

JOOL GROUP



”Effektivisering och kassaflöden i fokus”

- Tom Olander, VD på JOOL Group

Jan-Jun 2025



650 miljoner SEK

NETTOOMSÄTTNING



12 miljoner SEK

EBIT

Siffrorna inkluderar JOOL Invest AB, Navigo Invest AB och Lessebo Paper AB

VD har ordet

Vi kan åter summera ett händelserikt första halvår för JOOL-gruppen, som kulminerade i ett lyckat Nordea Open där vi även 2025 var en av tennisturneringens huvudsponsorer.

Under första halvåret redovisar JOOL-gruppens kärninnehav sammanlagda intäkter om 650 miljoner SEK och ett EBIT på 12 miljoner SEK. Siffrorna speglar den ökade osäkerheten på världsmarknaden, där flera innehav påverkats negativt av vårens tulloro. Inte minst gäller det våra träindustrier, där tullhotet från USA gjort det svårt att bedöma efterfrågan och där pressade marginaler resulterat i svagare orderläge och resultat.

Även om utvecklingen på bolagsnivå varit blandad jämfört med föregående år så är vår intäktsbas fortsatt väldiversifierad mellan primärt industri, infrastruktur, finans och andra serviceverksamheter. Denna bredd fortsätter stötta koncernens kassaflöden trots ojämna marknadsförhållanden.

Navigokoncernen redovisade nyligen svarta siffror för första halvåret, trots ett tuffare Q2 och en fortsatt avvaktande marknad för bolag som Vinga Group och Nordisk Bergteknik. Navigos fokus på effektivisering i flera portfölj företag bidrog under Q2 till det starkaste kvartalsvisa kassaflödet sedan Q3 2022.

Även Lessebo Paper har jobbat hårt med effektivisering och ägarbolaget Lessebo Finance redovisar positivt rörelseresultat för första halvåret. Under H1 har bolaget ingått samarbete med danska Westpack, bedrivit framgångsrika marknadskampanjer i Europa samt stärkt närvaron i Nederländerna. Lessebo Paper tog ytterligare steg i EUDR-förberedelserna genom genomförda TRACES-tester - Dessutom kan bolaget glädjas åt flera nya kunder samt att återigen ha klarat sina ISO-certifieringar.

Bland intressebolagen fortsätter Norra Finans sin styrkedemonstration, där omsättningen ökade runt 40 procent jämfört med H1 2024. På bara ett årtionde år har företaget gått från noll till en ledande nordisk leverantör av företagsfinansiering. I samband med tioårsjubileet i maj samlades kunder, samarbetspartners och medarbetare i Haparanda för att fira framgångarna. Vi är stolta över att ha Norra Finans i vår portfölj och ser fram emot att fortsätta stötta bolagets tillväxtresa.



TOM OLANDER
VD och grundare

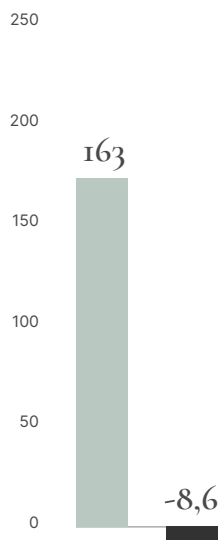
Till portföljens ljuspunkter hör även Barkonsult, som växer med cirka 10 procent under H1 jämfört med samma period föregående år. Hög aktivitet med lanseringar, aktiveringar och lokala samarbeten har bidragit till bolagets 15-procentiga vinstmarginal för halvåret.

Inför andra halvåret bibehåller vi kostnadsdisciplin, prioriterar kassagenerering och effektiviseringsåtgärder. Vi räknar också med att stimulanser såsom det tillfälligt höjda ROT-avdraget och en gradvis normalisering av ränteläget stödjer efterfrågan i delar av portföljen.

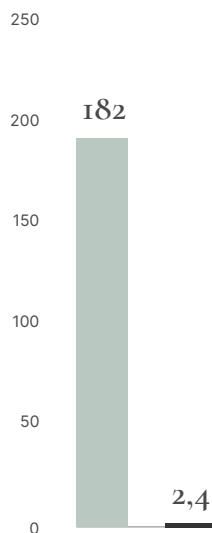
Finansiell översikt

Huvudsakliga innehav

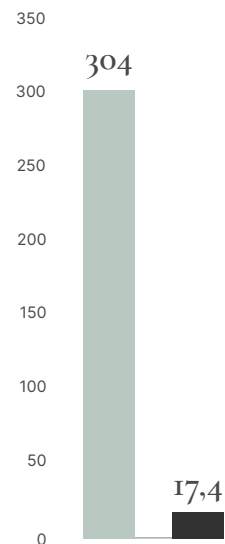
JOOL Invest AB (koncernen)
miljoner SEK (ej reviderat)



Lessebo Paper AB
miljoner SEK (ej reviderat)

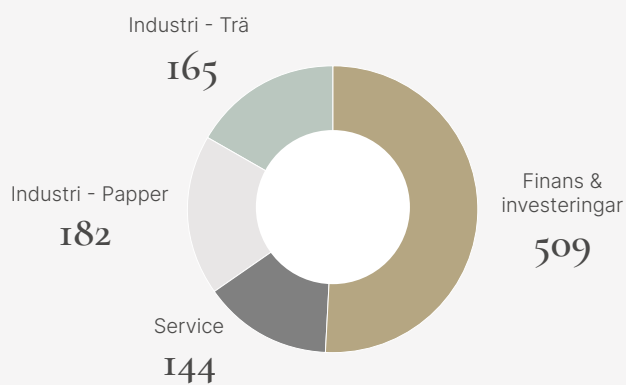


Navigo Invest (publ)
miljoner SEK



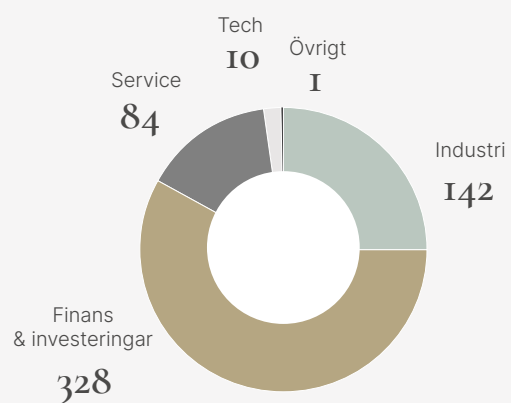
■ Omsättning jan-juni ■ EBIT jan-juni

Omsättning per verksamhetsområde*
(miljoner SEK)



Anställda per affärsområde

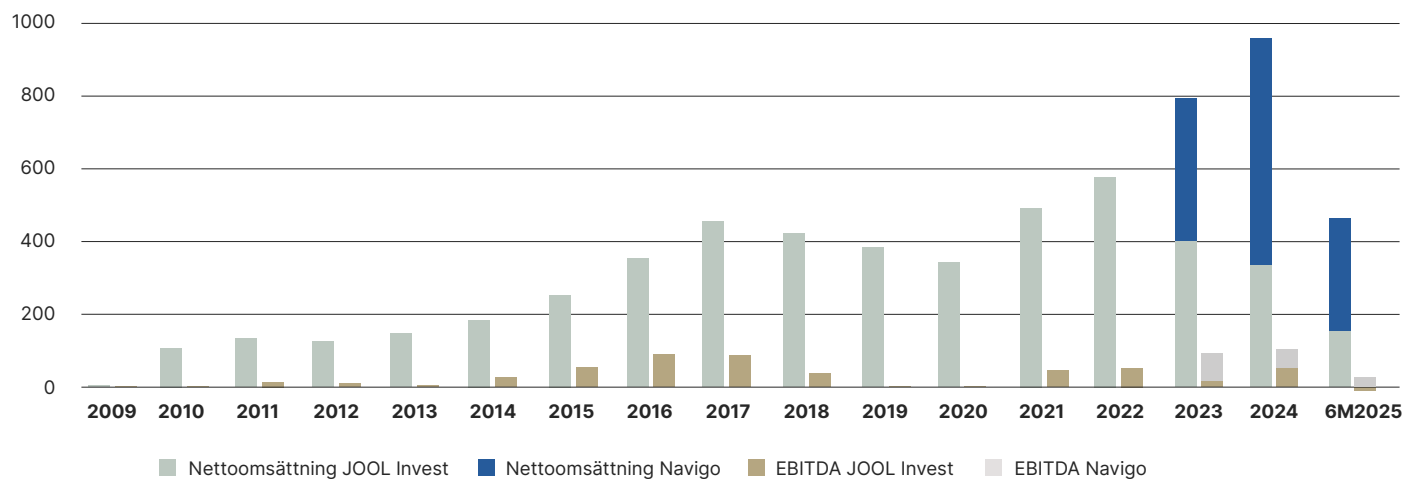
Jan-juni



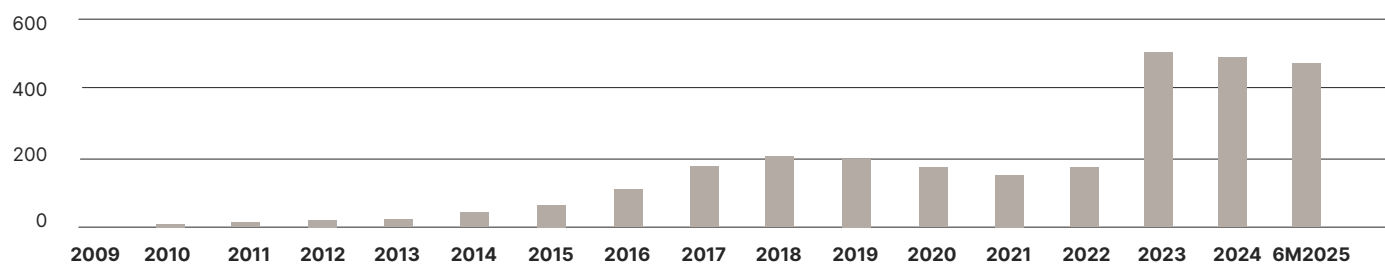
* Utvalda gruppbolag

Finansiell koncernställning*

JOOL Invest koncernhistorik (MSEK)**



Eget kapital, koncernen (MSEK)***



**467
MSEK**

**Eget kapital
2025-06-30**

83 %

**Soliditet (%)
JOOL Invest AB**

* Inkluderar ej reviderad finansiell information

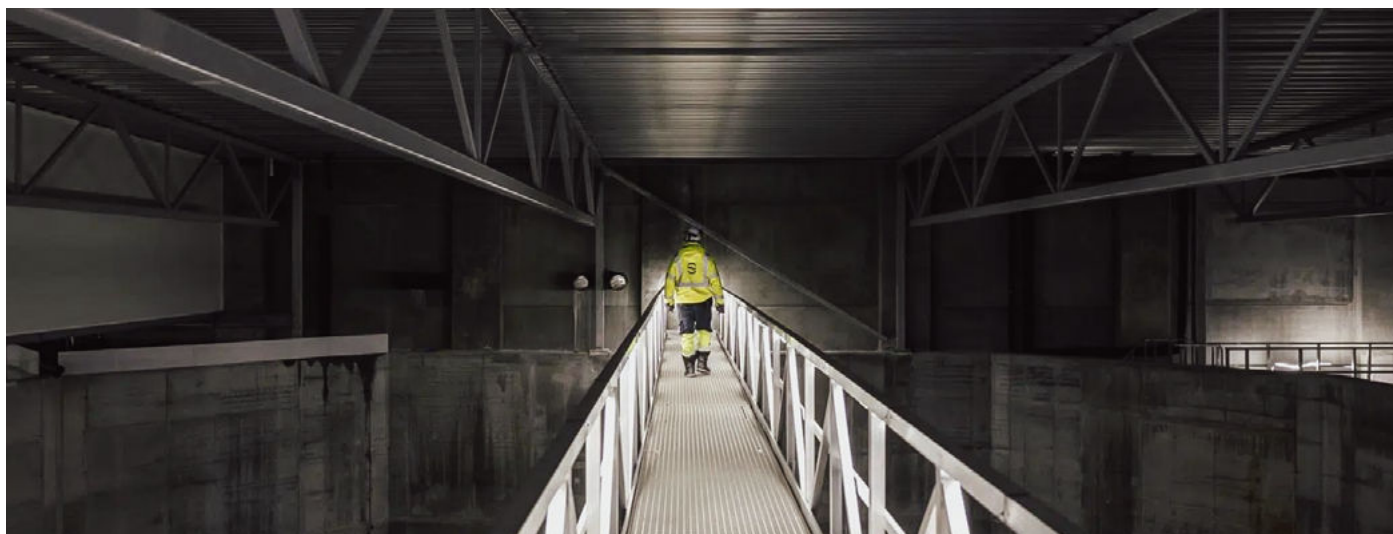
** Inkluderar Navigo Invest efter förvärv av Vinggruppen per 2023-04-01

*** Tillgångar är redovisade till ingångsvärden enligt K3-modell. Förändring av eget kapital under 2023 är hänförlig till avyttring av Vinggruppen till Navigo Invest.

Våra innehav

JOOL-gruppen är hel- eller delägare i ett antal företag i olika branscher. Nedan redogörs för gruppens huvudsakliga innehav, med moderbolaget JOOL Invest AB:s ägarandel, direkt och indirekt, per 30 juni 2025.

(Miljoner SEK)		Intäkter		Ägarandel**	Innehav sedan	Bokfört värde
Bolag	Affärsområde	H1 2024	H1 2025*			
ESS-ENN Timber	Industri	153	117	100%	2008	9,3
ESS-ENN Tibro	Industri	50	48	100%	2018	28,9
Lessebo Paper	Industri	205	182	49%	2015	19,7
Hubins	Fintech	10	9	94,7%	2018	91,9
JOODIN	Service	40	42	40%	2020	0,53
Barkonsult	Service	98	107	27%	2022	0,0075
Grundingen Fastighets	Fastigheter	5,4	3,6	18%	2017	54
Norra Finans Sverige	Finans & investeringar	139	200	40%	2017	90,9
Pecunia Asset Management	Finans & investeringar	5,7	5	51%	2014	0,3
Navigo Invest	Finans & investeringar	310	304	40%	2023	299
– Vinga Group	Finans	109	95	40%	2023	
– Geogruppen	Industri	22,7	20,5	28%	2023	
– CalorMet	Industri	55,7	46,6	38%	2017	
– Chemgroup	Industri	122,3	139,6	20%	2023	
– Nordisk Bergteknik	Industri	1609	1701	12%	2016	



Vinga Groups obligationsemission för Axolo mottogs väl av marknaden och medförde att Axolo kunde förvärva Eyvi AS, en ledande aktör inom anläggningar för hållbar fiskproduktion.

* Estimerade siffror, inkluderar icke reviderad finansiell information

** Det angivna ägandet av Pecunia Asset Management, Hubins och Grundingen Fastighets inkluderar partnerstrukturen inom dotterbolaget JOOL Capital Partner AB

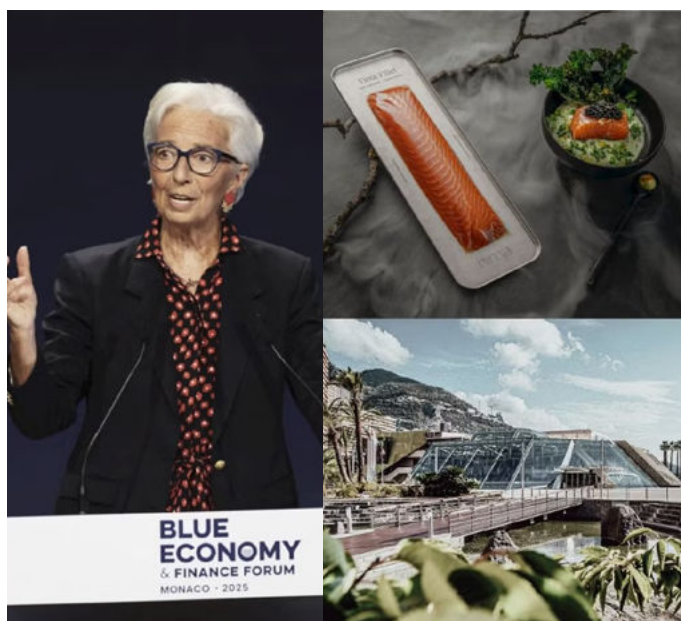


JOOL Group som main partner på Nordea Open 2025

I somras sponsrade JOOL Group återigen Nordea Open i Båstad - en av sommarens stora mötesplatser för både tennis och affärer. Som main partner till turneringen fick vi möjlighet att knyta värdefulla kontakter, vårda relationer och träffa både kunder och partners i en inspirerande miljö.

Utöver två veckors fantastisk tennisunderhållning är vi också stolta över att vårt pysseltält, som organiserades tillsammans med World Childhood Foundation, var en populär plats under hela turneringen. Tältet utgjorde en plats för lekfull kreativitet samtidigt som besökare i alla åldrar kunde lära sig mer om barns rättigheter och Childhoods viktiga arbete.

Tack till alla som kom till oss för möten och nätverkande under dessa två veckor.



Kapitalmarknadsdagar i Monaco med Vinga

Navigo-ägda Vinga Group har identifierat kontinentala Europa som en strategisk region för finansiering inom hållbarhet i allmänhet och cirkulär livsmedelsproduktion i synnerhet.

I maj arrangerade bolaget sina årliga kapitalmarknadsdagar i Monaco. Evenemanget fokuserade på investeringsmöjligheter på den nordiska kreditmarknaden och innehöll presentationer från olika nordiska emittenter och finansmarknadsexperten.

Vinga stod även värd för en nätverksträff i samband med Blue Economy and Finance Forum (BEFF), som hölls i Monaco den 7-8 juni. På mottagningen deltog en rad investerare samt emittenterna Axolo och Scandinavian Aquaculture - banbrytande utvecklare inom landbaserat vattenbruk (RAS) och dedikerade till hållbar havsinnovation.

JOOL Group på Göteborgsvarvet

Den 17:e maj deltog JOOL-gruppen återigen i Göteborgsvarvet – världens största halvmaraton. Årets lopp, som var det 45:e i ordningen, samlade omkring 60 000 löpare och över 200 000 entusiastiska åskådare längs banan. Årets snabbaste JOOL Group-kollega var Anton Allansson från Vinga, som stod för en imponerande insats och sprang in på tiden 1:24.

Tillsammans med vår långsiktiga partner World Childhood Foundation fanns vi på plats i startområdet med ett gemensamt pysseltält, där vi informerade om det viktiga arbetet att förebygga våld och sexuella övergrepp mot barn. Syftet är inte bara att synas utan att göra skillnad, och Göteborgsvarvet ger oss en fantastisk möjlighet att på samma gång främja hälsa, gemenskap och samhällsengagemang. Tack till alla som sprang, besökte vårt tält och på andra sätt bidrog till ett lyckat evenemang!

Snabbast i gruppen

Namn: Anton Allansson

Ålder: 37

Familj: fru och två barn, 5 och 8 år

Position: COO Vinga Group

Träningsdos? Lite olika under året men mellan 4-6 pass per vecka, mellan 5-6,5 mil veckovis under kvartalet före Varvet.

Hur ser din uppladdning ut? Försöker få i mig relativt mycket kolhydrater dagarna innan loppet men äta relativt lite på dagen för själva varvet.

Viktigt att tänka på? Försök göra en egen träningsplanering innehållandes två kvalitetspass + ett långpass per vecka. Resterande pass väldigt lugna. Öka inte totala belastningen i kilometer för snabbt utan öka med max 10% per vecka för att inte bli skadad eller överbelastad.

Hur går tiden ihop? Som tur är erbjuder Vinga/JOOL väldigt bra möjligheter att träna på lunchtid vilket tillsammans med mycket bra faciliteter på kontoret i Göteborg gör det möjligt.



Lessebo Paper sponsrar Guldägget för fjärde året i rad

För fjärde året i rad var Lessebo Paper stolt huvudsponsor till Guldägget – Sveriges mest prestigefyllda tävling inom kreativ kommunikation. Årets gala hyllade modiga idéer, tidlös design och kraften i visuell berättelse, och vi är glada att återigen ha fått vara en del av detta sammanhang.

Lessebo Paper sponsrade tre kategorier: Förpackningsdesign, Grafisk design och Identitetsdesign. Områden där papperets visuella och taktila egenskaper spelar en central roll i att skapa minnesvärda intryck. Alla tryckta material för galakvällen producerades på Lessebo Colours Pitch Black 9099 med vit tryckfärg – ett val som framhävde både djup, textur och läsbarhet i varje detalj.



Oscar Rolfsson och Tom Olander föreslås till styrelsen i Nordisk Bergteknik

Inför årsstämman den 15 maj 2025 föreslog valberedningen i Nordisk Bergteknik att Oscar Rolfsson VD på Navigo Invest, och Tom Olander, VD för Vinga Group och JOOL-gruppen, väljs in som nya ordinarie styrelseledamöter. Nomineringarna är ett tydligt uttryck för ökat ägarengagemang och ett nästa steg i att skapa långsiktigt värde för både bolaget och dess aktieägare.

Tillsammans tillför Rolfsson och Olander en kombination av finansiell strategikompetens, operativ erfarenhet från tillväxtbolag och kunskande om investeringar inom industri och infrastruktur. Navigo Invest är storägare i Nordisk Bergteknik, och nomineringarna ses som ett logiskt steg för att öka samsynen mellan styrelse, ledning och ägare i arbetet framåt. Med detta förstärks även styrelsens kompetens inom kapitalmarknad, entreprenörstänk och affärsutveckling.

[Läs hela artikeln.](#)



Höjt ROT-avdrag gynnar JOODIN

Från och med den 12 maj 2025 har regeringen tillfälligt höjt skattereduktionen för renoverings- och underhållstjänster (ROT) från 30 % till 50 % av arbetskostnaden – en förändring som skapar nya möjligheter för hushåll att investera i sitt boende.

För JOODIN-gruppen innebär detta ett gynnsammare läge i en svag byggkonjunktur. Tjänster som fasadmålning, golvslipning, tapetsering och plattsättning blir nu betydligt mer prisvärda för privatkunder. Det höjda avdraget gäller under en begränsad period, fram till årsskiftet, vilket väntas göra att många väljer att tidigarelägga sina renoveringsprojekt – och JOODIN är redo att möta den ökade efterfrågan.



Norra Finans firar 10 framgångsrika år

Det som en gång startade i ett litet kontor i Haparanda har under ett decennium vuxit till att bli en ledande nordisk aktör inom företagsfinansiering, med kontor runt om i Sverige och Finland. Under våren firade Norra Finans sitt 10-årsjubileum – ett tillfälle att uppmärksamma den tillväxtresa, det kundfokus och det starka förtroende som präglat bolagets utveckling från start. I samband med jubileet samlades kunder, samarbetspartners och medarbetare i Haparanda för att fira tillsammans – en hyllning till det engagemang och den företagskultur som möjliggjort framgångarna.

JOOL-gruppen är stolt över att Norra Finans ingår i vår portfölj och vi ser fram emot att fortsätta stötta bolagets resa mot ännu fler år av tillväxt, innovation och starka kundrelationer.



Hubins presenterar ny VD och ledningsgrupp

Hubins fortsätter sin tillväxtresa med en ny företagsledning som ska driva bolaget till nästa nivå. Nyligen tillträdde Anna Zietek som ny VD efter tidigare VD:n Carl-Johan Nyrén. Tillsammans med Jonathan Taheri (COO) och Emil Holm (Vice VD) utgör trion bolagets nya ledningsgrupp.

Med erfarenhet från både tech och finans och ett tydligt fokus på att utveckla företagets plattform specialiserad för onoterade och alternativa investeringar, ska den nya ledningen förstärka Hubins marknadsposition och förverkliga ambitionen om att göra ägande enklare, smartare och mer tillgängligt.

Navigo Invest rapporterar Q2 2025

Navigo Invest redovisade ett blandat men operativt robust andra kvartal 2025 med starkt kassaflöde och framsteg i flera innehav. Koncernens nettoomsättningen uppgick till 150,4 Mkr under kvartalet (162,7) och EBITDA till 10,3 Mkr (22,9). Substansvärdet per 30 juni var 8,51 kr per stamaktie (8,69 per 31 mars), där nedgången förklaras av utdelning på preferensaktien.

Chemgroup fortsatte växa och nådde 70,5 Mkr i Q2-omsättning (61,3 samma period föregående år). Under kvartalet tillträdde Mats Gustafsson som ny vd och integrationsarbetet fortskred, vilket påverkade marginalerna kortsiktigt men med fortsatt god underliggande utveckling.

CalorMet vände till positiv justerad EBIT och Nordisk Bergteknik visade förbättrad trend med 99 Mkr i kassaflöde och förlängd finansieringsram upp till 1,25 mdr kr. För Vinga Group har kvartalet präglats av fortsatt avvaktande primärmarknad men en stark utveckling inom främst kapitalförvaltningsdelen. Sammantaget levererade koncernen sitt starkaste kvartalsvisa kassaflöde sedan Q3 2022.

”Vi ser positivt på utvecklingen under resten av året där flera NAV-bolag har en starkare säsongsmässighet,” kommenterade vd Oscar Rolfsson.

Läs delårsrapporten [här](#).



Nytt ledarskap och ökat ägande inom Navigos portfölj

Under det andra kvartalet har både CalorMet och Chemgroup, två bolag inom Navigo Invests portfölj, genomgått ledningsförändringar. I samband med dessa förändringar har Navigo också ökat sitt ägande i CalorMet från 69,6 till 95 procent, vilket speglar ett fortsatt starkt förtroende för bolagets långsiktiga potential och strategiska betydelse.

Erik Spolander har utsetts till ny verkställande direktör för CalorMet. Han har tidigare varit verksam som CXO i bolaget och har gedigen erfarenhet från teknik- och industrisektorn. Som utbildad metallurg inom materialvetenskap har Erik en lång karriär inom värmebehandling bakom sig, bland annat på SSAB, Volvo, Bulten och senast på Bodycote. Han har ett högt anseende inom branschen och har varit en drivande kraft i utvecklingen av värmebehandling i Sverige. I samband med tillträdet går tidigare VD:n, Göran Magnusson i pension, men fortsätter som konsult och styrelseledamot.

Även Chemgroup har fått ny ledning i och med att Mats Gustafsson tillträtt som tillförordnad VD efter tidigare VD:n Tommy Nilsson. Han tar med sig lång och relevant erfarenhet från ledningsroller i processintensiva verksamheter. Hans tillträde markerar starten på



Erik Spolander, VD CalorMet

ett nytt kapitel i Chemgroups utveckling, där fokus ligger på både effektivisering och fortsatt affärstillväxt.

”Det är mycket glädjande att återigen få samarbeta med Mats. Vi bedömer att Mats har goda förutsättningar att fortsätta resan som Tommy med team tagit en bra bit på väg. Chemgroup är ett av Navigos mest intressanta innehav med en expansiv affärsplan.” kommenterar Oscar Rolfsson, styrelseordförande Chemgroup Holding och VD på Navigo Invest.



Vinga rådgivare till Axolo i 65 M€ obligation

Under det andra kvartalet agerade Vinga Group som exklusiv finansiell rådgivare åt norska Axolo Group AS i samband med bolagets emission av en säkerställd obligation på 65 miljoner euro med tre års löptid. Transaktionen mottogs väl av kapitalmarknaden och attraherade ett brett intresse från både nordiska och internationella institutionella investerare.

Obligationen är ett viktigt strategiskt steg för Axolo, då kapitalet avsågs användas för förvärvet av Eyvi Holding AS, en norsk specialist inom design och konstruktion av avancerade

vattenrenings- och recirkulationssystem för landbaserad fiskodling. Genom förvärvet stärker Axolo sin ställning som en global kunskaps- och teknikledare inom hållbara RAS-lösningar (Recirculating Aquaculture Systems).

Den framgångsrika transaktionen belyser både Axolos momentum inom miljödriven akvakulturteknik och Vingas roll som finansiell partner för framtidens gröna tillväxtbolag.

Läs artikeln [här](#).



Högräntepodden diskuterar: Hur ska vi förhålla oss till USA?

Under andra kvartalet släpptes tre nya avsnitt av Högräntepodden, där makroekonomiska skeenden och finansiella trender med kreditmarknaden i fokus analyseras tillsammans med branschledande experter. I avsnitt 38–40 behandlas bland annat valutarörelser och det svenska kronrallyt, där Michael Störup från IKEA Treasury gästar podden för att diskutera valutamarknadens reaktioner på geopolitisk oro och förändrade ränteutsikter.

I avsnitt 40 medverkar även Marcus Svedberg, chefsekonom på Folksam, i ett samtal om USA:s geopolitiska position och hur kapitalflöden påverkar investeringsklimatet. Diskussionen kretsar kring frågan: "Hur ska vi egentligen förhålla oss till USA?" – och sätter ljus på riskerna med amerikanska tillgångar, räntemarknadens beroende av Fed:s signaler och hur världens största ekonomi påverkar det svenska räntelandskapet.

[Länk till podden.](#)

Leading the way in EUDR Compliance



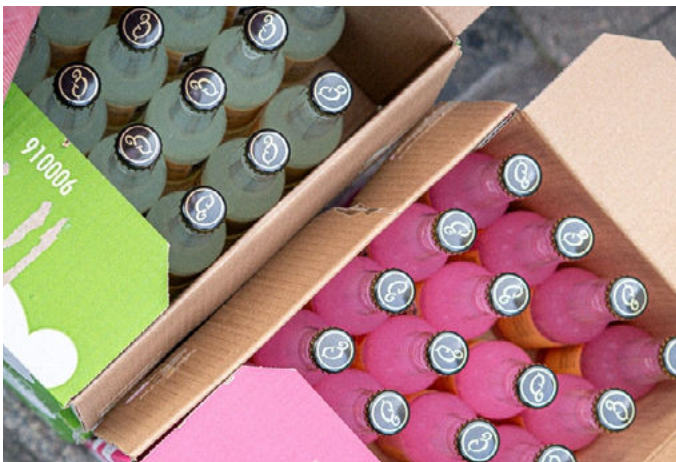
LESSEBO PAPER

Lessebo Paper har genomfört TRACES-testing

Lessebo Paper AB fortsätter att arbeta proaktivt för att säkerställa full efterlevnad av den kommande EU-förordningen om avskogningsfria produkter (EUDR). Som en del av detta åtagande genomför bolaget just nu tester i EU:s TRACES-system för att säkerställa att överföringen av regelefterlevnadsdata fungerar sömlöst genom hela leveranskedjan.

Lessebo Paper befinner sig i en testfas där man arbetar med simulerad data från leverantörer och samarbetspartners längre ned i kedjan, för att verifiera att informationsflödet enligt EUDR fungerar korrekt. Detta är ett viktigt steg i förberedelserna inför fullständig implementering, och för att säkerställa att företaget kan erbjuda EUDR-kompatibelt papper före deadline den 30 december 2025. Genom att systematiskt förfinas denna process kommer Lessebo Paper kunna genomföra motsvarande tester för flera kunder – vilket bidrar till en smidig övergång till det nya regelverket.

Läs hela artikeln [här](#) (på engelska).



Barkonsult: Paloma Day i Norden och nya smaklanseringar

Under andra kvartalet har Barkonsult skapat stort engagemang runt om i Norden med flera aktiveringar och produktlanseringar som lyfter både dryckeskonst och restaurangupplevelser. Den 22 maj firades Paloma Day brett i hela regionen, där omkring 60 krogar i Sverige, 20 i Danmark och ytterligare ett antal i Norge deltog i festligheterna. Dessutom har man under sommaren fortsatt lyfta Paloma på menyer tillsammans med Three Cent. Vid sidan av detta har företaget introducerat Fig Leaf Soda från Three Cents och genomfört en turné i Sverige och Norge tillsammans med Alex Sourbatis, global brand ambassador för Three Cents. Nästa stopp blir Danmark i augusti, vilket stärker lanseringen ytterligare och fördjupar samarbetet med lokala aktörer.



Vinga matchvärd när IFK Göteborg mötte Elfsborg

I genskap av Premiumpartner till IFK Göteborg har Navigo-ägda Vinga Group bland annat haft äran att vara matchvärd i samband med allsvenska matcher under året. Lördagen den 12 juli var det senaste tillfället, då Vinga Group var matchvärd när IFK Göteborg tog emot IF Elfsborg – en klassisk drabbning i den svenska högstaserien!

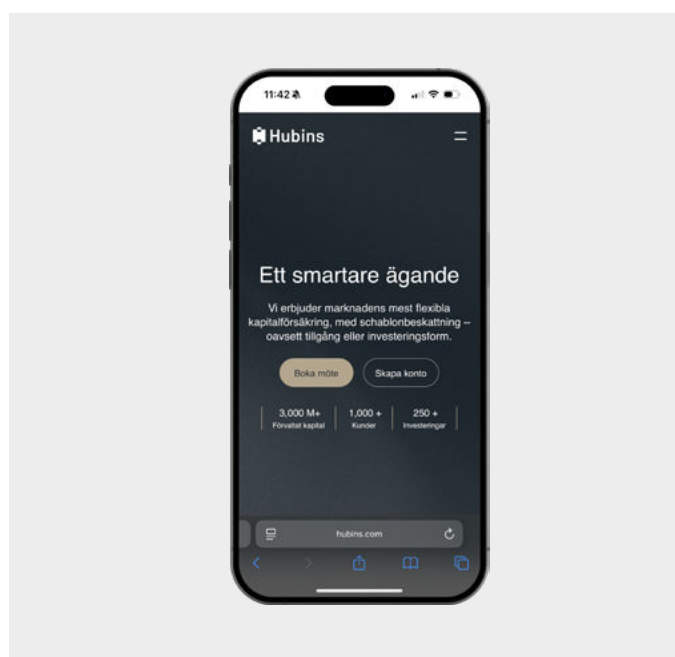
Vinga är stolta över att få bidra till IFK Göteborgs arbete såväl på planen som utanför, där föreningen driver en rad engagemang för att främja gemenskap, laganda och idrottsglädje. Tack till alla som var på plats och bidrog till den härliga stämningen!



Hubins lanserar ny visuell identitet

Under Q2 har Hubins lanserat en ny grafisk profil och hemsida som del i en tydlig varumärkesförflyttning. Med en renodlad identitet och ett skarpare innehåll har Hubins stärkt sin position som ett techdrivet finansbolag för digital förvaltning och skatteeffektivt ägande av onoterade investeringar. Förändringen markerar ett skifte från startupkänsla till en etablerad, professionell aktör med ett tydligt värdeerbjudande.

[Gå till Hubins hemsida.](#)





Nordisk Bergteknik: Effektiv grundläggning på begränsad yta

Under vintern och våren har Nordisk Grundteknik – ett dotterbolag i Nordisk Bergteknik-koncernen, där Navigo Invest är huvudägare – genomfört ett komplext grund-lägningsprojekt vid Masthugget Väst i Göteborg, inom ramen för utvecklingen av Masthuggskajen. Trots trånga ytor mellan E45 och ett intilliggande färdigt källarplan lyckades teamet driva ned 350 spetsbärande pålar med Wassara-teknik – ett vattendrivet borrsystem som minimerar vibrationer – helt enligt tidplan.

Genom att dela in arbetsytan i zoner och nyttja koncernens gemensamma maskinpark visade Nordisk Grundteknik sin flexibilitet och förmåga att anpassa sig efter utmanande geotekniska förhållanden. Nästa fas är att färdigställa platt- och byggnadsarbetet – och hela projektet är planerat att vara klart vintern 2026.

Läs artikeln [här](#).

