det finns ingen skatt kopplad till posterna inom övrigt totalresultat, varken i koncernen eller moderbolaget.

Not 16

Avstämning effektiv skatt

Koncern	Procent	2023-01-01– 2023-12-31	2022-01-01– 2022-12-31
Redovisat resultat före skatt		61 286	-33 257
Skatt beräknad enligt gällande skattesats	20,6%	-12 625	6 851
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader		-3 866	-101 013
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter		4 769	100 298
Resultat från andelar i intresseföretag		-1 345	-1 495
Skatt hänförlig till tidigare år		459	-1 463
Skattepliktig schablonintakt på periodiseringsfond		-409	-3
Övrigt		-	3
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt		-10 203	-3 175
Redovisad skattekostnad		-23 220	3

Moderbolag	Procent	2023 Belopp	2022 Belopp
Redovisat resultat före skatt		-141 921	-302 470
Skatt beräknad enligt gällande skattesats	20,6%	29 236	62 309
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader		-72 173	-69 705
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter		51 944	10 834
Resultat från andelar i intresseföretag		-994	-1 188
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt		-8 113	-2 250
Redovisad skattekostnad		0	0

Penneo document key: C6V4W-GH2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614285O1

Not 17

Avvecklade verksamheter

Under juni 2022, sålde koncernen AB Stockholms Spårvägar och i juli 2022 ingicks avtal om försäljning av Nordic Lift. Kriterierna för presentation som avvecklad verksamhet eller för anläggningstillgångar innehavda för försäljning var inte uppnådda den 31 december 2021 eller 31 mars 2022. Jämförelsetalen har i koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat omarbetats för att visa den avvecklade verksamheten skild från den fortsatta verksamheten.

Resultat från avvecklad verksamhet

Koncern	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Intäkter	-	307 830
Kostnader	-	-313 592
Resultat före skatt	**-**	**-5 762**
Skatt	-	-2 149
Resultat efter skatt men före realisationsresultat vid avyttring av den avvecklade verksamheten	**-**	**-7 911**
Realisationsresultat vid avyttring av den avvecklade verksamheten	-	109 361
Skatt hänförlig till ovanstående realisationsresultat	-	0
Resultat från avyttring efter skatt	**-**	**109 361**
Totalt resultat för perioden	**-**	**101 450**

Koncern	2023-01-01–2023-12-31	2022-01-01–2022-12-31
Netto kassaflöden från avvecklade verksamheter		
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-	6 076
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-	-10 011
Kassaflöden från finansieringsenheten	-	-2 694
Netto kassaflöden från avvecklade verksamheter	**-**	**-6 629**

Koncern	2022-01-01–2022-12-31
Anläggningstillgångar	87 854
Omsättningstillgångar	118 489
Likvida medel	19 265
Leverantörsskulder och övriga skulder	-130 159
Nettotillgångar och skulder	**95 449**
Erhållen köpeskilling i likvida medel	194 585
Avgår: Likvida medel i den avyttrade verksamheten	-19 265
Påverkan på likvida medel	**175 320**

Not 18

Koncernuppgifter

Av moderföretagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0 % (0 %) av inköpen och 87 % (66 %) av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 19

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
ingående balans	0	6 928
- Anskaffning under året	2 405	0
- Avyttring av dotterbolag	0	-5 858
- Förvärv av dotterbolag	189	0
Tillgångar som innehas för försäljning	0	-1 070
Utgående balans anskaffningsvärden	**2 595**	**0**
Ackumulerade avskrivningar:		
ingående balans	0	-1 983
- Årets avskrivningar	-216	-642
-Avyttring av dotterbolag	0	2 296
Tillgångar som innehas för försäljning	-	329
Utgående balans avskrivningar	**0**	**0**
Redovisat värde vid årets slut	**-216**	**0**
	2 379	**0**

Moderbolag	2023-12-31	2022-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
ingående balans	-	-
- Anskaffning under året	250	-
Utgående balans anskaffningsvärden	**250**	**-**
Ackumulerade avskrivningar:		
Ingående balans	**-**	**-**
- Årets avskrivningar	-29	-
Utgående balans avskrivningar	**-29**	**-**
Redovisat värde vid årets slut	**221**	**-**

Penneo document key: C6V4W-GH7YC-Q-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 19 (forts.)

20240614285O2

Goodwill

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
ingående balans	3 362	73 796
-Rörelseförvärv	899 833	0
-Avyttring av dotterbolag	0	-17
-Omräkningsdifferens	0	0
-Nedskrivningar	0	-728
Tillgångar som innehas för försäljning	0	-69 689
Utgående balans anskaffningsvärden	903 195	3 362
Goodwill per kassagenerande enhet		
Chemgroup	27 082	-
Sisource	57 016	-
Calormet Holding	3 362	3 362
Geogruppen	39 382	
Vinga Corporate Finance Holding AB	632 865	
Vinga Securities Holding AB	143 488	

Koncessioner, patent, licenser och liknande

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
ingående balans	0	811
-Anskaffning under året	268	0
-Förvärv av dotterbolag	119	0
-Avyttring av dotterbolag	0	-811
-Övrigt	0	0
Tillgångar som innehas för försäljning	0	-280
Utgående balans anskaffningsvärden	**387**	**0**
Ackumulerade avskrivningar:		
ingående balans	0	-587
-Anskaffning under året	0	0
-Förvärv av dotterföretag	0	0
-Årets avskrivningar	-31	-158
-Avyttring av dotterbolag	0	689
Tillgångar som innehas för försäljning	0	56
Utgående balans avskrivningar	-31	0
Redovisat värde vid årets slut	**355**	**0**

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 19 (forts.)

Immateriella anläggningstillgångar

Moderbolag	2023-12-31	2022-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
ingående balans	-	-
- Anskaffning under året	268	-
Utgående balans anskaffningsvärden	**268**	**-**
Ackumulerade avskrivningar:		
ingående balans	-	-
- Årets avskrivningar	-31	-
Utgående balans avskrivningar	**-31**	**-**
Redovisat värde vid årets slut	**236**	**-**

Nedskrivningsprövning

Goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod hänförs vid nedskrivningsprövningen till de respektive affärsområdena eller affärsenheterna som bedöms utgöra kassagenererande enheter. Goodwillvärdet per kassagenererande enhet prövas årligen mot beräknat återvinningsvärde, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet med avdrag för försäljningskostnader. Samtliga innehav har prövats mot nyttjandevärde per 2023-12-31.

Nyttjandevärde

Nyttjandevärdet beräknas som koncernens andel av nuvärdet av framtida beräknade kassaflöden genererade av den kassagenererande enheten. Bedömningen av framtida kassaflöden baseras på rimliga och verifierbara antaganden som utgör Navigos bästa uppskattningar av de ekonomiska förhållanden som beräknas råda, varvid stor vikt läggs vid externa faktorer. Bedömningen av framtida kassaflöden baseras på prognoser som tar sitt ursprung i de senaste budgetar, prognoser och affärsplaner som respektive kassagenererande enhet har förelagt. Dessa omfattar budget för nästkommande år och prognos för en period om de därpå följande fyra till fem åren. Kassaflöden efter prognosperioden beräknas med ett antagande om en långsiktig tillväxttakt efter prognosperioden om 2 procent per år. Bedömda framtida kassaflöden omfattar inte heller in- eller utbetalningar från finansieringsverksamheten. Det beräknade nyttjandevärdet ska jämföras med det redovisade värdet på dotterkoncernen. Viktiga antaganden vid beräkningen är bland annat diskonteringsränta, försäljningstillväxt, EBITDA-marginaler, rörelsekapitalsutveckling samt investeringsbehov. Olika antaganden har använts då varje kassagenererande enhet i sig är en oberoende enhet med unika förutsättningar. Vid framtagning av försäljningstillväxt, lönsamhetsmått och prognoser för diskontering av framtida kassaflöden används i första hand respektive kassagenererande enhets budget och affärsplan i andra fall upprättas en prognos av Navigo Invest. Parametrar som används i diskonterade kassaflödesmodellen uppdateras och revideras kvartalsvis i syfte att bibehålla en rättvisande genomsnittligt viktad kapitalkostnad vilket påverkar nyttjandevärdet av enheten.

Känslighetsanalys har gjorts på samtliga kassagenererande enheter och dessa påvisar ingen förändring av nedskrivningsbehov givet på en ökning av diskonteringsräntan med en procentenhet.

Viktiga antaganden vid nyttjandevärdet per kassagenererande enhet - Diskonteringsränta

Framtida kassaflöden per kassagenererande enhet har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta. Navigo har valt att göra beräkningen av nuvärden av kassaflöden efter skatt. Diskonteringsfaktorn återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de specifika risker som är knutna till respektive kassagenererande enhet. Diskonteringsfaktorn återspeglar inte sådana risker som beaktats

när de framtida kassaflödena beräknats. Som utgångspunkt vid beräkning av diskonteringsränta används respektive företags vägda genomsnittliga kapitalkostnad, företagets marginella upplåningsränta och andra marknadsmässiga upplåningsräntor oberoende av Navigos kapitalstruktur. Då risker, kapitalkostnad, m.m. ser olika ut i de olika bolagen varierar diskonteringsräntan före skatt mellan 12,0 och 16 procent (föregående år 12 och 18,3 procent).

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614285O3

Not 20

Nedlagda utgifter på annans fastighet

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	1318	1318
-Förvärv av dotterföretag	729	-
Utgående balans anskaffningsvärden	**2 047**	**1318**
Ackumulerade avskrivningar:		
-Vid årets början	-207	-136
- Årets avskrivning	-251	-71
-Förvärv av dotterföretag		-
Utgående balans avskrivningar	**-458**	**-207**
Redovisat värde vid årets slut	**1589**	**1111**

Not 21

Byggnader och mark

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	0	380
-Förvärv av dotterföretag	10 500	
-Försäljningar/utrangeringar	0	0
Tillgångar som innehas för försäljning	0	-380
Summa anskaffningsvärden	**10 500**	**0**
Ackumulerade avskrivningar enligt plan:		
-Vid årets början	0	-201
Tillgångar som innehas för försäljning	0	201
Summa avskrivningar	**-**	**0**
Redovisat värde vid årets slut	**10 500**	**0**

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 22

Maskiner och inventarier

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
ingående balans	875	52 136
- Anskaffning under året	439	-
-Omklassificeringar	100	-1 318
-Förvärv av dotterföretag	28 726	-
-Avyttring av dotterföretag	-	-3
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-49 940
Utgående balans anskaffningsvärden	**30 140**	**875**
Ackumulerade avskrivningar:		
ingående balans	-456	-21 342
-Årets avskrivningar	-3 634	-242
-Omklassificering	-100	136
-Avyttring av dotterföretag	-	-542
Tillgångar som innehas för försäljning	-	21 535
Utgående balans avskrivningar	-4 190	-456
Redovisat värde vid årets slut	**25 951**	**419**

Moderbolag	2023-12-31	2022-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
ingående balans	311	311
-Försaljningar/utrangeringar	0	0
Utgående balans anskaffningsvärden	**311**	**311**
Ackumulerade avskrivningar:		
ingående balans	-163	-111
-Försäljningar/utrangeringar	0	0
-Årets avskrivningar	-61	-52
Utgående balans avskrivningar	-225	-163
Redovisat värde vid årets slut	**87**	**149**

Penneo document key: C6V4W-GH7YCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 23

Nyttjanderättstillgångar

20240614285304

Koncern	2023-12-31	2023-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
Ingående balans	15 171	171 984
Tillkommande och omvärderade kontrakt	9 824	1 276
Förvärv av dotterbolag	33 678	0
Avyttrade dotterbolag	0	-1 420
Avslutade kontrakt	-894	-5 333
Omräkningsdifferens	-155	0
Tillgångar som innehas för försäljning	0	-151 335
Utgående balans anskaffningsvärden	**57 624**	**15 171**
Ackumulerade avskrivningar:		
Ingående balans	-13 277	-106 319
Avslutade kontrakt	538	4 660
Årets avskrivningar	-14 534	-2 719
Förvärv av dotterbolag	0	
Avyttring av dotterbolag	0	773
Tillgångar som innehas för försäljning	0	90 327
Utgående balans avskrivningar	-27 273	-13 277
Redovisat värde vid årets slut	**30 350**	**1 894**

Penneo document key: C6V4W-GH2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 24

Andelar i koncernföretag

Moderbolag	2023-12-31	2022-12-31
Ingående bokfört värde	227 724	219 119
-Förvärv	779 810	12 042
-Avyttring	-54 538	-13 532
-Årets omvärderingar	-117 076	10 095
Redovisat värde vid årets slut	**835 920**	**227 724**

Moderföretaget värderar koncernföretag till verkligt värde j. För mer information, se not 27.

Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag

Dotterföretag / Org nr / Säte	Antal andelar	i %	2023-12-31 Redovisat värde
Vinga Corporate Finance Holding AB, 559421-8041, Göteborg	25 000	100,0	658 064
Vinga Securities Holding AB, 559421-8058, Göteborg	25 000	100,0	62 525
Pegroco Geogruppen Holding AB, 559417-4392, Göteborg	25 000	100,0	21 075
Calormet Holding AB, 559295-7996, Göteborg	6 956	69,56	22 900
Stora Nygatan Invest AB, 559074-2507, Göteborg	66 309	79,48	8 578
Pegroco Chemgroup Holding AB, 559404-5956, Göteborg	25 000	100,0	37 020
Pegrocco Holding AB, 556736-1125, Göteborg	1 000	100,0	25 558
Navigo Parters AB, 559148-2467, Stockholm	50 000	100,0	200
Summa			**835 920**

Dotterföretag	Andel i %
Vinga Corporate Finance Holding AB	100,00
- Vinga Corporate Finance AB	100,00
- Greater Copenhagen Development ApS	100,00
Vinga Securities Holding AB	100,00
- Vinga Securities AB	100,00
- Vinga Wealth Management AB	100,00
- Prestera Gruppen AB	100,00
- Vinga Asset Management AB	100,00
- Vinga Securities OY	100,00
- Vinga Securities AG	100,00
Pegroco Geogruppen Holding AB	100,00
- Geogruppen Holding i Goteborg AB	65,70
- Geogruppen i Göteborg AB	100,00
Calormet Holding AB	69,56
- Calormet AB	100,00
- Industrial Furnace Tech i Eskilstuna AB	100,00
- Calormet OY	100,00
- Vasterås Svets och Maskinbearbetning AB	100,00
Pegroco Chemgroup Holding AB	100,00
- Chemgroup Holding AB	50,44
- Chemgroup Scandinavia AB	100,00
- Sisource AB	100,00

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614285O3

Not 25

Långfristiga fordringar hos koncernföretag

Moderbolag	2023-12-31	2022-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	6 366	40 056
-Tillkommande fordringar	175	1
-Reglerade fordringar	-2 485	-33 691
Redovisat värde vid årets slut	**4 056**	**6 366**

Not 26

Andelar i intresseföretag

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
- Ingående bokfört värde	576 130	524 553
- Anskaffningar	15 156	33 647
- Försäljning	-43 377	0
- Utdelning	-16 033	0
- Årets andel i intresseföretagens resultat	33 890	21 258
- Omklassificeringar mellan intresseföretag till dotterföretag	0	-3 328
Redovisat värde vid årets slut	**565 767**	**576 130**

Moderbolag	2023-12-31	2022-12-31
- Ingående bokfört värde	417 911	673 738
- Anskaffningar	30 558	33 647
- Försäljning	-199 667	0
- Årets omvärdering	75 098	-289 474
Redovisat värde vid årets slut	**323 900**	**417 911**

Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i intresseföretag per 2023-12-31

Intresseföretag / Org nr / Säte	Antal andelar	Kapital-andelens värde i koncernen	Redov värde hos moderbolaget
Direkt ägda			
Nordisk Bergteknik AB (publ), 559059-2506, Göteborg*	16 790 077	565 767	319 000
Torpheimergruppen AB, 556616-5071, Linköping	345	0	0
ABD Automotive Business Developement AB, 556742-0459, Göteborg	685	0	4 900
Summa		**565 767**	**323 900**

Moderföretaget värderar intresseföretag till verkligt värde. Se även not 27

Penneo document key: C6V4W-GHYC-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 26 (forts.)

Andelar i intresseföretag

Finansiell information i sammandrag för materiella intressebolag

Resultaträkning 2023	Nordisk Bergteknik AB (publ)
Totala intakter	3 568 308
EBITDA	444 515
EBITDA-marginal	12,5%
EBIT	133 044
EBIT-marginal	3,7%
EBT	54 566
EBT-marginal	1,5%
Resultat efter skatt	38 704
Övrigt total resultat	8 229
Totalresultat för året	46 933

Balansräkning per 2023-12-31	Nordisk Bergteknik AB (publ)
Anläggningstillgångar	2 394 126
Omsättningstillgångar	1 029 270
Likvida medel och kortfristiga placeringar	124 154
Totala tillgångar	**3 547 550**
Eget kapital	1 214 349
Långfristiga skulder	1 439 113
Kortfristiga skulder	894 088
Totalt eget kapital och skulder	**3 547 550**

Penneo document key: C6V4W-GH2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614285O6

Not 27

Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

Koncern 2023-12-31	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderat till upplupet anskaffningsvärde*	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	33 601	-	33 601	33 601
Andelar i intresseföretag	-	565 767	-	565 767	565 767
Andra långfristiga fordringar	-	-	23 270	23 270	23 270
Kundfordringar	-	-	74 014	74 014	74 014
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	84 114	84 114	84 114
Kortfristiga placeringar	46 146	-	-	46 146	46 146
Likvida medel	-	-	43 923	43 923	43 923
Totala tillgångar	**46 146**	**599 368**	**225 320**	**870 834**	**870 834**
Finansiella Skulder					
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	21 284	21 284	21 284
Övriga långfristiga skulder	-	-	24 972	24 972	24 972
Villkorade tilläggsköpeskillingar	66 263	-	-	66 263	66 263
Leverantörsskulder	-	-	60 268	60 268	60 268
Övriga kortfristiga skulder	-	-	82 737	82 737	82 737
Totala Skulder	**66 263**	**0**	**189 262**	**255 525**	**255 525**

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

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 27 (forts.)

Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå

Koncern 2022-12-31	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderat till upplupet anskaffningsvärde*	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	31 953	-	31 953	31 953
Andelar i intresseföretag	-	576 130	-	576 130	576 130
Andra långfristiga fordringar	-	-	42 789	42 789	42 789
Kundfordringar	-	-	7 816	7 816	7 816
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	17 766	17 766	17 766
Kortfristiga placeringar	48 903	-	-	48 903	48 903
Likvida medel	-	-	71 229	71 229	71 229
Totala tillgångar	**48 903**	**-**	**139 600**	**796 586**	**796 586**
Finansiella Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	25 420	25 420	25 420
Övriga långfristiga skulder	-	-	350	350	350
Leverantörsskulder	-	-	16 139	16 139	16 139
Övriga kortfristiga skulder	-	-	39 923	39 923	39 923
Totala Skulder	**-**	**-**	**81 832**	**81 832**	**81 832**

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

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614285O7

Not 27 (forts.)

Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå

Moderbolag 2023-12-31	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderat till upplupet anskaffningsvärde*	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	21 492	-	21 492	21 492
Andelar i dotterföretag		835 920	-	835 920	835 920
Andelar i intresseföretag	-	323 900	-	323 900	323 900
Fordringar hos koncernföretag	-		4 056	4 056	4 056
Andra långfristiga fordringar	-	-	19 791	19 791	19 791
Kundfordringar	-	-	3 068	3 068	3 068
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	4 889	4 889	4 889
Kortfristiga placeringar	31 102	-	-	31 102	31 102
Likvida medel	-	-	12 603	12 603	12 603
Totala tillgångar	**31 102**	**1 181 312**	**44 408**	**1 256 822**	**1 256 822**
Finansiella Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	39 900	39 900	39 900
Övriga långfristiga skulder	-	-	0	0	0
Leverantörsskulder	-	-	3 531	3 531	3 531
Övriga kortfristiga skulder	-	-	8 620	8 620	8 620
Totala Skulder	**-**	**-**	**52 051**	**52 051**	**52 051**

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

Moderbolag 2022-12-31	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderat till upplupet anskaffningsvärde*	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	15 022	-	15 022	15 022
Andelar i dotterföretag		227 724		227 724	227 724
Andelar i intresseföretag	-	417 911	-	417 911	417 911
Fordringar hos koncernföretag			6 366	6 366	6 366
Andra långfristiga fordringar	-	-	9 310	9 310	9 310
Kundfordringar	-	-	5 170	5 170	5 170
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	7 400	7 400	7 400
Kortfristiga placeringar	-	-	-	0	0
Likvida medel	-	-	79 290	79 290	79 290
Totala tillgångar	**-**	**-**	**107 536**	**768 193**	**768 193**
Finansiella Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	25 420	25 420
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	138 868	138 868
Leverantörsskulder	-	-	-	2 616	2 616
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	11 972	11 972
Totala Skulder	**-**	**-**	**-**	**178 876**	**178 876**

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

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 27 (forts.)

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 marknasvärden 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.

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

Samtliga värderingar i nivå 3 baseras på antaganden och bedömningar som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Förändrade antaganden kan leda till betydande justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar. En 10-procentig förändring av multiplarna för de relevanta bolagen skulle ge en effekt om ca 2,5 Mkr. En procentenhets höjning eller sänkning av diskonteringsräntan påverkar den villkorade tilläggsköpeskillingen med +/- ca 0,9 Mkr.

Värderingstekniker i nivå 3, koncern och moderbolag	Värderingsteknik	Indata	Intervall 2023-12-31	Intervall 2022-12-32
Andelar i dotterföretag	Jamförbara bolag	EBITDA-multiplar	4-6	4-6
	Senaste transaktion på armlängds avstånd	Avtal	ET	ET
	Substansvarde	Av bolaget ingångna avtal	ET	ET
Andelar i intresseföretag	Senaste transaktion på armlängds avstånd	Avtal	ET	ET
Andra långfristiga värdepappersinnehav	Senaste transaktion på armlängds avstånd	Avtal	ET	ET
Kortfristiga placeringar	Senaste transaktion på armlängds avstånd	Avtal	ET	ET
Villkorade tilläggsköpeskillingar	Diskonterade kassaflöden	Marknads-ränta och prognos	3,5%	ET

Koncern 2023-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt*	Totalt
Finansiella tillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5 415	-	28 186	-	33 601
Andelar i intresseföretag	560 867	-	4 900	-	565 767
Andra långfristiga fordringar	-	-	-	23 270	23 270
Kundfordringar	-	-	-	74 014	74 014
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	-	84 114	84 114
Kortfristiga placeringar	37 958	-	8 188	-	46 146
Likvida medel	-	-	-	43 923	43 923
Totala tillgångar	**604 240**	**0**	**41 274**	**225 320**	**870 834**
Finansiella Skulder					
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	-	21 284	21 284
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	24 972	24 972
Villkorade tilläggsköpeskillingar	-	-	66 263	-	66 263
Leverantörsskulder	-	-	-	60 268	60 268
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	82 737	82 737
Totala Skulder	**-**	**-**	**66 263**	**189 262**	**255 525**

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

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614285O8

Not 27 (forts.)

Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå

Moderbolag 2023-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt*	Totalt
Finansiella tillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5 400	-	16 092	-	21 492
Andelar i dotterföretag, varav**	-	-	835 920	-	835 920
Jämförbara bolag			*22 900*		
Senaste transaktion på armlängds avstånd			*778 684*		
Substansvärde			*34 336*		
Andelar i intresseföretag**	319 000	-	4 900	-	323 900
Fordringar hos koncernföretag	-	-	-	4 056	4 056
Andra långfristiga fordringar	-	-	-	19 791	19 791
Kundfordringar	-	-	-	3 068	3 068
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	-	4 889	4 889
Kortfristiga placeringar	22 914	-	8 188	-	31 102
Likvida medel	-	-	-	12 603	12 603
Totala tillgångar	**347 314**	**0**	**865 100**	**44 408**	**1 256 822**
Finansiella Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	39 900	39 900
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	0	0
Leverantörsskulder	-	-	-	3 531	3 531
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	8 620	8 620
Totala Skulder	**-**	**-**	**-**	**52 051**	**52 051**

* För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har finansiella instrument som ej värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder som ingår i balansposterna inkluderats i övrigt.
** Förändringarna i värdet kan läsas om i not nr 24,25,28.

Penneo document key: C6V4W-GH2AHK-44GI5-N6IWY-W78KS

Not 27 (forts.)

Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå

Koncern 2022-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt*	Totalt
Finansiella tillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	16 931	-	15 022	-	31 953
Andelar i intresseföretag	383 023	-	193 107	-	576 130
Andra långfristiga fordringar	-	-	-	42 789	42 789
Kundfordringar	-	-	-	7 816	7 816
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	-	17 766	17 766
Kortfristiga placeringar	48 903	-	-	-	48 903
Likvida medel	-	-	-	71 229	71 229
Totala tillgångar	**448 857**	**-**	**208 129**	**139 600**	**796 586**
Finansiella Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	25 420	25 420
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	350	350
Leverantörsskulder	-	-	-	16 139	16 139
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	39 923	39 923
Totala Skulder	**-**	**-**	**-**	**81 832**	**81 832**

* För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har finansiella instrument som ej värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder som ingår i balansposterna inkluderats i övrigt.
** Förändringarna i värdet kan läsas om i not nr 24,25,28

Moderbolag 2022-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt*	Totalt
Finansiella tillgångar					
Andra långfristiga vardepappersinnehav	-	-	15 022	-	15 022
Andelar i dotterföretag**	-	-	227 724	-	227 724
Andelar i intresseföretag**	383 023	-	34 888	-	417 911
Fordringar hos koncernföretag	-	-	-	6 366	6 366
Andra långfristiga fordringar	-	-	-	9 310	9 310
Kundfordringar	-	-	-	5 170	5 170
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	-	7 400	7 400
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-	0
Likvida medel	-	-	-	79 290	79 290
Totala tillgångar	**383 023**	**-**	**277 634**	**107 536**	**768 193**
Finansiella Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	25 420	25 420
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	138 868	138 868
Leverantörsskulder	-	-	-	2 616	2 616
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	11 972	11 972
Totala Skulder	**-**	**-**	**-**	**178 876**	**178 876**

* För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har finansiella instrument som ej värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder som ingår i balansposterna inkluderats i övrigt.
** Förändringarna i värdet kan läsas om i not nr 24,25,28

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 27 (forts.)

Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå

20240614285O9

Koncern - Villkorade tilläggsköpeskillingar	2023-12-31	2022-12-31
-Ingående bokfört värde	-	-
-Villkorade tilläggsköpeskillingar	69 336	-
-Förändring verkligt värde	-3 073	-
Redovisat värde vid årets slut	**66 263**	**-**

Koncern - Kortfristiga placeringar	2023-12-31	2022-12-31
-Ingående bokfört värde	-	-
-Tillkommande tillgångar	8 188	-
Redovisat värde vid årets slut	**8 188**	**-**

Koncern - Andra långfristiga värdepappersinnehav	2023-12-31	2022-12-31
-Ingående bokfört värde	31 953	77 563
-Tillkommande tillgångar	12 095	10 365
-Omklassificering	-16 929	-
-Avgående tillgångar	-	-23 511
-Årets omvärdering andra långfristiga värdepappersinnehav	1 068	-32 464
Redovisat värde vid årets slut	**28 187**	**31 953**

Moderbolag - Andra långfristiga värdepappersinnehav	2023-12-31	2022-12-31
-Ingående bokfört värde	15 022	10 030
-Tillkommande tillgångar	8 922	8 922
-Omklassificering	-	-
-Avgående tillgångar	-	-3 930
-Årets omvärdering	1 070	-
Redovisat värde vid årets slut	**16 092**	**15 022**

Specifikation av andra långfristiga värdepappersinnehav	Redovisat värde	Redovisat värde
Koncern		
Noterade andelar - Nivå 1	5 415	16 931
Övriga Värdepapper - Nivå 3	28 186	15 022
Summa	**33 601**	**31 953**
Moderbolag		
Noterade andelar - Nivå 1	5 400	0
Övriga Värdepapper - Nivå 3	16 092	15 022
Summa	**21 492**	**15 022**

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 27 (forts.)

Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå

Nivå 1 -Koncern	Marknadsvärde	Marknadsvärde
Alelion	0	16 819
Mantex	15	111
Clear Blue	5 400	-
Summa	**5 415**	**16 930**

Nivå 1 -Moderbolag	Marknadsvärde	Marknadsvärde
Clear Blue	5 400	-
Summa	**5 400**	**-**

Nivå 3 -Koncern	Marknadsvärde	Marknadsvärde
Real Denmark	11 096	-
Hydroc	999	-
EcoDevelopment	2 565	2 565
Eco Future	526	526
Evendo	5 900	1 399
Earin	0	4 997
Anodox	1 999	1 999
El Seed	5 100	3 535
Summa	**28 186**	**15 022**

Nivå 3 -Moderbolag	Marknadsvärde	Marknadsvärde
EcoDevelopment	2 565	2 565
Eco Future	526	526
Evendo	5 900	1 399
Earin	0	4 997
Anodox	1 999	1 999
El Seed	5 100	3 535
Summa	**16 092**	**15 022**

Penneo document key: C6V4W-GH2AHK-44GI5-N6IWY-W78KS

Not 28

Uppskjuten skatt

20240614285310

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
Uppskjuten skattefordran		
- Ingående bokfört värde:	10 234	13 885
-Avyttrade verksamheter	-	-3 661
- Materialla och immateriella anläggningstillgångar	-6	10
- Materialla och immateriella anläggningstillgångar, bokade i resultatet	52	-
Summa uppskjuten skattefordran	**10 280**	**10 234**
Uppskjuten skatteskuld		
- Ingående bokfört värde:	519	2 438
- Upplösning av obeskattade reserver, bokade i resultatet	-169	
- Avyttrade verksamheter	-	-1 919
- Obeskattade reserver, bokade i resultaet	5 703	-
-Temporära skillnader bokade i resultaet	19	-
- Rörelseförvärv	5 082	-
Summa uppskjuten skatteskuld	**11 153**	**519**

Moderbolag	2023-12-31	2022-12-31
Uppskjuten skattefordran		
Ingående bokfört värde:	10 221	10 221
Summa uppskjuten skattefordran	**10 221**	**10 221**

Underskottsavdrag Vid årets utgång hade koncernen totala skattemässiga underskottsavdrag på 167,7 (104,8) MSEK. Uppskjuten skatt har aktiverats på 118,2 (78,1) MSEK av underskotten vilket har resulterat i en uppskjuten skattefordran om 10,1 (-3,1) MSEK. Motiveringen till att inte aktivera uppskjuten skattefordran kopplat till delar av underskottsavdragen är att det avser underskott som är koncernbidragsspärrade och underskott kopplat till bolag med större skattemässiga underskott. Förfallotiden för samtliga underskottsavdrag framgår av tabellen

Förfallostruktur underskottsavdrag	2023-12-31	2022-12-31
Obegränsad livstid	167,7	104,8
Summa	**167,7**	**104,8**

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 29

Andra långfristiga fordringar

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	42 789	10 580
-Tillkommande fordringar	12 981	38 210
-Reglerade fordringar	-32 500	-3 000
-Avyttrade fordringar	-	-13
-Tillgångar som innehas för försäljning	-	-2 989
Redovisat värde vid årets slut	**23 270**	**42 789**

Moderbolag	2023-12-31	2022-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	9 310	1 100
-Tillkommande fordringar	12 981	8 210
-Reglerade fordringar	-2 500	0
Redovisat värde vid årets slut	**19 791**	**9 310**

Se not 38 för ytterligare information om kreditrisk.

Not 30

Avtalsbalanser

Avtalstillgångar

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
Upparbetad intakt	45 333	46 177
Förskottsfakturering	-38 294	-42 472
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	**7 039**	**3 705**

Avtalsskulder

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-	0
Förskott från kunder	-	63

Fakturerad men ej upparbetad intäkt uppstår när bolagen fakturerat mer än vad som upparbetats på ett fastprisprojekt.

Vissa bolag i koncernen tillämpar förskottsfakturering för korta projekt.

Se not 28 för ytterligare information om kreditrisk.

Penneo document key: C6V4W-GH2AK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614285 11

Not 31

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetald hyra	3 159	840
Förutbetalda leasingavgifter	1 256	767
Förutbetald försäkring	249	120
Förutbetald ränta	1 343	1 694
Upplupna intäkter	17 174	-
Övriga poster	9 306	4 130
Summa	**32 487**	**7 552**

Moderbolag	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetald hyra	260	218
Förutbetalda leasingavgifter	672	390
Förutbetald försäkring	91	3
Förutbetald ränta	1 005	1 052
Övriga poster	-	1 262
Summa	**2 028**	**2 925**

Not 32

Likvida medel

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och bank	43 923	71 229
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	46 146	48 903
Summa	**90 069**	**120 132**

Moderbolag	2023-12-31	2022-12-31
Kassa och bank	12 603	31 060
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	31 102	48 231
Summa	**43 706**	**79 290**

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De kan lätt omvandlas till kassamedel.

Penneo document key: C6V4W-GH7YCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 33

Tilläggsupplysning till kassaflödesanalys
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

Koncern	2023	2022
Nedskrivning övriga fordringar	0	-12 443
Avyttring dotterbolag	-5 205	-153 844
Nyemission	0	4 499
Övriga poster	-13 495	-
Summa	**-18 700**	**-161 788**

Moderbolag	2023	2022
Nedskrivning övriga fordringar	-	-12 443
Nyemission	-	4 499
Resultat avyttring koncernbolag	-	-13 557
Summa	**-**	**-21 501**

Not 34

Förändring av skulder inom finansieringsverksamheten

2023

		Kassaflödespåverkande		Ej kassaflödespåverkande				
Koncern	Ingående balans	Amortering	Upptagna lån	Nya och avslutade kontrakt	Rörelse-förvärv	Avyttrad verksamhet	Tilläggs-köpe-skilling	Utgående balans
Övriga skulder till kreditinstitut	-	-3 625	57 500		30 957			84 832
Leasingskulder	1 944	-14 295		9 297	33 678			30 624
Checkräkningskredit	25 420	-520	1 214		1 870			27 984
Övriga långfristiga skulder	-	-	6 000	-	18 972		66 263	91 236

2022

		Kassaflödespåverkande		Ej kassaflödespåverkande				
Koncern	Ingående balans	Amortering	Upptagna lån	Nya och avslutade kontrakt	Rörelse-förvärv	Avyttrad verksamhet	Tilläggs-köpe-skilling	Utgående balans
Övriga skulder till kreditinstitut	62 238	-	-	-	-	-62 238	-	-
Leasingskulder	55 268	-	-	-	-	-53 323	-	1 944
Checkräkningskredit	12 523	-	12 897	-	-	-	-	25 420
Övriga långfristiga skulder	7 740	-	-	-	-	-7 740	-	-

Penneo document key: C6V4W-GH2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 35

Aktien

20240614285512

	2023-12-31	2022-12-31
Stamaktier		
antal aktier	85 089 590	42 806 633
kvotvärde	0,03	0,03
Preferensaktier		
antal aktier	1600 000	1600 000
kvotvärde	0,03	0,03

Enligt bolagsordningen ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kr och antalet aktier ska vara lägst 30 000 000 och högst 120 000 000. Aktier av två slag får ges ut, stamaktier och preferensaktier. Stamaktier får ges ut till ett antal som motsvarar högst hela antalet aktier i Bolaget.

Per 2023-12-31 uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 2 600 627,70 kronor fördelat på 85 087 590 aktier varav 85 087 590 stamaktier och 1 600 000 preferensaktier. Varje aktie ar ett kvotvärde om 3 öre. Samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i kronor. Aktierna har utgivits enligt aktiebolagslagen (2005:551) och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Rösträtt

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

Rätt till vinstutdelning

Preferenaktierna har viss företrädesrätt framför stamaktierna till vinstutdelning och viss företrädesrätt framför stamaktierna att vid Bolagets upplösning erhålla ett belopp ur Bolagets tillgångar. Per 2023-12-31 har preferensaktieägarna företräde till ett inneståendebelopp inklusive ränta om 43,6 Mkr.

Inlösen av preferensaktier

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

Företrädesrätt vid emissioner

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

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

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

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

Bemyndiganden

Årsstämman den 30 maj 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av stamaktier, konvertibler som ger rätt att konvertera till stamaktier och/eller teckningsoptioner som ger rätt att teckna stamaktier.

Emission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller genom betalning med apportegendom eller genom kvittning. Antalet stamaktier som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet (inklusive genom utnyttjande av emitterade konvertibler eller teckningsoptioner) ska uppgå till sammanlagt högst 8 000 000 stamaktier. Bemyndigandet ska kunna användas för beslut om nyemission för kapitalanskaffning och ägarspridning vid samtidig notering av Bolagets stamaktie på marknadsplats men får också användas som likvid i samband me davtal om företagsförvärv och/eller annan kapitalanskaffning.

Per årsskiftet 2023-12-31 har totalt 870 689 aktier av bemyndigandet utnyttjat.

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6WWY-W78KS

Riktade kvittningsemissioner

De kvittningsemissioner av stamaktier i Navigo Invest AB (publ) som godkändes på den extra bolagsstämman den 4 april 2023 har konverterats till stamaktier i Navigo Invest AB (publ). Totalt emitterades 41 410 268 aktier till ett värde om ca 720,5 miljoner kronor.

Den 4 april 2023 beslöt en extra bolagsstämma i Pegroco Invest att emittera maximalt 41 410 268 aktier i en riktad kvittningsemission till säljarna av JOOL-bolagen. Denna emission är under registrering vid tidpunkten för årsredovisningens avlämnande.

Not 36

Övriga avsättningar

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
-Ingående bokfört värde	0	1 048
Garantiåtaganden	588	0
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	0	-596
Avyttrade dotterbolag	0	-452
Summa	**588**	**0**

Not 37

Övriga långfristiga skulder

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
Ingående balans	0	7 740
Övriga långfristiga skulder	18 972	-
Avyttrade dotterbolag	0	-649
Förvärvsrelaterade skulder	72 263	-4 191
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	0	-2 900
Redovisat värde vid årets slut	**91 236**	**0**

Inga skulder förfaller senare än fem år efter balansdagen.

Penneo document key: C6V4W-G9HYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 38

Finansiella skulder

20240614285313

Denna not innehåller information om koncernens finansieringsskulder.

Förfallostruktur finansiella skulder per 2023-12-31

Koncern	Skulder till kreditinstitut	Leasingskulder	Övriga långfristiga skulder	Summa
Förfallotidpunkt, inom 1 år från balansdagen	35 038	-	-	35 038
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	32 561	14 413	-	46 974
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	-	-	-	0
Summa	**67 599**	**14 413**	**0**	**82 012**

Moderbolag	Skulder till koncernföretag	Skulder till kreditinstitut	Leasingskulder	Summa
Förfallotidpunkt, inom 1 år från balansdagen	35 390	15 088	-	50 478
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	-	-	1 921	1 921
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	-	-	-	-
Summa	**35 390**	**15 088**	**1 921**	**52 399**

Förfallostruktur finansiella skulder per 2022-12-31

Koncern	Skulder till kreditinstitut	Leasingskulder	Övriga långfristiga skulder	Summa
Förfallotidpunkt, inom 1 år från balansdagen	0	0	0	0
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	0	350	0	350
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	0	0	0	0
Summa	**0**	**350**	**0**	**350**

Moderbolag	Skulder till koncernföretag	Skulder till kreditinstitut	Leasingskulder	Summa
Förfallotidpunkt, inom 1 år från balansdagen		0	0	0
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	138 868	0	238	139 106
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen		0	0	0
Summa	**138 868**	**0**	**238**	**139 106**

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 39

Finansiell riskhantering

Räntebärande skulder

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
Förfallotidpunkt, inom 1 år från balansdagen	49 268	25 420
Förfallotidpunkt, 2-5 år från balansdagen	63 548	0
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	0	0
Summa	**112 817**	**25 420**

Moderbolag	2023-12-31	2022-12-31
Forfallotidpunkt, inom 1 år från balansdagen	24 900	25 420
Förfallotidpunkt, 2-5 år från balansdagen	15 000	0
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	0	0
Summa	**39 900**	**25 420**

Leasingskulder

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
Förfallotidpunkt, inom 1 år från balansdagen	16 211	1 594
Förfallotidpunkt, 2-5 år från balansdagen	14 413	0
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	0	0
Summa	**30 624**	**1 594**

Kreditrisk

Kreditrisk hanteras av dotterföretagen med direktiv av koncernledningen. Om kunder eller leverantörer kreditbedömts av oberoende värderare, används dessa bedömningar. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens/leverantörens kreditvärdighet där finansiell ställning, historiska erfarenheter samt andra faktorer beaktas. Om kunder kreditbedömts av oberoende värderare, används dessa bedömningar. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där finansiell ställning, historiska erfarenheter samt andra faktorer beaktas. Individuella risklimiter fastställs baserat på interna och externa kreditbedömningar.

	Calormet	Chemgrouop	Geogruppen	Vingagruppen	Moderbolag*
Andra långfristiga fordringar	-	-	-	-	19 791
Kundfordringar	10 109	48 383	4 673	7 781	3 068
Avtalstillgångar	7 039	-	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	10 977	739	3	66 842	5 395
Summa	28 125	49 122	4 676	74 623	28 254

*Avser moderbolaget Navigo Invest AB (publ) och Pegroco Holding AB

Övervägande del av kundfordringarna är fordringar på kreditbedömda kunder inom Sverige där inga större kundförluster normalt sker. Under 2023 har de befarade och konstaterade kreditförlusterna på kundfordringar uppgått till mindre än 0,7 % (0,09%) av koncernens årsomsättning.

Koncernen definierade så som den såg ut på balansdagen 31 december. De små befarade och konstaterade kundförlusterna gör att koncernen inte bedömt att några större reserveringar behöver göras.

Penneo document key: C6V4W-G4HYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614235314

Ränterisk

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. Per utgången 2023 består räntebärande skulder i moderbolaget av checkräkning samt depåbelåning hos Carnegie Bank och Nordea samt ett lån hos Swedbank. Det genomsnittliga utnyttjandet av depåbelåningen i moderbolaget har under 2023 varit 12,3 Mkr och räntan i genomsnitt 7 %. Utöver detta finns checkkrediter hos Nordea, Swedbank och SEB samt förvärvskrediter hos Nordea, Swedbank och SEB. För koncernens genomsnittliga skuldsättning för 2023 och om räntan hade förändrats med +/- 1% enhet, hade räntekostnaden ökat respektive minskat med ca 430 Tkr.

Marknadsvärderisk

I moderbolaget värderas andelar i andra företag till verkligt värde. Verkligt värde är beroende av bland annat marknadens förväntningar på bolagens finansiella utveckling och uttrycks i form av värderingsmultiplar och diskonteringsräntor av framtida kassaflöden. Värderingsmultiplarna varierar beroende på bransch och fastställs genom jämförelse med peer-grupp. Diskonteringsräntan avspeglar både basränta, riskpremie samt avkastningskrav genom Weighted Average Cost of Capital.

Se även not 27.

Valutarisk

Koncernen utsätts endast för mycket begränsad valutarisk. Exponering för extern valutarisk är liten. Den valutarisk som finns uppstår från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering, och från omräkning av balansposter i utländsk valuta samt vid omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar och balansräkningar till koncernens rapportvaluta som är svenska kronor (SEK), så kallad balansexponering. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta (främst SEK). Det sker endast begränsade inköp till utländsk valuta.

Hantering av kapital

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

Not 40

Checkräkningskredit

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
Beviljad kreditlimit	54 500	46 500
Övertrassering	0	-
Outnyttjad del	-26 516	-21 080
Utnyttjat kreditbelopp	**27 984**	**25 420**

Moderbolag	2023-12-31	2022-12-31
Beviljad kreditlimit	45 000	45 000
Övertrassering	0	-
Outnyttjad del	-20 100	-19 580
Utnyttjat kreditbelopp	**24 900**	**25 420**

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 41

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna lönekostnader	4 935	3 344
Upplupen ränta	997	390
Semesterlöneskuld	10 087	2 499
Sociala avgifter	8 036	1 894
Förutbetalda intäkter	115	0
Garantireservering	0	30
Övriga poster	6 698	2 519
Summa	**30 867**	**10 676**

Moderbolag	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna lönekostnader	2 208	2 899
Upplupna leverantörskostnader	560	0
Upplupen ränta	1 449	390
Semesterlöneskuld	1 149	915
Sociala avgifter	115	1 198
Förutbetalda intäkter	0	0
Övriga poster	656	1 889
Summa	**6 136**	**7 290**

Penneo document key: C6V4W-GH2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 42

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Ställda säkerheter

Koncern	2023-12-31	2022-12-31
För egna skulder och avsättningar		
Företagsinteckningar	67 125	48 275
Fastighetsinteckningar	2 500	-
Pantsatta tillgångar	55 365	85 695
Aktier i dotterbolag	155 807	83 967
Värdepappersdepå	231 152	258 421
Summa ställda säkerheter	**511 950**	**476 358**
Eventualförpliktelser		
Koncern		
Överlåtna factoringfordringar	30 025	8 584
Summa eventualförpliktelser	**30 025**	**8 584**
Eventualförpliktelser		
För övriga företag		
Borgensåtagande		
eSite Power Systems	7 000	7 000
Summa eventualförpliktelser	**7 000**	**7 000**
Eventualförpliktelser		
För intresseföretag		
Borgensåtagande		
Alelion	-	9 714
Infraservice Scandinavian Group AB	-	1 000
Summa eventualförpliktelser	**-**	**10 714**

Moderbolag	2023-12-31	2022-12-31
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	27 000	27 000
Värdepappersdepå	231 152	258 421
Pantsatta tillgångar	55 365	85 695
Aktier i dotterföretag	25 252	112 140
Summa ställda säkerheter	**338 770**	**483 256**
Eventualförpliktelser		
För koncernföretag, övriga företag		
Borgensåtagande		
Calormet AB	1500	1500
eSite Power Systems AB	-	7 000
Summa eventualförpliktelser	**1500**	**8 500**
Eventualförpliktelser		
För övriga företag		
Alelion	-	9 714
eSite Power Systems AB	7 000	-
Infraservice Scandinavian Group AB	-	1 000
Summa eventualförpliktelser	**7 000**	**10 714**

20240614285I5

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 43

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 överlåtna tillgångar och skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. För varje förvärv, dvs. förvärv för förvärv, avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagets 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 ackumelerade nedskrivningar och inga nedskrivningar har redovisats under perioden januari-december 2023.

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

Förvärv under jan-dec 2023

Under perioden januari till december 2023 har koncernen genomfört följande förvärv.

Förvärvat bolag	Förvärvare	Segment	Verksamhetsland	Datum för konsolidering	Andel röster och kapital
Chemgroup Scandinavia AB	Chemgroup Holding AB	Chemgroup	Sverige	1 februari	100,00%
Geogruppen i Göteborg AB	Geogruppen Holding AB	Geogruppen	Sverige	1 februari	100,00%
Vingagruppen	Vinga Corporate Finance Holding AB och Vinga Securities Holding AB	Vingagruppen	Sverige	1 april	100,00%
Sisource AB	Chemgroup Holding AB	Chemgroup	Sverige	1 september	100,00%
Greater Copenhagen Development ApS	Vinga Corporate Finance Holding AB och Vinga Securities Holding AB	Vingagruppen	Danmark	22 november	100,00%
Vinga Wealt Management AB	Vinga Corporate Finance Holding AB och Vinga Securities Holding AB	Vingagruppen	Sverige	1 november	100,00%
Prestera Gruppen AB	Vinga Corporate Finance Holding AB och Vinga Securities Holding AB	Vingagruppen	Sverige	1 november	100,00%
Västerås Svets & Maskinberabetning AB	Calormet Holding AB	Calormet	Sverige	1 december	100,00%

Finansiell påverkan

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

Om förvärven hade genomförts i början av räkenskapsåret hade nettoomsättningen för koncernen uppgått till ca 560 638 TSEK, EBITDA till cirka 56 345 TSEK och EBIT till ca 51 867 TSEK.

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

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 43 (forts.)

Rörelseförvärv

20240614285316

Information kring respektive förvärv

Chemgroup Scandinavia AB

Den 19 januari förvärvad 100% av aktierna i Chemgroup Scandinavia ("Chemgroup"). Chemgroup är en ledande svensk aktör inom smart kemikaliehantering med bland annat riskbedömningar, IT-system, utbildnignar och logistiklösningar med bas i Göteborg. Bolaget förvärvades för 30 000 TSEK. I förvärvet uppstod goodwill om totalt 27 158 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 kärnborrning med huvudkontor i Göteborg. Bolaget förvärvades för 50 000 TSEK. I förvärvet uppstod goodwill om totalt 39 606 TSEK. Tilläggsköpeskillingen har i bokslutet vänts då inte bolaget levererade enligt avtalade resultat. 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 utybytt 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. Tilläggsköpeskillingarna baseras på perioderna apr-dec 2023, helår 2024, helår 2025 samt jan-mars 2026. Tilläggsköpeskillingsmekanismen är upplagd på sådant sätt att ytterligare köpeskilling utgår enligt en trappstegsmodell efter uppnådd miniminivå. I förvärvet uppstod goodwill om totalt 776,3 Mkr. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolagen.

Sicource

Den 31 augusti förvärvades 100% av aktierna i Sisource AB. Bolaget erbjuder tjänster som inkluderar hantering av kemiska produkter, lager, distribution samt konsultativa tjänster kring efterlevnad av lagkrav, utbildning, avfallshantering samt hantering av säkerhetsdatablad. Sisource har sitt huvudkontor i Linköping och erbjuder idag sina tjänster främst i Sverige. I förvärvet uppstod goodwill om totalt 57 016 TSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

Greater Copenhagen Development ApS

Den 22 november förvärvades 100% av aktierna i Greater Copenhagen Development ApS .

Vinga Wealth Managment AB

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

Prestera Gruppen AB

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

Västerås Svets & Maskinbearbeting AB

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

Köpeskilling

Belopp i Tkr	Chemgroup	Geogruppen	Vingagruppen	Sisource	Västerås Svets & Maskinbear-betning AB	Summa
Utbetald köpeskilling	22 650	27 000	2 412	41 960	5 998	98 022
Reversskuld	-	-	8 500	6 000	1750	16 250
Återinvestering i holdingbolag	7 350	20 900	720 539	33 749	-	782 538
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	2 100	71 611	-	248	73 959
Summa erlagd köpeskilling	**30 000**	**50 000**	**803 061**	**81 709**	**5 998**	**970 768**

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 43 (forts.)

Rörelseförvärv

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt goodwill

Tkr	Chemgroup	Geogruppen	Vingagruppen	Sisource	Västerås Svets & Maskin-berabetning AB	Summa
Andelar i koncernföretag	-	-	1150	-	-	1150
Byggnader och mark	-	-	-	-	10 500	10 500
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	189	-	189
Materiella anläggningstillgångar	170	24 675	3 043	343	1 227	29 457
Nyttjanderättstillgångar	8 676	3 387	18 860	2 754	-	33 677
Varulager	710	8 531	-	30 535	768	40 544
Kundfordringar	2 592	1 751	10 431	23 396	5 080	43 250
Övriga kortfristiga fordringar	1 076	2 676	75 412	2 490	3 066	84 719
Likvida medel	2 479	-	6 649	1	250	9 379
Totalt förvärvade tillgångar	**15 702**	**41 020**	**114 092**	**59 707**	**20 891**	**252 865**
Avsättningar	281	-	-	2 841	1 990	5 112
Skulder till kreditinstitut	-	6 989	-	6 814	528	14 331
Leverantörsskulder	829	3 005	7 598	13 478	1 051	25 961
Leasingskulder	8 676	3 387	18 860	2 754	-	33 677
Övriga långfristiga skulder	-	8 910	17 621	-	425	26 956
Övriga kortfristiga skulder	2 998	8 111	44 758	9 126	2 448	67 441
Totalt övertagna skulder	**12 785**	**30 402**	**88 760**	**35 013**	**6 442**	**173 479**
Förvärvade nettotillgångar	**2 918**	**10 618**	**25 332**	**24 693**	**14 449**	**79 386**
Goodwill	**27 082**	**39 382**	**776 353**	**57 016**	**-8 451***	**891 382**

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

Kassaflödespåverkan från förvärven

Tkr	Chemgroup	Geogruppen	Vingagruppen	Sisource	Västerås Svets & Maskin-berabetning AB	Summa
Utbetald köpeskilling	-22 650	-27 000	-2 412	-41 960	-4 000	-98 022
Förvärvade likvida medel	2 478	-	6 649	1	250	9 379
Summa	**-20 171**	**-27 000**	**4 237**	**-41 959**	**-3 750**	**-88 643**

Penneo document key: C6V4W-GH2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614285317

Not 44

Transaktioner med närstående

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

Resultatposter

Belopp i Tkr	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Konsultarvoden och hyror		
Braxell Communications AB	-260	-807
Emphco AB	-501	-681
Frippco Konsult AB	-	-93
Pearl Invest AB	-3 154	-979
Pearl Invest AB - utlägg för Navigos räkning	-567	-
JOOL Invest (avser Vinga-bolagen)	-2 929	-
JOOL Capital Partner AB (avser Vinga-bolagen)	-9 189	-
Westcoast Charter (avser Vinga-bolagen)	-1 078	-
Summa	**-17 678**	**-2 560**

Balansposter

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

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

Penneo document key: C6V4W-GH2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 45

Förslag till vinstdisposition

Vinstdisposition 2023	Tkr
Till årsstämmans förfogande står:	
Överkursfond	1 424 651
Fond för verkligt varde	83 982
Balanserad vinst	-381 178
Årets resultat	56 232
Summa	**1 183 687**
Styrelsen föreslår att:	
Till aktieägare utdelas	15 200
i ny räkning överföres	1 168 487
Summa	**1 183 687**

Varje preferensaktie ger företrädesrätt till 9,50 kr i årlig utdelning. Navigos bolagsordning stipulerar att vid situationer då utdelning ej lämnas, skall den innehållna utdelningen (innestående belopp) på årsbasis uppräknas med motsvarande 10,0 procent årligen. Per 31/12 2023 uppgick innestående beloppet inklusive räntor till 43,6 Mkr.

Penneo document key: C6V4W-GH7YQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 46

Väsentliga händelser

Väsentliga händelser under perioden

Navigo Invest förvärvade en majoritetspost i Chemgroup Scandinavia AB

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

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

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

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

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

Förvärvet av eSite stärker Clear Blues erbjudande när det gäller att tillhandahålla energilösningar – både solenergi, hybrid och elnät – för affärskritiska applikationer såsom telekomsystem. 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

20240614285 18

Not 46 (forts.)

Väsentliga händelser

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 kärnborrning. 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, kärnborrning, energi och vatten, entreprenad samt miljöteknik. Bolaget har huvudkontor i Göteborg och erbjuder sina tjänster över hela Norden.

Genom förvärvet blir Navigo Invest AB (publ) majoritetsägare med 65,7% av aktierna i Geogruppen Holding AB som i sin tur äger 100% av Geogruppen i Göteborg AB. Grundaren och majoriteten av ursprungliga delägare kvarstår som betydande delägare i bolaget. Geogruppen Holding AB kommer att ingå i navigokoncernen från 1 februari. Transaktionen bedöms förstärka både koncernens omsättning och lönsamhet, totalt och per aktie. I samband med förvärvet erhåller säljarna 511 494 nyemitterade stamaktier i Navigo Invest AB (publ) till kursen 17:40 kr. Se även not "Rörelseförvärv".

Navigo förvärvade JOOL Capital Partner AB:s finansverksamhet

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

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

Navigo har förvärvat 100% av aktierna i JOOL Securities AB, JOOL Corporate Finance AB, JOOL Securities OY, JOOL Securities AG samt Kommerserådet Förvaltning AB ("JOOLbolagen"). Köpeskillingen bestod av stamaktier i Navigo Invest AB (publ) genom vilken JOOLs tidigare ägare blev långsiktiga och betydande ägare i Navigo med ett sammanlagt ägande om ca 48 % av rösterna och kapitalet. Betalning för aktierna skedde genom kvittningsemission varvid säljarna erhöll 41 410 268 nyemitterande stamaktier i Navigo till en teckningskurs om 17,40 kronor. Köpeskillingen innehåller även en tilläggsköpeskilling 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 kunderbjudandet 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.

Penneo document key: C6V4W-GH5YCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Navigo slutför försäljningen av innehavet i Mechanum till Kemphanen Invest AB

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

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

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

Navigos navbolag Chemgroup Holding tillträder förvärvet av Sisource

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

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

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

Navigos stamaktie listas på Nasdaq First North Premier Growth Market

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

– Vi är glada över förvärvet av VSM, vilket markerar en milstolpe i Navbolaget CalorMets framväxt. Bolagen kompletterar varandra väl och vi ser både affärsmässiga och organisatoriska synergier som kan införlivas, säger Victor Örn, VD för Navigo Invest AB.

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

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång att rapportera.

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Not 47

Nyckeltalsdefinitioner

20240614285519

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

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Göteborg

Peter Sandberg – Ordförande	Per Grunewald	Fredrik Karlsson
Göran Näsholm	Göran Johansson	Victor Örn – Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse är avgiven enligt signatursida
KPMG AB

Mikael Ekberg
Auktoriserad revisor

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

20240614285520

2023

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Navigo Invest AB (publ), org. nr 556727-5168

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Navigo Invest AB (publ) för år 2023 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 58-60 och hållbarhetsrapporten på sidorna 50-57. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 45-130 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Accounting Standards, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 58-60 och hållbarhetsrapporten på sidorna 50-57. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3-46 samt 50-60. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Navigo Invest AB (publ) för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

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

Göteborg 2024-04-19

KPMG AB

Mikael Ekberg
Auktoriserad revisor

Penneo document key: C6V4W-GH2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

2023

20240614285321

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagsstämman i Navigo Invest AB (publ), org. nr 556727-5168

Uppdrag och ansvarsfördelning

Vi har granskat bolagsstyrningsrapporten för år 2023 på sidorna 58 - 60. Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala oss om bolagsstyrningsrapporten på grundval av vår revision.

Granskningens inriktning och omfattning

Granskningen har utförts med vägledning av RevR 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Det innebär att vi har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet uttala oss om att bolagsstyrningsrapporten inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för informationen i bolagsstyrningsrapporten. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Den är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Göteborg den 19 april 2024

KPMG AB

Mikael Ekberg
Auktoriserad revisor

Penneo document key: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

ADRESSER

Navigo Invest AB (publ)
Södra Hamngatam 19-21
411 14 Göteborg
Tel: +46 702 03 40 80

Revisor

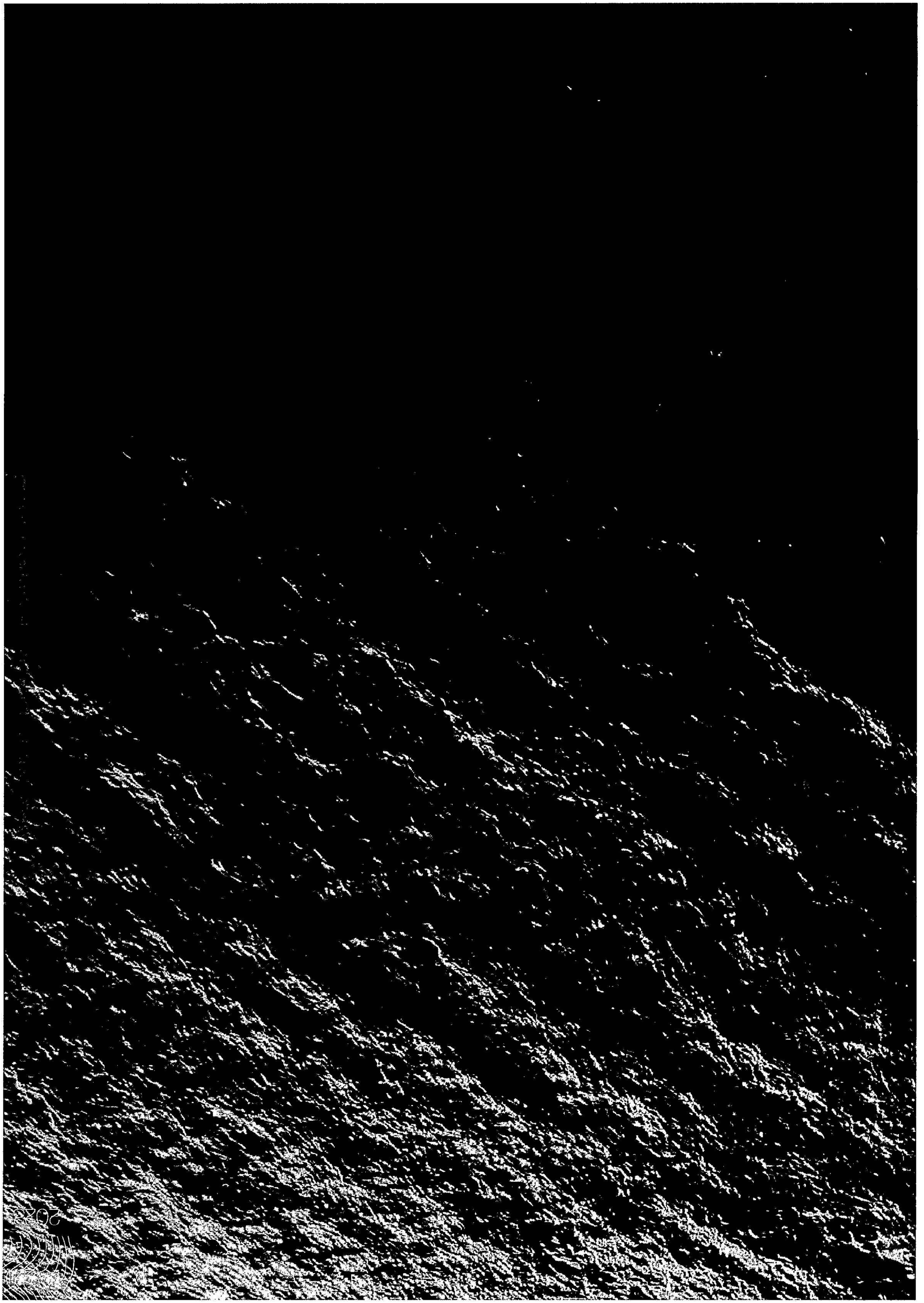
KPMG
Vikingsgatan 3
404 39 Göteborg
Tel: +46 31 61 48 00

Certified Adviser

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Tel: +46 8 5886 88 00

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm



Navigo Invest

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

20240614285323

Peter Rune Lennart Sandberg
Undertecknare
Serienummer: dcbdfcbe1040b4f886ff5515a8bdca0c7a1f[illegible]
IP: 104.28.xxx.xxx
2024-04-19 13:17:29 UTC

Ulf Göran Näsholm
Undertecknare
Serienummer: 7152b1e1660f761a1d1193c1f15dfcbf082c[illegible]
IP: 217.213.xxx.xxx
2024-04-19 13:22:03 UTC

Carl Victor Örn
Undertecknare
Serienummer: 95d896c0007df44d61708a2dd66f13b695b[illegible]
IP: 69.164.xxx.xxx
2024-04-19 13:23:53 UTC

Per Henrik Grunewald
Undertecknare
Serienummer: b7d643828b881ba6548039df626624c2fa8[illegible]
IP: 217.69.xxx.xxx
2024-04-19 13:46:13 UTC

FREDRIK KARLSSON
Undertecknare
Serienummer: 96d9b67b6e9d55861dab143349d4fb8be7[illegible]
IP: 104.28.xxx.xxx
2024-04-19 16:03:29 UTC

GÖRAN JOHANSSON
Undertecknare
Serienummer: 8f32df11ee5b26c21062316f1c0a7246f7c1[illegible]
IP: 91.212.xxx.xxx
2024-04-19 16:19:59 UTC

Penneo dokumentnyckel: C6V4W-GHYCQ-H2AHK-44GI5-N6VWY-W78KS

Detta dokument är digitalt signerat genom **Penneo.com.** Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet
Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>** Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på **https://penneo.com/validator**

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ for säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

MIKAEL EKBERG
Undertecknare
Serienummer: db26b23de71c1d75f12ffc25a07672ce3433
IP: 195.84.xxx.xxx
2024-04-19 16:35:25 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: C6V4W-GH2AHK-44GI5-N6VWY-W78K5

Detta dokument är digitalt signerat genom **Penneo.com.** Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet
Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du oppnar dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>** Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på **https://penneo.com/validator**

Fastställelseintyg

Jag intygar att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma 2024-05-15. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Jag intygar att innehållet i dessa handlingar överensstämmer med originalen och att originalen har undertecknats av samtliga som enligt lag ska underteckna dessa.

20240614285524

Victor Örn
Verkställande direktör
Göteborg 2024-06-12