

INBJUDAN TILL TECKNING AV PREFERENSAKTIER I byWiT AB

Detta EU-tillväxtprospekt godkändes av Finansinspektionen den 4 september 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter detta datum under förutsättningen att byWiT AB fullgör skyldigheten att enligt Europaparlamentet och Rådets förordning (EU) 2017/1129, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till EU-tillväxtprospektet ifall nya omständigheter av betydelse, sakfel, eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till EU-tillväxtprospektet gäller från och med tidpunkten för godkännande av EU-tillväxtprospektet till och med utgången av teckningsperioden. byWiT AB har ingen skyldighet att upprätta tillägg till EU-tillväxtprospektet efter teckningsperiodens utgång.





VIKTIG INFORMATION

Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "byWiT" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, byWiT AB, org.nr 559327-3153, den grupp av bolag i vilken byWiT AB har ett ägande eller något av nyss nämnda bolag, beroende på sammanhanget. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna preferensaktier i Bolaget så som närmare framgår av detta Prospekt. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Hänvisning till "EUR" avser euro. Med "T" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "MD" avses miljarder.

byWiT har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av byWiT har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA. Inga nya aktier får erbjudas, förvärfas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District och Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Hongkong, Sydafrika, Ryssland, Belarus eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckningen och förvärf av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. byWiT förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieförvärf som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

För Prospektet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 vad gäller formatet på, innehållet i och granskningen och godkännandet av de prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma. Om inget annat uttryckligen anges har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Framtidsinriktad information och riskfaktorer

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktad information är alla uttalanden i Prospektet som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "bedömer", "förväntar", "kan", "ska", "vill", "bör", "planerar", "uppskattar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som identifierar information som framtidsinriktad. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet vilka avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framtidsinriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och lönsamhet, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Bolagets verksamhet är exponerad för ett antal risker och osäkerheter som kan medföra att ett framtidsinriktat uttalande blir felaktigt eller en uppskattning eller beräkning blir inkorrekt.

Bolaget kan inte lämna några garantier såvitt avser riktigheten i de framtidsinriktade uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av några förutsedda utvecklingar. I ljuset av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Dessutom kan framtidsinriktade uttalanden och prognoser som härrör från externa parter undersökningar som hänvisas till i Prospektet visa sig vara felaktiga. Faktorer som kan medverka att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framtidsinriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer", Bolaget fransäger sig uttryckligen alla skyldigheter att uppdatera dessa framtidsinriktade uttalanden för att spegla eventuella ändringar i dess förväntningar eller någon förändring av händelser, villkor eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade, om inte sådan skyldighet följer av lag. Alla efterföljande skriftliga och muntliga uttalanden om framtiden hänförliga till Bolaget eller till personer som agerar för dess räkning görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som finns på andra ställen i Prospektet, inklusive de i avsnittet "Riskfaktorer".

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och -studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet, bland annat avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till sina konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part och saknar därför källhänvisning. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som har erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av Bolagets konkurrenter. Bolaget anser att sådan information och sådana uttalanden är användbara för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna och marknadsinformationen samt annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Bolaget tar inte något ansvar för riktigheten i någon marknads- eller branschinformation i Prospektet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilsedande.



INNEHÅLL

	VIKTIG INFORMATION	2
	DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING.....	4
	SAMMANFATTNING	6
	ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	12
	BAKGRUND OCH MOTIV	13
	VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	15
	REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	38
	RISKFaktorER	39
	VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	48
	VILLKOR OCH ANVISNINGAR	51
	STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	56
	FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	61
	LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	65
	TILLGÄNGLIGA DOKUMENT.....	72



DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. byWiTs årsredovisning för perioden 13 juli 2021 - 31 december 2021 och för räkenskapsåret 2022 har reviderats av Grant Thornton Sweden AB, med auktoriserade revisorn Olof Nordgaard som huvudansvarig revisor. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar. byWiTs finansiella rapport för perioden 1 januari 2023 - 30 juni 2023 har inte reviderats av Bolagets revisor. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på byWiTs webbplats, www.bywit.se (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte har införlivats genom hänvisning i Prospektet). Förutom den information som hänvisas till ovan har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

byWiT AB:s reviderade årsredovisning för perioden 13 juli 2021 - 31 december 2021, inklusive revisionsberättelsen (<https://bywit.se/wp-content/uploads/2022/08/A%CC%8Arsredovisning-byWiT-inkl.-revisionsbera%CC%88ttelse.pdf>).

	Sid
Koncernens resultaträkning	5
Koncernens balansräkning	6
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	7
Koncernens kassaflödesanalys	8
Noter	13-24
Revisionsberättelse	26-27

byWiT AB:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022, inklusive revisionsberättelsen (<https://bywit.se/wp-content/uploads/2023/05/Arsredovisning-byWiT-2022.pdf>).

	Sid
Koncernens resultaträkning	17
Koncernens balansräkning	18
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	19
Koncernens kassaflödesanalys	20
Noter	25-39
Revisionsberättelse	41-42



byWiT AB:s finansiella rapport för perioden 1 januari - 30 juni 2023 (<https://bywit.se/wp-content/uploads/2023/08/byWiT-kvartalsuppdatering-Final-Q2-2023.pdf>)

	Sid
Koncernens resultaträkning	14
Koncernens balansräkning	15
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	16
Koncernens kassaflödesanalys	17
Noter	22



SAMMANFATTNING

(A) Inledning

Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar preferensaktier i byWiT AB. Preferensaktierna har ISIN-kod SE0017084411.
Namn och kontaktuppgifter för emittenten	byWiT AB, org.nr 559327-3153, med LEI-kod 549300VXK6J37KHEJ546, erbjuder enligt detta EU-tillväxtprospektet preferensaktier i Bolaget med ISIN-kod: SE0017084411. Bolagets besöksadress är Regeringsgatan 59, 111 56 Stockholm och Bolagets postadress är c/o Coeli Investment Management AB, Box 3317, 103 66 Stockholm. Representanter för Bolaget går att nå på telefon +46-07 618 95 95 och e-post emissioner@bywit.se. Bolagets webbplats är www.bywit.se.
Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Det är Finansinspektionen som är behörig myndighet för ansökan om registrering och godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm. Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm. Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00. Finansinspektionens webbplats: www.fi.se.
Datum för godkännande	Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 4 september 2023.
Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningen av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

(B) Nyckelinformation om emittenten

Information om emittenten	<p>byWiT AB, org.nr 559327-3153, med LEI-kod 549300VXK6J37KHEJ546, är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige vars verksamhet bedrivs i enlighet med svensk tillämplig lagstiftning, däribland aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun i Stockholms län.</p> <p>byWiT är ett investmentbolag vars huvudsakliga verksamhet går ut på att långsiktigt investera i och vidareutveckla digitala bolag med stor utvecklingspotential. Ambitionen är att varje portföljbolag ska kunna avkasta omkring fem till åtta gånger investerat kapital och bidra till att öka värdet på Bolagets portfölj som helhet.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Ulf Söderström.</p> <p>Kontrollerande aktieägare</p> <p>Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna och röstetalet i Bolaget per den 30 juni 2023 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget.</p>																																													
	<table><thead><tr><th>Aktieägare¹⁾</th><th>Antal stamaktier</th><th>Antal preferensaktier</th><th>Andel röster, %</th><th>Kapitalandel, %</th></tr></thead><tbody><tr><td>Coeli Holding AB (via Coeli Investment Management AB och Coeli Investment AB)</td><td>175 000</td><td>13 298</td><td>30,1</td><td>13,9</td></tr><tr><td>Elias Jacobson</td><td>64 350</td><td>8 500</td><td>11,1</td><td>5,4</td></tr><tr><td>Thomas Karlsson</td><td>64 350</td><td>7 489</td><td>11,1</td><td>5,3</td></tr><tr><td>Ulf Söderström</td><td>64 350</td><td>4 142</td><td>11,1</td><td>5,1</td></tr><tr><td>Johan Gorecki</td><td>64 350</td><td>2 627</td><td>11,0</td><td>5,0</td></tr><tr><td>Nalle Söderström</td><td>64 350</td><td>2 431</td><td>11,0</td><td>4,9</td></tr><tr><td>Övriga aktieägare</td><td>3 250</td><td>813 527</td><td>14,5</td><td>60,4</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>500 000</td><td>852 014</td><td>100</td><td>100</td></tr></tbody></table>	Aktieägare ¹⁾	Antal stamaktier	Antal preferensaktier	Andel röster, %	Kapitalandel, %	Coeli Holding AB (via Coeli Investment Management AB och Coeli Investment AB)	175 000	13 298	30,1	13,9	Elias Jacobson	64 350	8 500	11,1	5,4	Thomas Karlsson	64 350	7 489	11,1	5,3	Ulf Söderström	64 350	4 142	11,1	5,1	Johan Gorecki	64 350	2 627	11,0	5,0	Nalle Söderström	64 350	2 431	11,0	4,9	Övriga aktieägare	3 250	813 527	14,5	60,4	Totalt	500 000	852 014	100	100
Aktieägare ¹⁾	Antal stamaktier	Antal preferensaktier	Andel röster, %	Kapitalandel, %																																										
Coeli Holding AB (via Coeli Investment Management AB och Coeli Investment AB)	175 000	13 298	30,1	13,9																																										
Elias Jacobson	64 350	8 500	11,1	5,4																																										
Thomas Karlsson	64 350	7 489	11,1	5,3																																										
Ulf Söderström	64 350	4 142	11,1	5,1																																										
Johan Gorecki	64 350	2 627	11,0	5,0																																										
Nalle Söderström	64 350	2 431	11,0	4,9																																										
Övriga aktieägare	3 250	813 527	14,5	60,4																																										
Totalt	500 000	852 014	100	100																																										
	1) Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.																																													



Finansiell
nyckelinformation
för emittenten

Resultaträkning

TSEK	2021-07-13 - 2021-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31	2022-01-01 - 2022-06-30	2023-01-01 - 2023-06-30
	Reviderade		Ej reviderade	
Rörelsens intäkter	-56	75 024	67 932	14 654
Rörelseresultat	-2 459	55 880	59 519	3 751
Periodens resultat och totalresultat	-2 459	52 751	59 136	4 826

Balansräkning

TSEK	2021-12-31	2022-12-31	2022-06-30	2023-06-30
	Reviderade		Ej reviderade	
Summa tillgångar	544 844	901 424	655 026	914 109
Summa eget kapital	543 695	890 173	602 831	894 998

Kassaflödesanalys

TSEK	2021-07-13 - 2021-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31	2022-01-01 - 2022-06-30	2023-01-01 - 2023-06-30
	Reviderade		Ej reviderade	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-182 025	-352 852	-221 455	-52 482
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-236	-230 906	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	370 684	293 727	50 000	0
Periodens kassaflöde	188 659	-59 361	-171 455	-52 482

Alternativa nyckeltal

	2021-07-13 - 2021-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31	2022-01-01 - 2022-06-30	2023-01-01 - 2023-06-30
	Ej reviderade			
Substansvärde (MSEK)	543,7	890	602,8	895
Substansvärde per stamaktie, SEK	0,00	2,64	13,01	0
Substansvärde per preferensaktie, SEK	967,64 ¹	1 043,24	1 061,31	1 050,45
Förändring substansvärde per preferensaktie, %	-	7,8	9,7	0,7
Nettokassa/-skuld (TSEK)	207 655	131 422	-31 158	82 746
Soliditet (%)	100	99	92	98
Rörelseresultat (TSEK)	-2 459	55 880	59 519	3 751
Värdetförändring på finansiella anläggningstillgångar (TSEK)	-56	73 589	67 023	13 637
Resultat per stamaktie, SEK	0,00	2,64	13,01	0
Resultat per preferensaktie, SEK	-4,38	60,36	93,67	5,66
Investeringar (TSEK)	161 776	373 108	230 906	51 107

Huvudsakliga risker
som är specifika för
emittenten

Nedan presenteras de mest väsentliga riskfaktorerna som är specifika för Bolaget.

Risker relaterade till onoterade investeringar och prisrisk

¹ Koncernens första officiella substansvärde per preferensaktie beräknas per 30 juni 2022 som kommunicerat i informationsmaterialet vid emissionen under 2021. Sedan emissionstillfället är substansvärdesförändringen 5 procent.



Per den 30 juni 2023 bestod 96 procent av byWiTs investeringsportfölj av aktieinvesteringar och övriga 4 procent bestod av optioner, konvertibler och liknande instrument. byWiT redovisar i sin balansräkning innehav i finansiella instrument som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i SEK och är därför exponerat för den prisrisk som finns hos onoterade investeringar. En nedgång i priset på investeringarna kan påverka värderingen av byWiTs finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav samt byWiTs resultat och balansräkning negativt och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på byWiTs finansiella ställning och resultat.

Beroende av portföljbolag

byWiT innehar inga väsentliga tillgångar annat än innehav i portföljbolag. Följaktligen är byWiT beroende av att aktierna i portföljbolagen ökar i värde. Vidare är byWiT beroende av att erhålla tillräckliga intäkter i samband med Bolagets drift och ägande av portföljbolag för att uppfylla sina förpliktelser. byWiT är således indirekt föremål för samma risker som portföljbolagen är utsatta för i sina respektive verksamheter, utöver frågor kopplade till ägandet av sådana portföljbolag, vilket kommer att reflekteras i riskfaktorerna som beskrivs i detta avsnitt.

Risker hänförliga till portföljbolagens verksamheter

All verksamhet i portföljbolagen är förknippad med olika risker vilka kan leda till förluster, däribland på grund av bristfälliga processer, misslyckande att öka och förbättra funktionaliteten och kvaliteten på befintliga produkter och tjänster, misslyckande att utvidga befintliga licensavtal med gynnsamma villkor, misslyckande att förbli konkurrenskraftiga eller lansera nya produkter och tjänster och att framgångsrikt optimera produktioner och införa kostnadsminskningsåtgärder. Det finns även en risk att vissa portföljbolag inte tillräckligt väl klarar av att anpassa sig till förändrade affärslandskap, inklusive men inte begränsat till, digitalisering, implementeringen av ny teknik, utbud samt upprätthållande av viktiga leverantörsavtal och kundrelationer.

Risker relaterade till tillväxt

byWiTs nuvarande investeringar är bolag som är aktiva i konkurrensutsatta branscher. Dessa bolag är beroende av att framgångsrikt genomföra sina tillväxtstrategier och vinna nya marknadsandelar, utöver att bibehålla nuvarande marknadspositioner. Det finns en risk att bolagen inte genomför sina tillväxtstrategier på ett framgångsrikt sätt, exempelvis genom att inte vinna nya marknadsandelar eller att nya och tidigare produkt erbjudanden inte når fortsatt kommersiell framgång. Detta riskerar att ge upphov till att tillväxttakten blir lägre eller uteblir och därmed påverka värdet av byWiTs finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav samt byWiTs verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till investeringar

Risker relaterade till investeringar är en naturlig del av byWiTs verksamhet. Alla investeringar är förenade med osäkerhet. byWiT förvärvar löpande andelar i onoterade bolag. Under de två första kvartalen 2023 genomförde byWiT nya investeringar till en total summa om cirka 51 MSEK. Investeringar medför operativa utmaningar och risker, såsom behovet av att tillräckligt väl kunna identifiera investeringsmöjligheter på gynnsamma villkor. Att misslyckas med detta kan innebära en negativ påverkan på byWiTs verksamhet och konkurrenskraft, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på byWiTs finansiella ställning.

Risker relaterade till avyttringar

Risker relaterade till avyttringar kan komma att bli aktuella i byWiTs verksamhet och alla avyttringar är förenade med osäkerhet. Som en minoritetsägare i portföljbolagen har byWiT sällan möjlighet att påverka tidpunkten eller strukturen för avyttringar. Däremot kan byWiT komma att ha möjlighet att avyttra hela eller delar av innehav på sekundärmarknaden, exempelvis i samband med att portföljbolagen gör nya kapitaliseringsrundor. Det finns en risk att byWiT inte lyckas sälja sina respektive andelar och innehav till det vid avyttringen rådande marknadspriset eller till det bokförda värdet, exempelvis till följd av den begränsade likviditeten i onoterade aktier som byWiT investerar i eller av andra anledningar.

Risker relaterade till lånefinansiering

I juni 2023 så tecknades ett konvertibellån om 22 MSEK. Följande villkor gäller enligt respektive konvertibellåneavtal. Konvertibellånet avses, i enlighet med villkoren för konvertibellåneavtalet, att återbetalas genom kvittning i en separat kvittningsemission i samband med Erbjudandet. Kvittning av konvertibellånet har dock, vid tidpunkten för detta Prospekt, ännu inte verkställts. För det fall konvertibellånet inte kvittas mot preferensaktier i Bolaget innan den 31 december 2023, ska teckningskursen i kvittningsemissionen fastställas till 840 SEK per preferensaktier. En sådan teckningskurs, som är väsentligt lägre än teckningskursen i Erbjudandet, skulle innebära högre utspädning för Bolagets aktieägare och få en negativ påverkan på byWiTs resultat per aktie.



(C) Nyckelinformation om värdepappren

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

De värdepapper som erbjuds till allmänheten enligt Prospektet är preferensaktier i Bolaget med ISIN-kod: SE0017084411. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 1 352 014 SEK fördelat på 1 352 014, varav 500 000 stamaktier och 852 014 preferensaktier. Aktierna har ett kvotvärde om 1 SEK. Erbjudandet kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 1 399 348 SEK fördelat på 1 399 348 aktier, varav 500 000 stamaktier och 899 348 preferensaktier.

Erbjudandet omfattar upp till 47 334 preferensaktier. Erbjudandet motsvarar ett värde om totalt cirka 50 MSEK.

Aktierna i byWiT har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Enligt Bolagets bolagsordning kan aktier ges ut i två aktieslag: stamaktier och preferensaktier. Stamaktier berättigar innehavaren till tio (10) röster och preferensaktier till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en befintlig ägare ges företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier ägaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i Bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie / vissa aktier, sker fördelning genom lottnings.

Bolagets bolagsordning innehåller bestämmelser om utdelnings- och likvidationspreferens. Samtliga utdelningar ska ske i följande prioritetssordning.

- i första hand ska preferensaktier erhålla 100 procent av samtliga utdelningar intill dess att de, tillsammans med tidigare utdelningar i enlighet med denna punkt a), erhållit utdelning motsvarande företrädesränta;
- i andra hand ska preferensaktier erhålla 100 procent av samtliga utdelningar intill dess att de, tillsammans med tidigare utdelningar i enlighet med denna punkt b), erhållit utdelning motsvarande företrädesbelopp; och
- i tredje hand ska preferensaktier erhålla 80 procent av samtliga utdelningar och stamaktier ska erhålla 20 procent av samtliga utdelningar.

Vid likvidation av Bolaget ska utdelning kunna ske både genom kontant utdelning och utdelning av Bolagets värdepapper.

Företrädesbelopp innebär summan av de belopp som har tillskjutits Bolaget i form av teckningslikvid för preferensaktier och aktieägartillskott avseende preferensaktier.

Företrädesränta innebär i förhållande till preferensaktier ett belopp motsvarande en årlig icke-kapitaliserad ränta om tre (3) procent (beräknad på faktiskt antal dagar under perioden baserat på att alla månader har 30 dagar / ett år med 360 dagar) på företrädesbelopp, från och med dagen för registrering av preferensaktier hos Bolagsverket till den tidigare tidpunkten av (i) preferensaktier erhållit företrädesbeloppet genom utdelning eller (ii) första handelsdagen efter att Bolagets preferensaktier tas upp till handel på reglerad marknad eller annan handelsplats. För det fall utdelning sker till visst belopp till preferensaktier, som inte är företrädesränta, fram till att Bolaget likvideras ska företrädesbeloppet (som ligger till grund för företrädesräntan (tre procent per år)) minska med motsvarande belopp från tidpunkten för utdelningen.

Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta preferensaktierna i Bolaget.

byWiT har ej antagit en utdelningspolicy avseende vare sig stamaktier eller preferensaktier. Ingen utdelning har betalats sedan Bolaget bildades.

Plats för handeln med värdepapperen

Bolagets aktier är inte upptagna till handel på reglerad marknad, multilateral handelsplattform eller annan marknadsplats för handel med finansiella instrument.

Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen inom ramen för Erbjudandet omfattas inte av någon garanti.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Nedan presenteras de mest väsentliga riskfaktorerna som är specifika för värdepapperen och/eller Erbjudandet.

Potentiella investerare kan förlora hela eller delar av sin investering

Det förekommer ingen organiserad handel med Bolagets aktier. Detta innebär att det finns en risk att investerare inte kommer att kunna avyttra preferensaktier som tecknas i Erbjudandet eller att en sådan avyttring kommer att kunna ske till önskat pris.

Grundarna har ett betydande inflytande över byWiT

Grundarna tillika stamaktieägarna i byWiT innehar totalt cirka 39,6 procent av aktierna och cirka 85,5 procent av rösterna i Bolaget före Erbjudandet. Det finns risk att grundarnas intressen inte nödvändigtvis är förenliga med Bolagets eller andra aktieägares intressen och grundarna kan komma att utöva inflytande över Bolaget på ett sätt som inte nödvändigtvis överensstämmer med andra aktieägares bästa. Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning kan komma att påverkas negativt av sådana intressekonflikter.



Bolagets möjlighet att betala utdelning i framtiden kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer

Det finns en risk att Bolaget beslutar att återinvestera eventuell framtida vinst i verksamheten, att Bolagets aktieägare beslutar att inte betala utdelningar i framtiden eller att Bolaget inte kommer att ha tillräckliga medel för att betala utdelningar.

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget kan komma att späda ut aktieinnehavet och ha en negativ inverkan på aktiepriset

Bolaget kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller genomföra tilltänkta investeringar. Det finns således en risk att framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper minskar marknadspriset på aktien och medför en utspädning av vissa aktieägares innehav i Bolaget.

(D) Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

Villkor och tidplan för att investera i värdepapparen

Styrelsen för byWiT beslutade den 29 augusti 2023, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 juni 2023, att genomföra en nyemission av preferensaktier. Erbjudandet omfattar upp till 47 334 nyemitterade preferensaktier. Erbjudandet motsvarar ett värde om cirka 50 MSEK.

Styrelsen för Bolaget har även förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med upp till 47 619 preferensaktier, vilket motsvarar ett värde om cirka 50 MSEK. Styrelsen har vidare beslutat att emittera ytterligare högst 47 619 preferensaktier för det fall det utökade Erbjudandet övertecknas i en övertilldelningsemission. Övertilldelningsemissionen motsvarar ett värde om cirka 50 MSEK.

De som på avstämningsdagen den 5 september 2023 är registrerade som preferensaktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya preferensaktier i förhållande till det antal preferensaktier som innehas på avstämningsdagen.

Varje på avstämningsdagen innehavd preferensaktie berättigar innehavaren till en (1) teckningsrätt. Arton (18) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny preferensaktie.

De nya preferensaktierna emitteras till en teckningskurs om 1 050 SEK per preferensaktie. Bolaget debiterar inget courtage för teckning av preferensaktier i Erbjudandet.

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 5 september 2023.

Teckning av nya preferensaktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 7 september 2023 till och med den 6 oktober 2023.

Teckning av preferensaktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av preferensaktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 7 september 2023 till och med den 6 oktober 2023.

Minsta teckningspost för nya investerare, som inte erhållit teckningsrätter i Erbjudandet, uppgår till 100 000 SEK.

För det fall inte samtliga preferensaktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Erbjudandets högsta belopp, besluta om tilldelning av preferensaktier till de som tecknat preferensaktier utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat preferensaktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var preferensaktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av preferensaktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat preferensaktier utan stöd av teckningsrätter (allmänheten i Sverige och kvalificerade investerare), och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal preferensaktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Om styrelsen för byWiT utnyttjar rätten att utöka Erbjudandet respektive att utnyttja övertilldelningsemissionen kommer styrelsen att tilldela sådana ytterligare preferensaktier i enlighet med samma tilldelningsprinciper som gäller för Erbjudandet.

Besked om eventuell tilldelning av preferensaktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan.

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras på Bolagets webbplats, www.bywit.se, omkring den [10 oktober] 2023.

Vid fullteckning av Erbjudandet kommer antalet aktier i byWiT att öka med totalt 47 334 aktier, från 1 352 014 aktier till 1 399 348 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 47 334 SEK, från 1 352 014 SEK till 1 399 348 SEK, vilket innebär en ökning om cirka 3,5 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,8 procent av det totala antalet röster i Bolaget. För de befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar preferensaktier i Erbjudandet medför detta en utspädningseffekt om cirka 3,4 procent av antalet aktier och cirka 0,8 procent av antalet röster. Utspädningseffekten har beräknats som antal aktier och röster som maximalt kan komma att emitteras dividerat med det maximala totala antalet aktier och röster i Bolaget för det fall Erbjudandet fulltecknas.

För det fall styrelsen utnyttjar rätten att utöka Erbjudandet kommer antalet aktier i byWiT att öka med ytterligare högst 47 619 aktier, från 1 399 348 aktier till 1 446 967 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 47 619 SEK, från 1 399 348 SEK till 1 446 967 SEK, vilket innebär en ökning om cirka 3,4 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,8 procent av det totala antalet röster i Bolaget (beräknat i förhållande till antalet



aktier och röster vid ett fulltecknat Erbjudande). För de befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar preferensaktier i vare sig Erbjudandet eller det utökade Erbjudandet medför detta en utspädningseffekt om cirka 6,6 procent av antalet aktier och cirka 1,6 procent av antalet röster. Utspädningseffekten har beräknats som antal aktier och röster som maximalt kan komma att emitteras dividerat med det maximala totala antalet aktier och röster i Bolaget vid en maximal utökning av Erbjudandet.

För det fall övertilldelningsemissionen genomförs till fullo kommer antalet aktier i byWiT att öka med ytterligare högst 47 619 aktier, från 1 446 967 aktier till 1 494 586 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 47 619 SEK, från 1 446 967 SEK till 1 494 586 SEK, vilket innebär en ökning om cirka 3,3 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,8 procent av det totala antalet röster i Bolaget (beräknat i förhållande till antalet aktier och röster vid ett fulltecknat utökad Erbjudande). För de befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar preferensaktier i vare sig Erbjudandet det utökade Erbjudandet eller i övertilldelningsemissionen medför detta en utspädningseffekt om cirka 9,5 procent av antalet aktier och cirka 2,4 procent av antalet röster. Utspädningseffekten har beräknats som antal aktier och röster som maximalt kan komma att emitteras dividerat med det maximala totala antalet aktier och röster i Bolaget vid en maximal utökning av Erbjudandet och vid fullt genomförande av övertilldelningsemissionen.

*Motiv och användning
av emissionslikvid*

Styrelsen i byWiT beslutade den 29 augusti 2023 att genomföra en kapitalanskaffning genom nyemission av preferensaktier om cirka 50 MSEK före emissionskostnader. För det fall styrelsen fullt ut utnyttjar rätten att utöka Erbjudandet kommer den totala emissionslikviden i stället att uppgå till cirka 100 MSEK och för det fall övertilldelningsemissionen utnyttjas fullt ut kommer den totala emissionslikviden i stället att uppgå till cirka 150 MSEK.

Syftet med Erbjudandet är att ta in det kapital som krävs för att Bolaget ska ha förutsättning att med egna medel investera i, och utveckla, bolag i tillväxtfas med finansiella medel och operativ kunskap. Bolagets målsättning är att ha en stark balansräkning som möjliggör löpande följdinvesteringar i Champions för att bidra till deras fortsatta utveckling och framgång.

byWiT har per dagen för Prospektet sammanlagt tio portföljbolag, två mindre innehav samt ett strategiskt innehav att jämföra med elva investeringar vid förra emissionstillfället, som genomfördes under hösten 2022.

byWiTs målsättning som investmentbolag är att finna, bygga upp och utveckla över tio Champions – tillväxtbolag som digitaliserar en analog affär eller nisch och som går att skala upp på en global marknad. Vår ambition är att om tre år, förutsatt att marknadsklimatet är fördelaktigt, noteras på en marknadsplats där nuvarande aktieägare och andra kan köpa och sälja aktier i byWiT.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer Erbjudandet att tillföra Bolaget cirka 50 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3 MSEK och består huvudsakligen av ersättning för legal rådgivning och marknadsföring i anslutning till Erbjudandet. Vid full teckning i Erbjudandet avser Bolaget att huvudsakligen använda den uppskattade nettolikviden om cirka 47 MSEK på följande användningsområden, rangordnade i prioritetsordning:

- I. nya investeringar i digitala tillväxtbolag att fördelas mellan byWiTs två olika investeringsvertikaler; byWiT Early Growth och byWiT Scale-up Growth (cirka 60-80 procent)
- II. investeringar i befintliga portföljbolag som fortsätter att växa enligt plan och möter uppsatta milstolpar (cirka 20-40 procent)

Vid en maximal utökning av Erbjudandet och under antagande att övertilldelningsemissionen genomförs fullt ut tillförs Bolaget ytterligare cirka 100 MSEK före emissionskostnader om cirka 4,5 MSEK. De eventuella kapitaltillskotten vid en utökning av Erbjudandet och vid genomförande av övertilldelningsemissionen avses användas som ytterligare förstärkning av punkt i. och ii. ovan.



ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för byWiT AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelsen för byWiT består per dagen för Prospektet av ordförande Thomas Karlsson och ledamöterna Monica Bergvall Powell, Johan Gorecki, Ulrika Hasselgren och Annie Löf.

Godkännande av Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet.

Information från tredje part

Styrelsen försäkrar att information som har inhämtats från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att - såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av denna tredje part - inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges. Vissa delar av Prospektet innehåller referenser till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet, såvida webbplatserna inte har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckning

CB Insights, State of Fintech GLOBAL 2021, Global data and analysis on dealmaking, funding, and exits in private-market fintech companies - publicerad 25 januari 2022

Digital development, 31 mars 2023,

<https://www.worldbank.org/en/topic/digitaldevelopment/overview#:~:text=The%20numbers%20speak%20for%20themselves,2.5%25%20of%20GDP%20per%20capita>

Fortune Business Insights, 20 juni 2022,

<https://www.globenewswire.com/en/news-release/2022/06/20/2465352/0/en/With-22-1-CAGR-Global-Digital-Transformation-Market-Size-Worth-USD-3-546-80-Billion-in-2028.html#:~:text=Fortune%20Business%20Insights%E2%84%A2%20published%20this%20information%20in%20a,a%20CAGR%20of%2022.1%25%20during%20the%20forecast%20period>



BAKGRUND OCH MOTIV

Investmentbolaget byWiT grundades år 2021 av fem entreprenörer och investerare, med senior operationell erfarenhet och med en historik av framgångsrika projekt, med syftet att tillvarata investeringsmöjligheter inom digitala tillväxtbolag. Ambitionen är att byWiT ska bli den bästa ägaren av digitala tillväxtbolag inom Norden och norra Europa genom att agera som operationell investerare. Med hjälp av teamets mångåriga erfarenhet som entreprenörer och investerare ska Bolaget bygga globala så kallade Champions och vara långsiktig ägare i de bästa portföljbolagen. En Champion är en digital utmanare som inom några år (efter byWiTs första investering) har potentialen att nå en värdering på 1 MDSEK, genom en skalbar affärsmodell och internationell tillväxtresa. En Champion ska också ha potentialen att kunna bli ledande i en specifik nisch eller inom ett specifikt marknadssegment. Bolaget har en omfattande utvärderingsprocess som ämnar till att hitta tillväxtbolag som digitaliserar analoga branscher och nischer. Dagens utmanande ekonomiska- och geopolitiska läge skapar enligt Bolagets bedömning fördelaktiga investeringsmöjligheter då det är mindre kapital som konkurrerar om kvalitetsbolag, vilket resulterar i lägre värderingar. Bolaget ser därför goda möjligheter för fortsatta investeringar i både befintliga portföljbolag samt i nya investeringar när dessa uppstår på marknaden. byWiT anser sig med anledning av detta vara väl positionerat på köparens marknad med fler investeringsförslag, lägre konkurrens och lägre insatsvärden

byWiT har per dagen för Prospektet sammanlagt tio portföljbolag, två mindre innehav samt ett strategiskt innehav att jämföra med elva investeringar vid förra emissionstillfället, som genomfördes under hösten 2022.

Det är i enlighet med byWiTs långsiktiga strategi att årligen genomföra en kapitalanskaffning för att finansiera uppbyggandet av investeringsportföljen, med målet att över en femårsperiod bygga upp en portfölj bestående av 10-15 Champions. Styrelsen i byWiT beslutade därför den 29 augusti 2023 att genomföra en kapitalanskaffning genom nyemission av preferensaktier om cirka 50 MSEK före emissionskostnader. För det fall styrelsen fullt ut utnyttjar rätten att utöka Erbjudandet kommer den totala emissionslikviden i stället att uppgå till cirka 100 MSEK och för det fall övertilldelningsemissionen genomförs fullt ut kommer den totala emissionslikviden i stället att uppgå till cirka 150 MSEK.

Syftet med Erbjudandet är att ta in det kapital som krävs för att Bolaget ska ha förutsättning att med egna medel investera i, och utveckla, bolag i tillväxtfas med finansiella medel och operativ kunskap. Bolagets målsättning är att ha en stark balansräkning som möjliggör löpande följdinvesteringar i Champions för att bidra till deras fortsatta utveckling och framgång.

byWiTs målsättning som investmentbolag är att finna, bygga upp och utveckla över tio Champions - tillväxtbolag som digitaliserar en analog affär eller nisch och som går att skala upp på en global marknad. Bolagets ambition är att om tre år, förutsatt att marknadsklimatet är fördelaktigt, noteras på en marknadsplats där nuvarande aktieägare och andra kan köpa och sälja aktier i byWiT.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer Erbjudandet att tillföra Bolaget cirka 50 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3 MSEK och består huvudsakligen av ersättning för legal rådgivning och marknadsföring i anslutning till Erbjudandet. Vid fullteckning i Erbjudandet avser Bolaget att huvudsakligen använda den uppskattade nettolikviden om cirka 47 MSEK på följande användningsområden, rangordnade i prioritetsordning:

- i. nya investeringar i digitala tillväxtbolag att fördelas mellan byWiTs två olika investeringsvertikaler; byWiT Early Growth och byWiT Scale-up Growth (cirka 60-80 procent)
- ii. investeringar i befintliga portföljbolag som fortsätter att växa enligt plan och möter uppsatta milstolpar (cirka 20-40 procent)

Vid en maximal utökning av Erbjudandet och under antagande att övertilldelningsemissionen genomförs fullt ut tillförs Bolaget ytterligare cirka 100 MSEK före emissionskostnader om cirka 4,5 MSEK. De eventuella kapitaltillskotten vid en utökning av Erbjudandet och vid genomförande av övertilldelningsemissionen avses användas som ytterligare förstärkning av punkt i. och ii. ovan.



Rådgivare

Legal rådgivare är Advokatfirman Schjødt, vilka bland annat har bistått Bolaget i samband med upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Advokatfirman Schjødt från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta och indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- och andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Eminova FK AB är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare till Bolaget. Advokatfirman Schjødt erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet enligt löpande räkning. Utöver vad som anges ovan har Advokatfirman Schjødt inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Det föreligger inte heller intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, varvid styrelseledamöter, ledande befattningshavares och General Partners privata intressen och/ eller andra åtaganden eller uppdrag skulle stå i strid med Bolagets intressen. Flera styrelseledamöter, ledande befattningshavare och General Partners har dock vissa finansiella intressen i byWiT till följd av deras indirekta aktieinnehav i Bolaget. Vidare har flera styrelseledamöter, uppdrag i bolag som ingår i samma koncern som Bolagets största aktieägare Coeli Holding AB.

Sju av Bolagets aktieägare (Coeli Holding AB (via Coeli Investment Management AB), Ulf Söderström, Elias Jacobson, Thomas Karlsson, Nalle Söderström, Scott Moore och Johan Gorecki) är parter till ett aktieägaravtal avseende deras aktier i Bolaget. De aktieägare som är parter till aktieägaravtalet äger aktier motsvarande cirka 38,8 procent av antalet aktier och cirka 85,9 procent av antalet röster i Bolaget. Samtliga styrelseledamöter har valts i enlighet med bestämmelserna i aktieägaravtalet. Därutöver har ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller General Partner valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Bolaget har dock ingått ett avtal om hantering av nyemissioner med Bolagets största aktieägare Coeli Investment Management AB, vilket närmare beskrivs i avsnittet "*Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information - Väsentliga avtal*".



VERKSAMHETSBEKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

Företagets verksamhet

Generellt om verksamheten

byWiT är ett investmentbolag vars huvudsakliga verksamhet går ut på att långsiktigt investera i och vidareutveckla digitala tillväxtbolag med stor utvecklingspotential. Ambitionen är att varje portföljbolag ska kunna ge en avkastning om omkring fem till åtta gånger investerat kapital och bidra till att öka värdet på Bolagets portfölj som helhet.

byWiT har en selektiv sourcing- och investeringsstrategi samt ett aktivt operationellt engagemang i respektive portföljbolag. Genom byWiTs selektiva sourcing och operationella engagemang bedöms risknivån i scale-up-fasen att minska och tillväxten öka, vilket långsiktigt medför högre värdeskapande för Bolagets aktieägare. byWiT investerar främst i minoritetsposter i noterade bolag, för att säkerställa grundares och entreprenörers fortsatta engagemang och för att skapa incitament. byWiT utövar kontroll över respektive portföljbolag genom sitt ägande och regleringar i aktieägaravtal samt operationella deltagande i portföljbolagen.

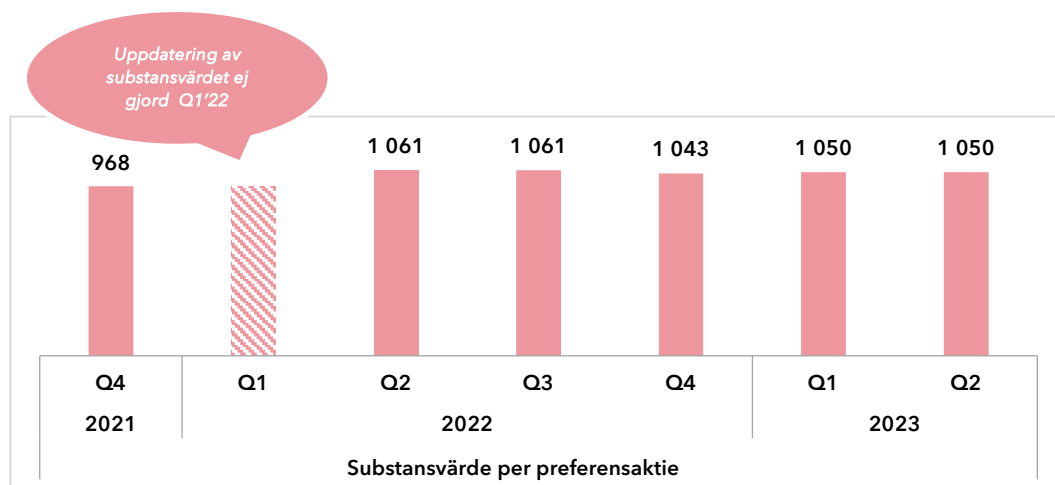
byWiT investerar i bolag med starka grundar- och ledarteam. Tillsammans med bolagen skapar byWiT en gemensam affärsplan för att driva verksamheten vidare, med målsättningen att utveckla bolagen till globala Champions, det vill säga tillväxtbolag som digitaliserar en analog affär, bransch eller nisch och som är möjlig att skala upp på en global marknad.

byWiT investerar huvudsakligen inom Norden, alltid med syfte att skapa globala bolag. byWiTs verksamhet drivs främst från Stockholm där Bolaget har sitt säte. Grundarna har ett starkt operationellt engagemang som Bolaget bedömer har bidragit till stort värdeskapande historiskt.

Historiska substansvärden

Substansvärde ("NAV") per preferensaktie justerar för eventuella kapitaltillskott och är därmed ett relevant mått för att mäta utvecklingen av värderingarna av tillgångarna i Bolaget. Den historiska substansvärde-utvecklingen har främst påverkats av två faktorer; i) fallande multiplar på marknaden och ii) stark utveckling i de underliggande portföljbolagen. Bolagets avkastning på investerat kapital uppgick per den 30 juni 2023 till 6,6 procent efter uppstarts- och emissionskostnader.

Bilden nedan visar Bolagets historiska substansvärde per preferensaktie från fjärde kvartalet 2021 till och med andra kvartalet 2023.





Sourcingmodell

byWiT hittar investeringsmöjligheter genom att systematiskt arbeta med nätverk, saminvestorare och uppsökande verksamhet. Bolagets utvärdering av potentiella investeringar följer en systematisk process i ett flertal steg såsom genomgång av storlek och potential samt uppfyllande av byWiTs specifika investeringskriterier. byWiT har som ambition att fylla ett tomrum på marknaden genom att vara en aktiv, långsiktig och kapitalstark partner och ägare.

byWiTs fokus för nya investeringar är bolag i "Scale-Up-Growth-fasen" där ett företag börjar ta fart och har en tydlig väg till lönsamhet. byWiT kommer även att investera i bolag i tidig tillväxt, den så kallade "Early-Growth-fasen", i syfte att sedermera utöka sin investering och engagemang när bolaget väl accelererar i scale-up-fasen. Bolaget har även upprättat "Scout-byWiT"² som en sourcingkanal för tidiga tillväxtbolag med en begränsad initial investering samtidigt som möjligheten för ytterligare investeringar i ett senare skede säkras, en så kallad evergreen-struktur.

Genom ett strategiskt deläggande i Epicenter, Nordens ledande gemenskap för delade kontorsytor, har byWiT tillgång till ett flöde av framtida scale-up-bolag, talanger och investorer. byWiTs uppfattning är att Bolaget på en kort tid har etablerat ett starkt renommé som en aktiv, dynamisk och operativ investorer, vilket har skapat ett starkt inflöde av nya investeringsmöjligheter och en positionering som förstahandsval av partner för många entreprenörer, drivet av en kultur med genuint entreprenörskap, nyfikenhet, energi och "wit". Samtliga partners på byWiT har erfarenhet av att bygga upp egna företag vilket gör att samtliga har stor förståelse för entreprenörens situation och utmaningar vilket utgör en naturlig utgångspunkt för att bygga relationer med potentiella investeringar.

byWiT investeringskriterier

byWiT har bestämda investeringskriterier som används för att utvärdera nya investeringsmöjligheter. byWiT utvärderar cirka ett hundra potentiella investeringar årligen. Alla bolag passar dock inte in i den uppsatta investeringsstrategin. byWiT utvärderar intäkts- och lönsamhetspotential och varje bolag ska ha förutsättning att kunna nå en värdering om 1 MDSEK. Bolagen ska ha en affärsmodell med bevisad så kallade "unit economics"³, gå att skala upp internationellt och kunna nå en ledande position inom sin marknad, bransch eller nisch. Nedan anges några av de investeringskriterier som byWiT använder i sin utvärdering.

Skalbarhet

byWiT söker digitala utmanare som konkurrerar med analoga marknader, med nischledarskap och internationell skalbarhet.

Lönsam tillväxt

byWiT söker bolag som har en omsättningspotential på över 1 MDSEK och möjlighet att vara EBITDA-positiva inom två till tre år efter första investeringstillfället. Det måste finnas fem till åtta gånger investerat kapital.

Geografi

byWiT har sitt främsta fokus mot företag inom Norden eller norra Europa med global ambition.

Partnerskap med grundare

byWiT investerar i grundare med en stark vision och bevisad förmåga att bygga bolag. byWiT investerar i minoritetspositioner om 10-40 procent.

² Ett koncept där byWiT söker efter små bolag som är i ett tidigt skede i sin utvecklingsfas och där Bolaget går in med en mindre investering i jämförelse med övriga portföljbolag.

³ Svenska: skalfördelar.



B2B-fokus

Digitalisering och digitala teknologier ligger i framkant av utvecklingen och erbjuder unika möjligheter för att påskynda ekonomisk tillväxt och för att koppla personer till tjänster och arbetstillfällen. Det möjliggör även innovativa lösningar på komplexa utvecklingsutmaningar samt transformerar marknader och skapar ytterligare ekonomiska möjligheter.⁴ byWiT söker bolag med fokus på business to business-modeller ("B2B")⁵ och premierar företag med robust prissättnings- och kostnadsmotståndskraft, vilket säkerställer stabila marginaler även vid hög inflation. byWiT fokuserar på investeringar i digitala företagstjänster inom följande områden:

- B2B digitala tjänster
- B2B digitala marknadsplatser
- B2B SaaS och mjukvaruplattformar

Ovanstående omfattar tjänster som utnyttjar digitala verktyg och mjukvara för att tillhandahålla lösningar som har en internationell marknad, är mer kostnadseffektiva, snabbare och håller en högre kvalitet jämfört med redan etablerade analoga konkurrenter. B2B-marknadsplatser utnyttjar på samma sätt teknik för att bygga nätverkseffekter och skapa värde för både leverantörer och köpare. B2B SaaS och mjukvaruplattformar skapar återkommande intäkter från prenumerations- och transaktionsbaserade intäktsmodeller.

Sustainability

"Sustainability" är en central aspekt när byWiT investerar, både avseende det potentiella företagets affärsmodell och det interna hållbarhetsarbetet, vilket Bolaget anser är avgörande för att nå en motståndskraftig och sund tillväxt. Sustainability handlar om den hållbara tech-boomen och hur digitaliseringen skapar praktiska och lönsamma svar på några av vår tids största utmaningar. Enligt byWiTs uppfattning kommer smarta innovationer och smarta bolag att bidra mer till att lösa framtida utmaningar än reglering, skatter eller andra statliga initiativ.

Konceptet Sustainability bygger på fyra delar:

1. Fokus på smarta innovationer och smarta lösningar.
2. Identifiera framtida Champions och stödja dem att växa och skala upp på ett hållbart sätt.
3. Var med och bygga digitala tjänster relaterade till smarta städer, smartt arbete och smart konsumtion.
4. Långsiktig strategi med långsiktiga relationer med de bolag byWiT investerar i.

byWiT har som målsättning att samtliga av Bolagets portföljbolag ska ha egenskaper som helt matchar investeringskriterierna, med förbehåll att vissa undantag kan förekomma. Om ett bolag exempelvis inte har förutsättningarna att växa globalt kan det ändå vara aktuellt att investera i om bolaget påvisar en hög lönsamhet och skalbarhet på en lokal marknad.

Utvärderingsprocessen för nya investeringar

När byWiT har identifierat ett bolag som uppfyller investeringskriterierna startar en utvärderingsprocess i flera steg genom framtagande av en affärsplan och genomförande av due diligence⁶. Centralt i detta arbete är bland annat att analysera de operationella områden som byWiT identifierat och som ingår i byWiTs operativa modell.

⁴ Digital development.

⁵ Svenska: företag som säljer till andra företag.

⁶ Svenska: företagsbesiktning.



Dessa innefattar⁷:

- Product-market-fit⁸
- Go-to-market-plan⁹
- Unit economics
- Ledarskap och organisationsutveckling
- IT-system och plattformar
- M&A¹⁰

Med hjälp av den utförda analysen skapas, tillsammans med ledningen i portföljbolaget, en gemensam affärs- och Go-to-Market-plan, där byWiT och bolaget planerar det arbete som ska genomföras på ett till tre års sikt. I Go-to-Market-planen sätter byWiT tillsammans med bolaget upp tydliga aktiviteter som ska genomföras och mål som ska uppnås varje år för att nå den fulla potentialen (exempelvis 1 MDSEK i omsättning eller 500 000 nya prenumeranter). För varje mål och år utvärderas vilka resurser, inklusive personal och behov för nya rekryteringar, som krävs för de olika projekten som bolagen ska genomföra (till exempel att utveckla nya produkter och tjänster eller starta försäljning på en ny geografisk marknad). byWiT planerar parallellt även det egna teamets roller i de olika projekten och sätter därmed sin operationella insats i portföljbolaget. Först när affärs- och Go-to-Market-dokument, sedvanlig due diligence, aktieägaravtal, etc. är klart genomfört för byWiT sin investering.

Mål

byWiTs mål är att bygga upp ett ledande investmentbolag med långsiktigt värdeskapande. Bolagets styrelse har dessutom beslutat om målsättningen att notera Bolagets aktier på en reglerad marknad eller annan handelsplats under 2026, förutsatt att marknadsklimatet för noteringar är fördelaktigt. Under förutsättning att Bolaget får in det kapital som är ambitionen att ta in i nyemissioner under de kommande åren, bedömer Bolaget att det finns möjlighet att investera omkring 1,5-2,0 MDSEK under perioden.

byWiTs styrelse har beslutat om följande finansiella mål för tiden fram till och med 2026:

- Utveckling av substansvärdet ("NAV") per preferensaktie: över 30 procent per år.
- Andel av portföljen (viktat efter NAV) som är vinstdrivande eller "nära vinstdrivande": över 50 procent¹¹.
- Förvaltningskostnad (netto): under 1,5 procent av NAV¹².
- Nettoskuld i procent av NAV: under 25 procent¹³.

Investeringscykler och vägen till en eventuell notering

byWiT har som mål att under perioden 2021-2026 genomföra kapitalanskaffningar årligen för att möjliggöra uppbyggnaden av en portfölj som avses bestå av 10-15 Champions. Under 2026 avses sedermera en notering av Bolagets aktier att genomföras och därefter avser Bolaget använda försäljningslikvider för nya investeringar och utdelningar till aktieägarna.

⁷ Se även avsnittet - "Operationell tillväxt".

⁸ Svenska: produkt-marknadsanpassning.

⁹ Svenska: strategi för marknasetablering.

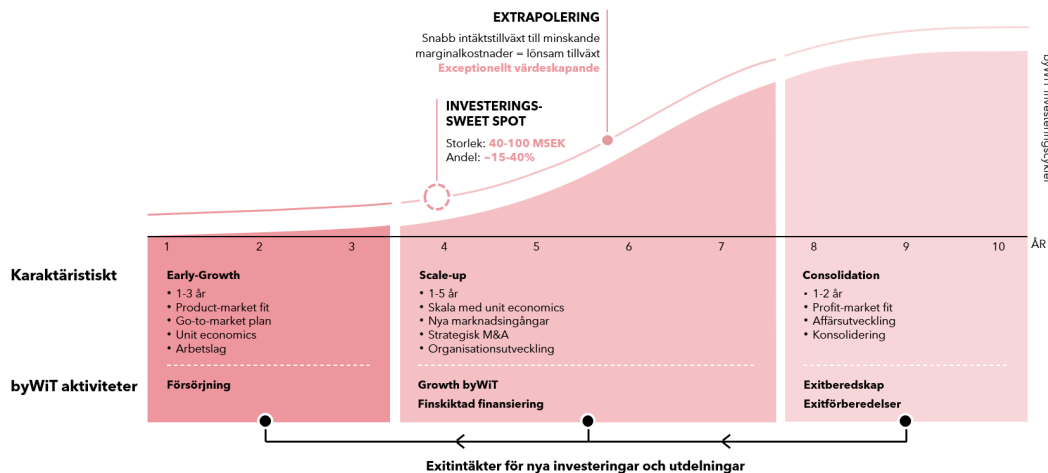
¹⁰ Svenska: företagsförvärv och sammanslagningar.

¹¹ Andel av portföljen beräknad som den del av portföljvärdet som avser Proxify, Pensionera, Root och Epicenter / totalt portföljvärde (NAV-nettokassa). Lönsam definierad som nettovinst. Nära lönsamt definierat som lönsamt minst ett av de två senaste åren. Målet är satt till periodens slut.

¹² Målet avser positivt förvaltningsnetto inkluderande optioner i samband med en notering av Bolagets aktier.

¹³ Nettoskuldkvoten får inte överstiga 25 procent, med flexibilitet för strategiska aktiviteter under perioden.

Bilden nedan skildrar byWiTs investeringscykler:



Värdering

Värdering av portföljbolagen görs utifrån för branschen sedvanliga värderingsprinciper. Bolaget marknadsvärderar samtliga finansiella tillgångar med utgångspunkt i IPEV - International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines. I riktlinjerna beskrivs ett antal metoder för att fastställa verkligt värde för respektive innehav. Stor vikt läggs vid nyligen genomförda marknadsmässiga transaktioner i bolaget t.ex. nyemission eller förvärv av existerande aktier. Transaktioner i jämförbara bolag kan även användas. Andra värderingsmetoder är diskontering av prognostiserade kassaflöden med relevant diskonteringsränta och genom att applicera värderingsmultiplar såsom EV/Sales¹⁴, EV/EBITDA¹⁵, EV/EBITA¹⁶, EV/EBIT¹⁷, PER¹⁸ och P/AuM¹⁹ som justeras för att ta hänsyn till skillnader i marknad, verksamhet och risk. I allmänhet appliceras vidare en likviditetsrabatt för onoterade tillgångar. Värdering sker löpande och publiceras i samband med bolagets finansiella rapporter. Värderingen utförs av byWiT tillsammans med respektive portföljbolag. För mer information om byWiTs värderingsprinciper se Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2023 som införlivas genom hänvisning i Prospektet.

Operationell tillväxt

byWiTs operationella engagemang

För att generera hög avkastning och samtidigt minimera investeringsrisken är byWiT en operationell investerare.

byWiT har en operationell verktyglåda för att tillhandahålla operationellt engagemang samt driva tillväxt och lönsamhet inom portföljbolagen. Verktyglådan erbjuder praktiska strategier och metoder skräddarsydda för bolags olika tillväxtstadier, såsom "Product-market-Fit", "Go-to-Market" och Scale-up, se även avsnittet "- Fokuserområden" nedan. Verktyglådan avser att ge konkreta insikter avseende optimering av operativ effektivitet, kostnadskontroll och hantering av risker för att uppnå portföljbolagens mål.

byWiT tillhandahåller även sina portföljbolag med Business Intelligence²⁰. byWiT övervakar och analyserar noga marknadsdynamiken med den egenutvecklade AI-modellen Amira AI.

¹⁴ Svenska: företagsvärde/omsättning.

¹⁵ Svenska: företagsvärde/EBITDA.

¹⁶ Svenska: företagsvärde/EBITA.

¹⁷ Svenska: företagsvärde/EBIT.

¹⁸ Svenska: pris/vinst-förhållande.

¹⁹ Svenska: pris/förvärtat kapital.

²⁰ Svenska: Marknadsintelligens.



Amira AI används för att identifiera marknadstrender, kundbeteenden, konkurrenter och regulatoriska frågor. Dessa insikter är viktiga för att identifiera potentiella investeringar i bolag med potential att driva förändring i analoga marknader, etablera nischmarknadsledarskap och med förmåga att skala upp lönsamhet.

byWiTs engagemang bör alltid leda till konkreta resultat. Enighet kring byWiTs operativa engagemang, inklusive styrelserepresentation och väldefinierade projekt, är en förutsättning för en lyckad investering och för att optimera värdeskapandet och minska investeringsrisker.

✘ Fokusområden

byWiTs viktigaste fokusområden för aktivt engagemang i portföljbolagen beskrivs nedan.

Product-market-fit - Stödjer portföljbolagen i att hitta rätt marknadsanpassning och säljbudskap genom analys av kundbehov, paketering, leveranskanaler, försäljningscykeln och genom att analysera kundfeedback.

Go-to-Market-plan - byWiT skapar en plan för att nå kunder, generera leads och driva intäkstillväxt. Go-to-market-strategin inkluderar marknadsidentifiering, segmentering, positionering, distributionskanaler, marknadsföring, försäljningstaktik och kundengagemang.

Unit economics - Att förstå och optimera skalfördelar för en hållbar tillväxt. Detta innebär analyser av kostnader, intäkter och lönsamhet per enhet eller kund. Viktiga mätvärden inkluderar kundanskaffningskostnader, livstidsvärde, "churn"²¹, bruttomarginal och break-even.

Ledarskap och organisationsutveckling - byWiT leder projekt inom teambuilding, rekrytering och kulturhantering för att driva strategiska experiment, genomföranden och mätningar. Detta inkluderar att etablera strukturer och processer för uppföljning och justering av planer.

IT-system och plattformar - byWiT analyserar och ger stöd i implementering av förbättrad datahantering, dataanalys, styrning, kommunikation, effektiv riskhantering, ökad kundnöjdhet och skalbarhet för ytterligare tillväxt.

M&A - byWiT skapar värde i sina portföljbolag genom att stödja dem i deras M&A-strategi. Målet är vanligtvis att skapa värde genom synergier, marknadsexpansion, kostnadsbesparingar, ökade marknadsandelar och strategisk diversifiering.

🔴 Exempel på operationella engagemang i portföljbolagen

byWiT har från tid till annan olika former av operationellt engagemang i sina portföljbolag. Följande exempel kommer från byWiTs investering i E-Farm, som är en digital handelsplattform för begagnade jordbruksmaskiner på den europeiska marknaden. I utvärderingsprocessen identifierade byWiT att E-Farm hade en stark säljorganisation med många kunder men behövde förbättra den tekniska infrastrukturen och skapa ytterligare intäktströmmar. byWiT byggde tillsammans med AI-expertis en prissättningsalgoritm för att kunna räkna ut restvärdet på begagnade jordbruksmaskiner samt rekryterade dataingenjörer för att driva projektet vidare inom bolaget. Denna algoritm utför nu värderingen av 75 procent av alla E-Farms maskiner och är enligt bolaget ett av få bolag som har tillgång till OEM²²-data. Därtill bistod byWiT med att sätta upp ett finansbolag som dotterbolag till E-Farm. Kombinationen av kunskap om restvärdet på jordbruksmaskiner och finansbolaget i form av ett dotterbolag möjliggör för E-Farm att skapa högre effektivitet i de finansieringstjänster som bolaget kommer lansera, utan att behöva anlita

²¹ Svenska: Kundomsättning.

²² OEM är en akronym för Original Equipment Manufacturer, det vill säga termen för ett företag som tillverkar komponenter, men inte den slutliga produkten som kan säljas på den öppna marknaden.



traditionella finansbolag. Genom sitt arbete med E-Farm Finance, AI för bildigenkänning och maskininlärning för värdering av maskiner har byWiT erhållit teckningsoptioner i E-Farms.

I flera portföljbolag har byWiT också etablerat en så kallad "Growth Engine", en del av Growth-byWiT, där byWiT bygger ett ekosystem av mjukvara som gör att portföljbolagen kan mäta, kontrollera, styra och driva olika aktiviteter och insatser för att optimera sin tillväxt och lönsamhet av den digitala försäljningen. Viktiga KPI:er som bolagen får tillgång till i realtid blir beslutsunderlag för att kunna ta korrekta affärsbeslut.

Organisation och ansvarsområden

byWiTs ledande befattningshavare och General Partners har alla olika specialismråden som byWiT avser att använda på bästa möjliga sätt.

Samtliga General Partners är investment managers och som över tid får huvudansvar för tre till fyra investeringar (med undantag för verkställande direktör som är ansvarig för två till tre investeringar). Samtliga General Partners hjälper även till i två till fyra ytterligare investeringar som andrapartner. Vidare ansvarar samtliga General Partners för inköp och prospektering samt stöttar upp för att täcka kompetensområden som kan användas inom hela portföljen. Varje General Partner har även en funktionell roll som krävs för bolagsstyrning och förverkligande av Bolagets långsiktiga mål.

Portföljbolagen

byWiT har per dagen för Prospektet en diversifierad portfölj av digitala tillväxtbolag som är i olika faser av sin utveckling. Portföljen består per dagen för Prospektet av tio bolag, två mindre innehav inom Future Champions byWiT samt ett strategiskt innehav.

Early Growth - utgörs av bolag i tidiga faser med stark tillväxt, stark lönsamhetspotential och identifierad konkurrensfördel. Bolagen har ofta negativa kassaflöden och är i behov av kapital tills positiva kassaflöden kan uppnås inom ett par år. byWiTs investeringskriterier kräver en tydlig plan för lönsamhet där finansieringsrisken ska vara begränsad.

Scale-Up Growth - är bolag som kommit längre i sin utveckling (högre omsättning, flera tjänster och produkter, större kundbas, multipla marknader osv). Profilen på dessa bolag är mycket lik Early Growth vad gäller tillväxt och lönsamhetspotential men många av dessa bolag visar redan idag både vinst och positiva kassaflöden men är i behov av tillväxtkapital.

Vidare balanseras byWiTs portfölj av att portföljbolagen är exponerade mot olika branscher som i sin tur påverkas av olika externa faktorer. Sammantaget innebär detta att en riskspridning i portföljen uppnås.

Investeringarna i byWiTs portfölj²³ fördelar sig enligt följande^{24,25}:

- Early Growth, sex bolag, med ett investerat kapital om cirka 300 MSEK och ett genomsnittligt ägande om cirka 24-44 procent (exklusive GFO-X). Inga av bolagen var EBITDA-positiva under 2022 men hade sammanlagda intäkter om cirka 51 MSEK under 2022. Bolagen beräknas ha en sammanlagd omsättningstillväxt om cirka 84 procent under 2023.

²³ Exklusive den strategiska investeringen i Epicenter och Scout-byWiT.

²⁴ Vid framtagande av siffrorna har portföljbolagen tagit hänsyn till bland annat tidigare resultat, marknadsanalys, strategiska utvärderingar, marknadsandel, marknadsposition, finansiell ställning, effekter av eventuella förvärv och avyttringar, eventuella ändringar i strategier och ändringar i juridisk och skattemässig miljö samt eventuella åtaganden mot tredje parter.

²⁵ Portföljbolagens underliggande antaganden och bedömningar har en inneboende grad av osäkerhet och det finns en risk att inte alla relevanta överväganden har beaktats. Portföljbolagens faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från vad som har uttryckts eller antytts genom dessa framåtblickande uttalanden, så som ett resultat av flertalet faktorer, inklusive men inte begränsat till de som beskrivs under avsnittet Riskfaktorer.



- Scale-Up Growth, fyra bolag, med ett investerat kapital om cirka 420 MSEK och ett genomsnittligt ägande om cirka 12-34 procent. Av dessa var cirka 67 procent²⁶ av bolagen EBITDA-positiva 2022 och hade sammanlagda intäkter om cirka 1 MDSEK under 2022. Bolagen beräknas ha en sammanlagd omsättningstillväxt om cirka 57 procent under 2023.

Majoriteten av portföljbolagen (värdemässigt) består av bolag som idag visar ett positivt resultat eller nästan positivt resultat inom scale-up-fasen. Portföljbolagen hade en total omsättningstillväxt om 83 procent under räkenskapsåret 2021 och 72 procent under räkenskapsåret 2022. Portföljbolagen beräknas ha en total omsättning om cirka 1,7 MDSEK under räkenskapsåret 2023, vilket motsvarar en omsättningstillväxt om cirka 58 procent. Under räkenskapsåret 2024 beräknas portföljbolagen ha en total omsättning om 3,2 MDSEK, vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 94 procent.²⁷²⁸ Per dagen för Prospektet är cirka 50 procent av portföljvärdet lönsamt eller nära lönsamt²⁹. Målsättningen är att mer än 80 procent av portföljvärdet ska vara lönsamt eller nära lönsamt 2024.

Efter att ha utvärderat portföljbolagens potential har byWiT konstaterat att två av byWiTs mindre innehav sannolikt inte kommer utvecklas till att bli framtida Champions. Bolaget analyserar alternativa strategier för dessa bolag.

Nedan presenteras byWiTs nuvarande portföljbolag samt deras indelning enligt ovan beskrivna faser. Informationen om portföljbolagen är baserad på uppgifter som byWiT har erhållit från portföljbolagens styrelse och ledning samt bolagens reviderade årsredovisningar.

²⁶ Andel av NAV (substansvärdet) inom kategorin Scale-Up Growth.

²⁷ Vid framtagande av siffrorna har portföljbolagen tagit hänsyn till bland annat tidigare resultat, marknadsanalys, strategiska utvärderingar, marknadsandel, marknadsposition, finansiell ställning, effekter av eventuella förvärv och avyttringar, eventuella ändringar i strategier och ändringar i juridisk och skattemässig miljö samt eventuella åtaganden mot tredje parter.

²⁸ Portföljbolagens underliggande antaganden och bedömningar har en inneboende grad av osäkerhet och det finns en risk att inte alla relevanta överväganden har beaktats. Portföljbolagens faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från vad som har uttryckts eller antytts genom dessa framåtblickande uttalanden, så som ett resultat av flertalet faktorer, inklusive men inte begränsat till de som beskrivs under avsnittet Riskfaktorer.

²⁹ Nära lönsam definieras som lönsam under minst ett av de två senaste åren.



E-FARM

E-Farm är en digital marknadsplats för begagnade jordbruksmaskiner i form av traktorer, skördetröskor, balpressar, potatishärvester osv. Bolagets digitala plattform har en global potential. E-Farm har påbörjat en omfattande digitalisering av den europeiska marknaden för begagnade jordbruksmaskiner som uppgår till cirka 20 MDEUR, enligt en studie genomförd av E-Farm samt Claas (världens största skördetröskeltillverkare), och har satt nya standarder inom branschen med innovationer så som SmartTrade-appen för försäljning av jordbruksmaskiner. Bolaget har sedan det grundades 2015 fördubblat sin omsättning från år till år och finns idag i över 40 länder med ett nätverk av över 1 000 återförsäljare i Europa och erbjuder således tillgång till 25 procent av alla begagnade jordbruksmaskiner i Europa. Bolaget har påvisat en stark tillväxthistorik och en solid användarbas. Per dagen för Prospektet har bolaget sålt och fraktat tusentals maskiner till kunder i över 40 länder.

byWiT har genom sitt operationella engagemang bland annat bistått med expertis och projektledning vid inrättandet av en enhet för finansiella tjänster, försäljningsoptimering, återställande av teknikorganisationen och installering av AI i bolagets applikation för försäljning med en värderingsmodell som bygger på bildigenkänningen. byWiT har även bistått vid kontakt och förhandlingar med externa investerare vid kapitalanskaffningar.

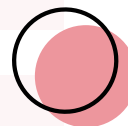
E-Farms omsättning för 2022 uppgick till cirka 474 MSEK vilket motsvarar en omsättningstillväxt om cirka 75 procent sedan 2021. Vidare uppgick bolagets EBITDA 2022 till cirka -56 MSEK vilket motsvarar en procentuell ökning om cirka 55 procent av förlusten sedan 2021. E-Farms genomsnittliga årliga tillväxt ("CAGR") av bolagets omsättning förväntas för åren 2022-2024 uppgå till cirka 60 procent. Bolaget har även som mål att bli EBITDA-positivt på månadsbasis under 2024.³⁰³¹

E-Farms försäljning under andra kvartalet 2023 var lägre än förväntat primärt orsakat av det makroekonomiska läget med högre räntor och ökade kostnader för insatsvaror, vilket påverkat stora delar av det europiska jordbruket. Därtill har torka i södra Europa minskat skördarna.

E-Farms sparpaket har fått effekt och bolaget ligger idag bättre än budget mot bolagets rörelsekostnader (OPEX). Målet om att bli EBITDA-positivt första kvartalet 2024 kvarstår.

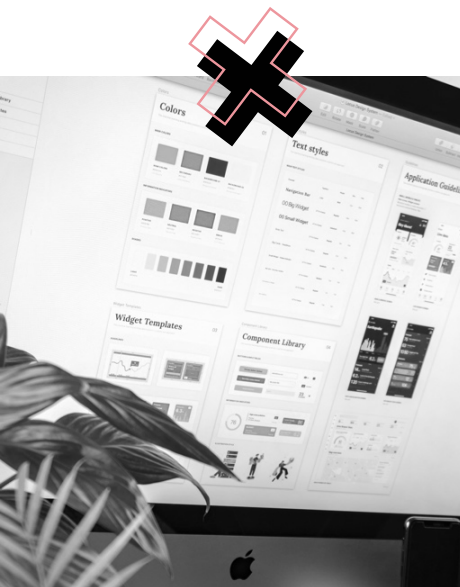


Investeringsår:	2021
Kategori:	Scale-Up
Bransch:	Teknikbolag inom jordbrukssektorn (Agtech)
CAGR:	100 procent sedan 2016
byWiTs ägarandel:	31 procent
Totalt investerat kapital:	152 285 TSEK
Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2023:	204 555 TSEK
Del av portföljbolagens totala omsättning 2022:	45 procent
Del av NAV per den 30 juni 2023:	23 procent



³⁰ Vid framtagande av siffrorna har portföljbolagen tagit hänsyn till bland annat tidigare resultat, marknadsanalys, strategiska utvärderingar, marknadsandel, marknadsposition, finansiell ställning, effekter av eventuella förvärv och avyttringar, eventuella ändringar i strategier och ändringar i juridisk och skattemässig miljö samt eventuella åtaganden mot tredje parter.

³¹ Portföljbolagens underliggande antaganden och bedömningar har en inneboende grad av osäkerhet och det finns en risk att inte alla relevanta överväganden har beaktats. Portföljbolagens faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från vad som har uttryckts eller antytts genom dessa framåtblickande uttalanden, så som ett resultat av flertalet faktorer, inklusive men inte begränsat till de som beskrivs under avsnittet Riskfaktorer.



Klingit.

Klingit är en teknisk plattform som hjälper företag med bland annat design, UX, varumärken och marknadsföring på sociala medier och har en B2B-SaaS-modell inom en snabbt växande marknad. Klingit startades 2020 och har per dagen för Prospektet drygt 100 kunder som inkluderar allt från enmansföretag till stora företag såsom H&M, Meds, Foodora, Grant Thornton och Clas Ohlson. Klingit har med bakgrund i sin kundbas erhållit det erkännande och den kompetens som krävs för att ta sig an nya och större projekt globalt. Klingit har även en stark tillväxthistorik och en solid användarbas.

Klingits affärsmodell är design-as-a-service med huvudsakligen en prenumerationsmodell för att tillhandahålla designproduktion till sina kunder inom ett antal olika discipliner. Bolaget har utvecklat en digital plattform för projektledning och projektstyrning för effektiv planering och genomförande av projekt på distans där kunder även har full tillgång till sina designers och rättigheter. Prenumerationsmodellen genererar återkommande intäkter genom tre olika paket: Base, Flex och Quarterly. Uppdrag kan även säljas på projektbasis.

byWiT har genom sitt operationella engagemang bistått bolaget med en intermistisk CFO under 2021, försäljningsoptimering och rekrytering till ledningsgruppen.

Klingits omsättning för 2022 uppgick till cirka 22 MSEK vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 104 procent sedan 2021. Vidare uppgick bolagets EBITDA till -9 MSEK vilket motsvarar en procentuell ökning om 200 procent av förlusten sedan 2021. Bolaget har som mål att vara EBITDA-positiva 2024 och har även som mål att ha en EBITDA-marginal på över 19 procent inom två år.^{32,33}

Klingit fortsätter att utvecklas väl, såväl andra kvartalet som första halvåret 2023 var bättre än förväntat. En stor satsning kring generativ AI har givit goda resultat. Bolaget har fortsatt bra tillväxt med höga bruttomarginaler och verksamheten utvecklas med ytterligare erbjudanden och på nya marknader enligt plan.

Investeringsår:	2022
Kategori:	Early Growth
Bransch:	Grafisk design
byWiTs ägarandel:	95,2 procent i WiT Klingit Intressenter som innehar 32,79 procent i Klingit
Totalt investerat kapital:	39 105 TSEK
Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2023:	43 561 TSEK
Del av NAV per den 30 juni 2023:	5 procent

³² Vid framtagande av siffrorna har portföljbolagen tagit hänsyn till bland annat tidigare resultat, marknadsanalys, strategiska utvärderingar, marknadsandel, marknadsposition, finansiell ställning, effekter av eventuella förvärv och avyttringar, eventuella ändringar i strategier och ändringar i juridisk och skattemässig miljö samt eventuella åtaganden mot tredje parter.

³³ Portföljbolagens underliggande antaganden och bedömningar har en inneboende grad av osäkerhet och det finns en risk att inte alla relevanta överväganden har beaktats. Portföljbolagens faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från vad som har uttryckts eller antytts genom dessa framåtblickande uttalanden, så som ett resultat av flertalet faktorer, inklusive men inte begränsat till de som beskrivs under avsnittet Riskfaktorer.



Lanetalk

Lanetalk digitaliserar bowling för både spelare och bowlingcenter. På marknaden finns enligt det internationella Bowlingförbundet (IBF) över 150 miljoner bowlingspelare världen över med över 10 miljoner som tävlar. Lanetalk är den enda aktören globalt som kan erbjuda digitala tävlingar (globalt, regionalt och lokalt) i realtid.³⁴ Vidare har Lanetalk utvecklat en app som erbjuder såväl professionella som nöjesbowlare ett digitalt verktyg där användaren kan utveckla sin egen spelförmåga och följa och spela mot andra bowlare runt om i världen.

Plattformen har fler än 1 100 anslutna center i över 40 länder och växer snabbt runt om i Europa och USA med anledning av sitt starka och holistiska erbjudande, vilket enligt proffs förbättrar helheten av bowlingupplevelsen vilket i sin tur leder till fler spel (bowling).

Lanetalks affärsmodell kombinerar både en B2C- och en B2B-struktur. Den förstnämnda är baserad på en månatlig prenumerationsmodell där kunden betalar för två olika pakethöjder. Genom prenumerationsavgifterna gör Lanetalk det möjligt att motta återkommande intäkter och uppnå en högre nivå av stabilitet. Dessutom genererar bolaget engångsintäkter genom att arrangera turneringar, vilka lockar en bredare användarbas och kan resultera i betydande intäkter.

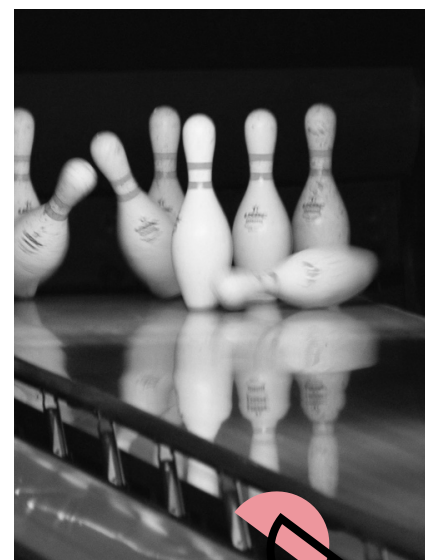
För att ytterligare diversifiera sina intäktsströmmar och expandera sin kundbas, använder sig Lanetalk även av en B2B-struktur. Inom denna struktur ingår skräddarsydda kontrakt med företagskunder. Dessa kontrakt är vanligtvis uppdelade i tre komponenter: provision, licensavgifter och integrationsavgifter.

byWiT har i sitt operationella engagemang bistått vid flertalet projekt på ledningsnivå för att hjälpa bolaget i dess tillväxtsresa.

Lanetalks omsättning för 2022 uppgick till cirka 7 MSEK vilket motsvarar en omsättningstillväxt om cirka 12 procent sedan 2021. Vidare uppgick bolagets EBITDA till cirka -32 MSEK vilket motsvarar en procentuell ökning om cirka 189 procent av förlusten sedan 2021. Lanetalks CAGR av bolagets omsättning förväntas för åren 2022-2024 uppgå till cirka 90 procent. Bolaget har som mål att vara EBITDA-positivt efter 2024.^{35,36}

Lanetalk fortsätter att integrera fler bowlinghallar runt om i världen och har per dagen för Prospektet över 1 100 av totalt 15 000 bowlinghallar globalt. Bolaget har över 250 000 användare av bolagets app varav 4 000 av dessa är betalande. Lanetalks ambition är att under 2023 nå över 10 000 betalande kunder genom bland annat ökade investeringar i marknadsföring.

Lanetalks utveckling under andra kvartalet 2023 har innehållit såväl negativa som positiva saker. Bryggfinansieringen från befintliga ägare blev mindre än planerat samtidigt som prenumerationstillväxten avtog. Bolaget påbörjade ett stort besparingsprogram under andra kvartalet som får full effekt under senare delen av året. Bolaget för strategiska diskussioner kring framtida finansiering för en snabbare etablering i USA.



Investeringsår:	2021
Kategori:	Early Growth
Bransch:	Bowling/Sport
byWiTs ägarandel:	23,3 procent
Totalt investerat kapital:	73 816 TSEK
Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2023:	20 609 TSEK
Del av NAV per den 30 juni 2023:	2 procent

³⁴ Lanetalks bedömning

³⁵ Vid framtagande av siffrorna har portföljbolagen tagit hänsyn till bland annat tidigare resultat, marknadsanalys, strategiska utvärderingar, marknadsandel, marknadsposition, finansiell ställning, effekter av eventuella förvärv och avyttringar, eventuella ändringar i strategier och ändringar i juridisk och skattemässig miljö samt eventuella åtaganden mot tredje parter.

³⁶ Portföljbolagens underliggande antaganden och bedömningar har en inneboende grad av osäkerhet och det finns en risk att inte alla relevanta överväganden har beaktats. Portföljbolagens faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från vad som har uttryckts eller antytts genom dessa framåtblickande uttalanden, så som ett resultat av flertalet faktorer, inklusive men inte begränsat till de som beskrivs under avsnittet Riskfaktorer.



Prime Penguin

Prime Penguin är en iPaaS-tjänst (Integration Platform as a Service) som effektiviserar e-handelslogistiken. Med över 50 integrationer och ett öppet partnerskapsystem, erbjuder Prime Penguin en global integrationsplattform som sparar pengar och tid för e-handlaren samt ger en ökad översikt och flexibilitet.

Logistikkedjan från e-handelsköp till varuleverans involverar idag flertalet aktörer och olika plattformar och system. Genom att integrera dessa system, synkronisera och synliggöra data i ett användarvänligt gränssnitt kan e-handlaren arbeta mer datadrivet, få träffsäkrare prognoser och minimera tiden som läggs på logistiken.

E-handlaren behov förändras och plattformar som lämpar sig bra för mindre butiker behöver bytas ut i takt med att försäljningen tar fart. Olika geografiska marknader kräver tillgång till lokala affärssystem och analysverktyg fungerar olika beroende på vilken typ av försäljning man har. Därför väljer många att frångå stora investeringar i monolitiska system, för att kunna vara flexibel att byta mellan plattformar utefter aktuellt behov. Detta ökar efterfrågan av integrationsplattformar som Prime Penguin.

Förutom integrationer till e-handelsplattformar, affärssystem och andra kringtjänster integrerar Prime Penguin till ett stort nätverk av lager- och logistikföretag över hela världen. Det gör att e-handlaren som använder Prime Penguins integrationsplattform enkelt kan expandera sin verksamhet och förlägga lager nära sina slutkunder. Detta ger bolaget en spännande position inom framtidens e-handel.

I början av 2023 valde bolaget att kalibrera sitt erbjudande då tiden mellan första kontakt fram till att bli en faktisk kund var allt för lång. En del av erbjudandet då var att hjälpa e-handlaren hitta och upphandla sin tredjepartslogistik. Det visade sig ofta vara en tidskrävande process som inte alltid resulterade i en ny kund. Idag har plattformen byggts om så att e-handlaren själv kan skapa ett konto och koppla ihop sina olika system, helt utan manuell inblandning av Prime Penguin. Nätverket med lager runt om i världen är tillgängligt för den som söker ny tredjepartslogistik. Det är för tidigt att utröna om erbjudandet är starkt nog att driva tillväxt på kundsidan, men det senaste kvartalet har bolaget haft den största tillväxten hittills i bolagets historia, med över tio nya kunder. Totalt använder nu över 60 e-handlare Prime Penguin som integrationsplattform.

Prime Penguins intäktsströmmar genereras genom att bolaget erbjuder prenumerationsbaserade avgifter till sina kunder, där bolagets skalbarhet uppnås genom att öka antalet företag som utnyttjar plattformen. Kunderna som bolaget riktar sig mot innefattar andra företag (B2B) där en SaaS-modell används för att uppnå en effektiv skalbarhet och hållbara marginaler. Prenumerationspaketen är baserade på fyra olika nivåer och baseras på antalet integrationer samt ordervolym. Därtill kommer en individuellt anpassad nivå för e-handlare med höga ordervolymer och behov av specialintegrationer.

Det finns också stor potential att nyttja tekniken för andra branscher än e-handel. Bland annat för att lösa internlogistiken för större bolag med verksamhet runt om i världen. Diskussioner har inletts med möjliga samarbetspartners för att skapa tillväxtpotentialer på kundsidan. Bolagets runway³⁷ är till december 2023.

byWiT har genom sitt operationella engagemang bistått vid Prime Penguins arbete med product-market-fit och arbetet med att digitalisera kundresan från kundanskaffningskostnad (CAC) till kundlivstidsvärde (LTV) och utveckla ett data-drivet arbetssätt.

Prime Penguins omsättning för 2022 uppgick till cirka 4 MSEK vilket motsvarar en omsättningstillväxt om cirka 22 procent sedan 2021. Vidare uppgick bolagets EBITDA till cirka -10 MSEK vilket motsvarar en procentuell ökning om 923 procent av förlusten sedan 2021.

³⁷ Svenska: likviditetsbuffert.



Prime Penguins CAGR av bolagets omsättning förväntas för åren 2022-2024 uppgå till cirka 40 procent. Bolaget har som mål att vara EBITDA-positivt efter 2024.³⁸³⁹

Investeringsår:	2022
Kategori:	Early Growth
Bransch:	Logistik
byWiTs ägarandel:	43,24 procent
Totalt investerat kapital:	36 594 TSEK
Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2023:	17 250 TSEK
Del av NAV per den 30 juni 2023:	2 procent

³⁸ Vid framtagande av siffrorna har portföljbolagen tagit hänsyn till bland annat tidigare resultat, marknadsanalys, strategiska utvärderingar, marknadsandel, marknadsposition, finansiell ställning, effekter av eventuella förvärv och avyttringar, eventuella ändringar i strategier och ändringar i juridisk och skattemässig miljö samt eventuella åtaganden mot tredje parter.

³⁹ Portföljbolagens underliggande antaganden och bedömningar har en inneboende grad av osäkerhet och det finns en risk att inte alla relevanta överväganden har beaktats. Portföljbolagens faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från vad som har uttryckts eller antytts genom dessa framåtblickande uttalanden, så som ett resultat av flertalet faktorer, inklusive men inte begränsat till de som beskrivs under avsnittet Riskfaktorer.



Pensionera

Pensionerna är en snabbt växande digital pensionsrådgivnings-plattform som erbjuder en bred portfölj av pensionsprodukter så som sparande, tjänstepension och fonder. Pensionera erbjuder digitala pensionslösningar där kunderna får kontroll och överblick över samtliga intjänade pensioner. Pensionera äger IKC Capital som är ett värdepappersbolag med ett flertal olika fonderbudanden. Bolagets totala förvaltade kapital (AUM) uppgår till 7,8 MDSEK. Pensionera har erhållit flera av de högsta betygen av Morningstar⁴⁰. Pensionera är av uppfattningen att deras adresserbara marknad, tjänstepensions- och privat pensionssparande, värderas till omkring 3 700 MDSEK. Bolaget fokuserar sin verksamhet till att digitalisera en större majoritet av rådgivningen hänförlig till kapital inom konsumentpension. Pensioneras mål är att digitalisera en redan befintlig analog och konservativ marknad med en stor total adresserbar marknad (TAM). Pensionera är en digital, one-stop-rådgivarplattform med låg kostnad och hög transparens av investeringar och sparlösningar som stöds av 16 rådgivare för personlig rådgivning. IKC lyder under Finansinspektionens tillsyn. Pensionera grundades 2016 och har idag över 60 000 kunder (prenumeranter).

Affärsmodellen för Pensionera bygger på flera intäktströmmar. För det första genererar de intäkter genom en avgift för fondförvaltning, som baseras på de investerade tillgångarna. Denna avgift inkluderar en prestationsavgift som är relaterad till hur väl fonden presterar. För det andra utgör prenumerationsavgiften en återkommande intäkt från kunderna. Dessutom kommer en mindre andel av intäkterna från försäkringsavgifter och andra avgifter som är associerade med personligt sparande, såsom courtage/provision. Affärsmodellen som Pensionera använder gör det möjligt för bolaget att generera intäkter från olika källor samtidigt som bolaget erbjuder en omfattande och användarvänlig plattform för pensionshantering.

byWiT har bistått bolaget operationellt genom insatser i form av M&A-strategier för att möjliggöra fortsatt tillväxt och digitalisering av alla kundresor efter värde, genomsnittlig intäkt per användare (ARPU) och kundanskaffningskostnad (CAC), som en del av den organiska tillväxten - kund för kund.

Pensioneras omsättning för 2022 uppgick till 139 MSEK vilket motsvarar en omsättningsminskning om cirka 19 procent sedan 2021. Vidare uppgick bolagets EBITDA till cirka 1 MSEK. Pensioneras CAGR av bolagets omsättning förväntas för åren 2022-2024 uppgå till cirka 50 procent. Bolaget är per dagen för Prospektet EBITDA-positivt och har som mål att ha en EBITDA-marginal på över 30 procent inom två år.^{41,42}

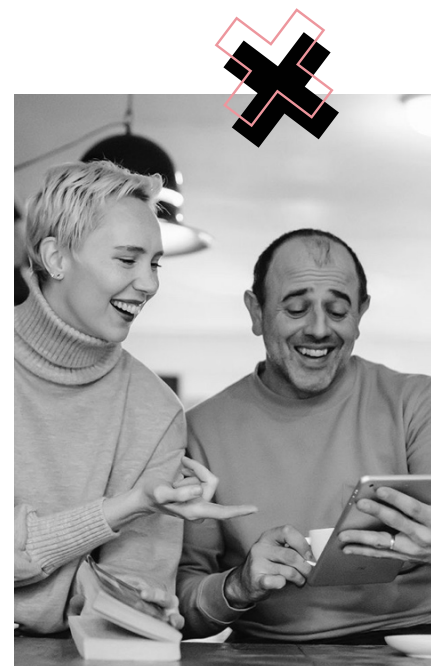
Pensionera har under andra kvartalet 2023 förvärvat ett bolag inom pensionsrådgivning som kommer att integreras under 2023. Det förvärvade bolaget är lönsamt och kassaflödespositivt. Pensionera har även ingått en avsiktsförklaring om ytterligare ett bolagsförvärv. Pensionera utvärderar att ta in nytt kapital för att finansiera fortsatta förvärv och ta en ledande roll i den pågående branschkonsolideringen. Pensionera drivs med lönsam tillväxt och följer hittills under 2023 planen i stort.

Investeringsår:	2022
Kategori:	Scale-Up
Bransch:	Fintech
byWiTs ägarandel:	12,0 procent
Totalt investerat kapital:	140 000 TSEK
Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2023:	140 957 TSEK
Del av portföljbolagens totala omsättning 2022:	13 procent
Del av NAV per den 30 juni 2023:	16 procent

⁴⁰ Morningstar är ett finansiellt tjänsteföretag som tillhandahåller investeringsanalyser och investeringsförvaltningstjänster.

⁴¹ Vid framtagande av siffrorna har portföljbolagen tagit hänsyn till bland annat tidigare resultat, marknadsanalys, strategiska utvärderingar, marknadsandel, marknadsposition, finansiell ställning, effekter av eventuella förvärv och avyttringar, eventuella ändringar i strategier och ändringar i juridisk och skattemässig miljö samt eventuella åtaganden mot tredje parter.

⁴² Portföljbolagens underliggande antaganden och bedömningar har en inneboende grad av osäkerhet och det finns en risk att inte alla relevanta överväganden har beaktats. Portföljbolagens faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från vad som har uttryckts eller antytts genom dessa framåtblickande uttalanden, så som ett resultat av flertalet faktorer, inklusive men inte begränsat till de som beskrivs under avsnittet Riskfaktorer.





b bright

Bright är ett SaaS-bolag och en så kallad "white lable"-lösning för elbolag som vill erbjuda sina kunder en digital lösning för smart och intelligent översyn samt hantering av kundernas elkonsumtion. Bolaget har idag kontrakt med merparten av elbolagen i Sverige och den senaste tidens utlandsexpansion börjar nu ge många spännande öppningar i ett flertal länder med en växande användarskara inom Norden, med förutsättningar för fortsatt marknadsexpansion och med en internationellt skalbar mjukvara för B2B. Kundbasen inkluderar bland annat GodEL, Ellevio, Bixia och Wattn. Tredjepartsintegrationer inkluderar bolag så som Zaptec, Tesla, Ngenic, Charge amps, Volvo, BMW, Skoda och Toyota. byWiT är av uppfattningen att det rådande geopolitiska läget skapar fördelar för Bright med anledning av bland annat energikrisen, ökat behov av elektricitet och en ökad medvetenhet inom elkonsumtion.

Bright är ett SaaS-bolag som har en intäktsbas baserat på ett flertal olika källor. Initialt har bolaget fasta intäkter i form av en månatlig licensavgift samt en avgift per månatligt aktiv användare (MAU), vilka bidrar till återkommande intäkter och därmed en bättre stabilitet. Detta innebär att bolagets skalbarhet uppnås genom att utöka antalet aktiva användare av appen, vilket stärker deras återkommande intäkter för varje år.

Vidare har bolaget rörliga intäkter i form av Add-on-licenser samt professionell service (vilket inkluderar integration). Genom denna intäktsbas utökar bolaget sina kundrelationer samt kommunikation gentemot intressenter. Detta kan medföra längre långsiktighet med bättre kunskap samt en större mängd retention bland de existerande kunderna.

byWiT har genom sitt operationella engagemang bistått bolaget vid rekrytering av personer till ledningsgruppen, hantering av ägande och rekrytering till styrelsen.

Brights omsättning för 2022 uppgick till cirka 14 MSEK vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 60 procent sedan 2021. Vidare uppgick bolagets EBITDA till cirka -22 MSEK vilket motsvarar en procentuell ökning om 49 procent av förlusten sedan 2021. Brights CAGR av bolagets omsättning förväntas för åren 2022-2024 uppgå till cirka 80 procent. Bolaget har som mål att vara EBITDA-positivt efter fjärde kvartalet 2024.^{43,44}

Bright fortsätter att framgångsrikt integrera nya kunder till bolagets plattform. Under andra kvartalet 2023 har Bright också lanserat ett program som snabbare ska ta bolaget till lönsamhet. Planen är att bolaget under fjärde kvartalet 2024 ska vara kassaflödespositivt. Bolaget kommer att genomföra en intern finansieringsrunda för att senare under året utvärdera ytterligare expensionskapital. Styrelsen har förstärkts med en ny ordförande, Nils Carlsson, som är ny VD i Pion Group och med historik som VD på Fortnox och Resurs Bank.

Investeringsår:	2022
Kategori:	Early Growth
Bransch:	Teknikbolag inom energisektorn (Energy Tech)
byWiTs ägarandel:	23,7 procent
Totalt investerat kapital:	41 230 TSEK
Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2023:	41 230 TSEK
Del av NAV per den 30 juni 2023:	5 procent

⁴³ Vid framtagande av siffrorna har portföljbolagen tagit hänsyn till bland annat tidigare resultat, marknadsanalys, strategiska utvärderingar, marknadsandel, marknadsposition, finansiell ställning, effekter av eventuella förvärv och avyttringar, eventuella ändringar i strategier och ändringar i juridisk och skattemässig miljö samt eventuella åtaganden mot tredje parter.

⁴⁴ Portföljbolagens underliggande antaganden och bedömningar har en inneboende grad av osäkerhet och det finns en risk att inte alla relevanta överväganden har beaktats. Portföljbolagens faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från vad som har uttryckts eller antytts genom dessa framåtblickande uttalanden, så som ett resultat av flertalet faktorer, inklusive men inte begränsat till de som beskrivs under avsnittet Riskfaktorer.



Epicenter är norra Europas största så kallade gemensamt kontor-koncept med etableringar i Stockholm, Oslo och Helsingfors och med befintliga expensionsplaner att även inkludera platser så som Paris, London och Berlin inom en snar framtid. Epicenter erbjuder sina kunder möjligheten att hyra en kontorsplats. Utöver det har de också ett omfattande ekosystem av tjänster och produkter såsom bland annat coaching, utbildningar, events och nätverkande i syfte att stärka kundernas innovationskraft samt tillväxt. Epicenter grundades 2014 med Stockholm som första plats, och har idag över 1500 medlemskap med över cirka 6 000 medlemmar. Årligen genomför Epicenter över 150 events.

Epicenter är en strategisk investering som utvecklas enligt plan under andra kvartalet och enligt budget för första halvåret 2023. Epicenter tillsammans med AMF annonserade under kvartalet att man startar innovationshubben "Elements", med fokus på growth-bolag inom digitalisering inom hållbar samhällsutveckling. Elements kommer att öppna under första halvåret 2024, bredvid Epicenter. ByWiT har under kvartalet intensifierat samarbetet med Epicenter och drivit affärsutvecklingsprojekt i befintliga bolag i byWiT portföljen, med fokus på produkt och marknadsutveckling.

Investeringsår:	2022
Kategori:	Strategisk
Bransch:	Kontorshotell (Workingplace development)
byWiTs ägarandel:	6,0 procent
Totalt investerat kapital:	10 020 TSEK
Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2023:	10 020 TSEK





GFO X



Global Futures & Options Exchange, är en reglerad börs för så kallade terminer och optioner för digitala tillgångar såsom Bitcoin och Ethereum. GFO-X har byggt upp en modern teknisk plattform i världsklass och är nu på gång att etablera den första reglerade börsen i Europa av digitala tillgångar som idag helt domineras (99 procent) av oreglerade plattformar. GFO-X står under tillsyn av Financial Conduct Authority (Finansinspektionen i Storbritannien) och har ett partnerskap med världens största så kallade clearinghus. GFO-X kommer att kunna erbjuda institutioner och kapitalförvaltare en helt reglerad marknad där de kan få möjlighet att exponera sig och sina kunder mot digitala tillgångar.

byWiT har inte bidragit med något större operationellt engagemang i GFO-X med anledning av den mindre aktiepost som Bolaget innehar samt att byWiT inte har någon representation i GFO-Xs styrelse.

GFO-Xs omsättning för 2022 uppgick till 0 MSEK. Vidare uppgick bolagets EBITDA till -70 MSEK. Bolaget har som mål att vara EBITDA-positivt 2024 och ha en EBITDA-marginal på över 7 procent inom två år.⁴⁵⁴⁶

Reglerade marknadsplatser och finansiella instrument kopplade till kryptovalutor är nu en prioriterad fråga för de flesta länder inom G7 och drivs hårt av tongivande politiker globalt. GFO-X som reglerad derivatmarknad för digitala valutor, har positionerat sig som en central aktör på den reglerade marknaden.

Planen var att öppna upp handelsplatsen under fjärde kvartalet 2023, men beslut har tagits i samråd med marknadsaktörer att starta under första kvartalet 2024 för att säkerställa tillräcklig volym/likviditet genom handel via de stora globala investmentbankerna. GFO-X har även påbörjat en finansieringsrunda för att stärka kapitalbasen till slutet av 2024. Bolaget utvecklas enligt plan, med reservation för förseningen av öppnandet av handelsplatsen.

Investeringsår:	2022
Kategori:	Early Growth
Bransch:	Fintech
byWiTs ägarandel:	0,8 procent
Totalt investerat kapital:	58 784 TSEK
Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2023:	65 105 TSEK
Del av NAV per den 30 juni 2023:	7 procent



⁴⁵ Vid framtagande av siffrorna har portföljbolagen tagit hänsyn till bland annat tidigare resultat, marknadsanalys, strategiska utvärderingar, marknadsandel, marknadsposition, finansiell ställning, effekter av eventuella förvärv och avyttringar, eventuella ändringar i strategier och ändringar i juridisk och skattemässig miljö samt eventuella åtaganden mot tredje parter.

⁴⁶ Portföljbolagens underliggande antaganden och bedömningar har en inneboende grad av osäkerhet och det finns en risk att inte alla relevanta överväganden har beaktats. Portföljbolagens faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från vad som har uttryckts eller antytts genom dessa framåtblickande uttalanden, så som ett resultat av flertalet faktorer, inklusive men inte begränsat till de som beskrivs under avsnittet Riskfaktorer.



Proxify sammankopplar talangfulla utvecklare med företag i stark tillväxt som är i behov av utvecklingsresurser i virtuella utvecklingsteam. Genom bolagets stora nätverk av utvecklare kan Proxify stödja företag globalt. Proxify kan på kort tid matcha kundernas behov av utvecklingsresurser med rätt kompetens till attraktiva priser. Bolaget har per dagen för Prospektet över 380 kunder i 33 länder. Bolaget grundades 2018 av ett team med bevisad erfarenhet och har haft en stark tillväxt och historiskt varit lönsamt. Proxify har en globalt distribuerad pool av över 550 aktiva utvecklare och över 3 000 utvecklare och med en acceptansgrad på två procent (med anledning av stort antal ansökningar om över 18 000 per månad). Proxifys talangpool och screeningalgoritmer säkerställer leverans av högkvalitativa utvecklare för att möta den ökande efterfrågan på teknisk talang över hela världen. Proxify har hjälpt över 400 bolag globalt inklusive Electrolux, Pearson, EA Sports, Essity, Bam och Trafigura. Proxify verkar inom en enorm och snabbt växande fragmenterad marknad och byWiT anser att deras omvälvande affärsmodell som bygger nätverkseffekter i en teknikaktiverad marknad talar för bolagets potential.

byWiT har operativt hjälpt Proxify genom att bistå med att rekrytera seniora medarbetare, analysera en eventuell ingång på USA-marknaden och definiera en M&A-strategi. En stor del av Proxifys omsättning är återkommande intäkter från opt-out-kunder med en gräns för lägsta möjliga åtagande.

Proxifys omsättning för 2022 uppgick till cirka 238 MSEK vilket motsvarar en omsättningstillväxt om cirka 219 procent sedan 2021. Vidare uppgick bolagets EBITDA till 1 MSEK för 2022. Bolaget var även EBITDA-positivt 2021. Proxifys CAGR av bolagets omsättning förväntas för åren 2022-2024 uppgå till cirka 80 procent.

Proxifys tillväxt under andra kvartalet 2023 fortsätter att imponera och följer den expansiva budget som bolaget har och omsättningen för räkenskapsåret 2023 beräknas öka med cirka 85 procent mot 2022. Bolagets satsning på den amerikanska marknaden som inleddes under slutet av 2022 fortsätter att utvecklas väl. Trots denna satsning som inneburit budgeterade kostnadsökningar har bolaget som målsättning att vara EBITDA-positivt på månadsbasis från fjärde kvartalet 2023 och har som mål att ha en EBITDA-marginal på över 8 procent inom två år.^{47,48}

Investeringsår:	2022
Kategori:	Scale-Up
Bransch:	Digitalt distribuerade tjänster (Distributed services)
byWiTs ägarandel:	16,6 procent
Totalt investerat kapital:	98 729 TSEK
Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2023:	151 668 TSEK
Del av portföljbolagens totala omsättning 2022:	23 procent
Del av NAV per den 30 juni 2023:	17 procent

⁴⁷ Vid framtagande av siffrorna har portföljbolagen tagit hänsyn till bland annat tidigare resultat, marknadsanalys, strategiska utvärderingar, marknadsandel, marknadsposition, finansiell ställning, effekter av eventuella förvärv och avyttringar, eventuella ändringar i strategier och ändringar i juridisk och skattemässig miljö samt eventuella åtaganden mot tredje parter.

⁴⁸ Portföljbolagens underliggande antaganden och bedömningar har en inneboende grad av osäkerhet och det finns en risk att inte alla relevanta överväganden har beaktats. Portföljbolagens faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från vad som har uttryckts eller antytts genom dessa framåtblickande uttalanden, så som ett resultat av flertalet faktorer, inklusive men inte begränsat till de som beskrivs under avsnittet Riskfaktorer.





Root Digital Group



Root Digital Group ("Root") är, enligt bolagets egen uppfattning, en ledande aktör inom digital marknadsföring och affärsutveckling. Bolaget har som vision att bli norra Europas ledande aktör inom digital tillväxt och optimering, idag ingår ett flertal nischade specialistbolag i gruppen. Per dagen för Prospektet arbetar över 120 talangfulla individer inom gruppen. Ambitionen är att fortsätta leverera en kraftig tillväxt både organiskt och genom förvärv. Alla Root-företag erbjuder unika kompetenser och lösningar inom sina respektive domäner som arbetar i symbios med varandra. Detta inkluderar Beet - en fullservice digital marknadsföringsbyrå, Omniarch - ett nav för e-handel och affärsutvecklingsexperten, Email Addicts - specialiserat på e-postmarknadsföring samt CM Strategy - marknadsledande inom influencer marketing. byWiT är av uppfattningen att Root har påvisat en lönsam tillväxt inom en föränderlig bransch och skapat en operativ hävstångseffekt från digitala verktyg och plattformar. Verksamheten erbjuder även möjligheter till konsolidering med stor potential för korsförsäljning.

Root Digital Group är en familj av specialistbolag som hjälper företag och organisationer att optimera digital försäljning och affärsutveckling samt digitaliseringsmöjligheter. Uppdragen är oftast av löpande karaktär med en månadsbetalning för att tillhandahålla resurser och egenutvecklade verktyg. Några av gruppbolagen tillhandahåller även konsulter på interimsuppdrag och i projektförhållanden. Pro-forma, inklusive förvärvade verksamheter, fördelas intäkterna enligt följande, 35 procent digital marknadsföring, 35 procent digital strategi, 24 procent influencer marketing och 6 procent media.

byWiTs operativa bidrag till bolaget består av projektledning i samtliga M&A-aktiviteter, stöd för integration efter sammanslagning och affärsutveckling inom strategi och IPO-beredskap.

Roots nettoomsättning för 2022 uppgick till cirka 151 MSEK vilket motsvarar en omsättningstillväxt om cirka 126 procent sedan 2021. Vidare uppgick bolagets EBITDA till cirka 25 MSEK vilket motsvarar en procentuell ökning om cirka 9 procent sedan 2021.⁴⁹ Roots CAGR av bolagets omsättning förväntas för åren 2022-2024 uppgå till cirka 30 procent. Bolaget är per dagen för Prospektet EBITDA-positivt och har som mål att ha en EBITDA-marginal på över 15 procent inom två år.^{50,51}

Under det första halvåret 2023 har bolaget sett en inbromsning och försiktighet bland e-handelsaktörer och konsumentvarumärken, vilka är Roots största kundgrupper. Dock har Root som helhet lyckats parera marknadsläget och många av gruppens kundrelationer är väldigt långa. Under andra kvartalet 2023 genomfördes ytterligare ett förvärv av en nischaktör då SEO-specialisten Firstly AB gick in i gruppen. Samtidigt genomfördes även en nyemission i Root för att stärka balansräkningen inför nya förvärv.

Investeringsår:	2022
Kategori:	Scale-up
Bransch:	Digital marknadsföring och e-handel
byWiTs ägarandel:	33,9 procent
Totalt investerat kapital:	70 365 TSEK
Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2023:	96 346 TSEK
Del av portföljbolagens totala omsättning 2022:	14 procent
Del av NAV per den 30 juni 2023:	11 procent

⁴⁹ Pro forma; inklusive finansiella poster från genomförd sammanslagning 2022.

⁵⁰ Vid framtagande av siffrorna har portföljbolagen tagit hänsyn till bland annat tidigare resultat, marknadsanalys, strategiska utvärderingar, marknadsandel, marknadsposition, finansiell ställning, effekter av eventuella förvärv och avyttringar, eventuella ändringar i strategier och ändringar i juridisk och skattemässig miljö samt eventuella åtaganden mot tredje parter.

⁵¹ Portföljbolagens underliggande antaganden och bedömningar har en inneboende grad av osäkerhet och det finns en risk att inte alla relevanta överväganden har beaktats. Portföljbolagens faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från vad som har uttryckts eller antytts genom dessa framåtblickande uttalanden, så som ett resultat av flertalet faktorer, inklusive men inte begränsat till de som beskrivs under avsnittet Riskfaktorer.



Zebrain

Zebrain är Nordens första SaaS-plattform för utveckling av medarbetare genom den så kallade coachingmetoden. Coaching betraktas ofta som något som görs fysiskt, Zebrain digitaliserar dock coachingen och matchar varje medarbetare med den bästa likvärdiga coachen. Trenden med coaching har vuxit sig stark i USA och är nu på väg till Europa. Zebrains digitala plattform grundar sig på forskningsbaserade metoder och hjälper företag att vidareutveckla sin personal till deras fulla potential vilket bland annat motverkar stressrelaterade symptom och sjukskrivningar. Bolaget grundades 2020 och målet är att erbjuda kostnadseffektiv kvalitativ coaching till fler människor och ge företag rätt verktyg för att personalen ska nå sin fulla potential. Zebrain är verksamma inom en nischad B2B-marknad vilket skapar ett starkt SaaS-erbjudande med innovativ teknik som potentiellt kan förbättra medarbetarcoachning med upp till tio (eller 100) gånger. Zebrain har vidare en stark kundbas bland bolagsklienter som är snabbt växande.

Zebrains affärsmodell bygger på en B2B-struktur med intäkter baserade på prenumerationer. Användarna av bolagets tjänst är anställda och arbetar inom företag som åtagit sig att investera i professionell coaching för att förbättra den interna styrningen och prestationen. Affärsmodellen tar hänsyn till antalet anställda som utnyttjar företagets tjänster, där en utökning av antalet anställda resulterar i högre intäkter för Zebrain. Som en inledande åtgärd erbjuder bolaget en provperiod för sina tjänster, vilket avses övergå till ett avtal som vanligtvis sträcker sig över en årlig period.

byWiT har genom sitt operationella engagemang bistått bolaget i arbetet med att digitalisera kundanskaffning, product-market-fit och operativ excellens.

Zebrains omsättning för 2022 uppgick till 3,9 MSEK vilket motsvarar en omsättningstillväxt om cirka 308 procent sedan 2021. Vidare uppgick bolagets EBITDA till cirka -10,1 MSEK vilket motsvarar en procentuell ökning om cirka 91 procent av förlusten sedan 2021. Zebrains CAGR av bolagets omsättning förväntas för åren 2022-2024 uppgå till cirka 110 procent. Bolaget har som mål att vara EBITDA-positivt efter 2024.⁵²⁵³

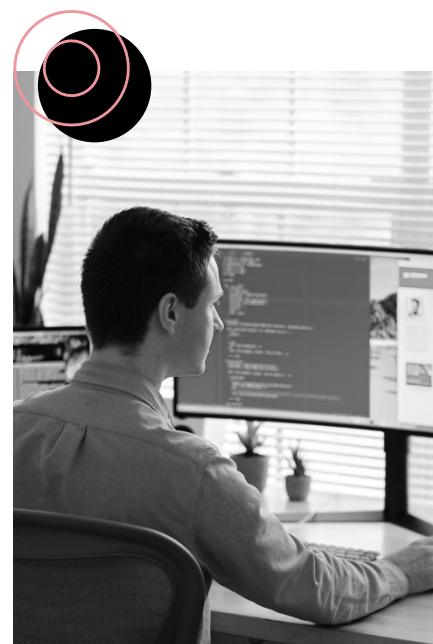
Zebrain har även under andra kvartalet 2023, trots en återhållsam marknad, fortsatt att utvecklas väl med en hög omsättningstillväxt. Bolaget har under kvartalet genomfört ett omfattande strategiskt arbete där man bland annat justerat bolagets så kallade "product-market-fit"⁵⁴ för att både skapa ökad tydlighet och relevans mot bolagets nya kunder. En intressant och omfattande pipeline av nya kunder är resultatet av detta arbete som förväntas att kunna materialiseras under tredje och fjärde kvartalet 2023. Arbetet med fokus mot att snabbare nå lönsamhet fortsätter.

Investeringsår:	2021
Kategori:	Early Growth
Bransch:	Coaching
byWiTs ägarandel:	35,4 procent
Totalt investerat kapital:	26 999 TSEK
Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2023:	33 889 TSEK
Del av NAV per den 30 juni 2023:	4 procent

⁵² Vid framtagande av siffrorna har portföljbolagen tagit hänsyn till bland annat tidigare resultat, marknadsanalys, strategiska utvärderingar, marknadsandel, marknadsposition, finansiell ställning, effekter av eventuella förvärv och avyttringar, eventuella ändringar i strategier och ändringar i juridisk och skattemässig miljö samt eventuella åtaganden mot tredje parter.

⁵³ Portföljbolagens underliggande antaganden och bedömningar har en inneboende grad av osäkerhet och det finns en risk att inte alla relevanta överväganden har beaktats. Portföljbolagens faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från vad som har uttryckts eller antytts genom dessa framåtblickande uttalanden, så som ett resultat av flertalet faktorer, inklusive men inte begränsat till de som beskrivs under avsnittet Riskfaktorer.

⁵⁴ Svenska: produkt-marknadsanpassning.





Företagets marknad och trender

Den globala marknaden

Digitaliseringen av samhället är en global strukturell revolution som driver transformation inom alla branscher och marknader. Denna transformation påskyndades också av den globala pandemin där digitala tjänster blev avgörande för att samhällen fortsatt skulle kunna fungera. Digitaliseringen drivs primärt av tillgången till ny teknologisk infrastruktur som möjliggör att analoga tjänster snabbt kan digitaliseras. Detta har i sin tur bidragit till en omfattande innovation inom nya digitala lösningar som bidragit till att en stor mängd nya bolag etablerats med nya affärsmodeller och kunderbidandanden. Dessa erbjudanden bygger på digitala plattformar som snabbt kan skalas upp och nå kunder med bättre och effektivare tjänster och produkter på en global marknad.

Den digitala ekonomin representerar omkring 6,9 procent av den totala bruttonationalprodukten (BNP) enligt en studie skriven av International Data Corporation (IDC). Digitaliseringen är också i ett strukturellt globalt skifte, likt den industriella revolutionen, vilket gör att den uppskattas vara mindre konjunkturberoende än bolag exponerade mot de traditionella analoga marknaderna som ännu inte digitaliserats. Digitaliseringen är i stort behov av tillgången till riskvilligt kapital vilket kortsiktigt kan minska mot bakgrund av osäkerheten i omvärlden.

"Nya" storbolag brukar bedriva en strikt digital verksamhet eftersom datadrivna tillvägagångssätt generellt innebär högre tillväxt och större vinst. Exempel på sådana bolag är Google, Meta, Apple, Microsoft, Nvidia och OpenAI. Även vissa svenska industribolag byter strategi för att rikta sig mot digitala slutmarknader. Det finns en tydlig medvind för tjänster inom global internettäckning, mobilanslutning, on-demand tjänster⁵⁵ och tekniska framsteg. Investeringar inom den digitala omställningen förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) om 22,1 procent under perioden 2021 till och med slutet av 2028, från 738 MDUSD till 3 547 MDUSD.⁵⁶

byWiT har identifierat fyra kategorier av morgondagens globala ledare:

- 1) Bolag som stör och utmanar analoga marknader.
- 2) Bolag som erbjuder en global lösning med fullt skalbara digitala affärsmodeller.
- 3) Bolag som är ledande inom sin nisch och marknad genom att agera på omogna marknader.
- 4) Bolag som har potential att nå en värdering över 1 MDSEK och har attraktiva tillväxtprofiler.

Den svenska marknaden

I Sverige finns ett särskilt bra klimat för digitala trender eftersom Sverige bland annat har en stor spridning av användare av snabbt internet och mobila enheter. Vidare har Sverige ett pålitligt banksystem och en behjälplig regulatorisk miljö. Dessutom är landet digitaliserat i stor uträckning och ledande inom enkel och modern design. Detta har lett till flera svenska så kallade enhörningar eller "unicorns" (bolag som värderas till över 1 MDUSD). Flest enhörningar har historiskt kommit från länder som USA, Kina, Indien, Storbritannien och Tyskland. Sverige är ett litet land i jämförelse med dessa länder men mäter man antalet enhörningar per capita så framstår Sverige som ett av de starkaste länderna globalt med bolag som Spotify, Klarna, Truecaller med flera.⁵⁷

Trender inom byWiTs målmarknad

Inom byWiTs målmarknad för investeringar har Bolaget upplevt att värderingsmultiplarna har minskat betydligt till följd av den rådande marknadsoron. Vidare har investerarvänliga avtalsvillkor uppstått som ett resultat av minskad konkurrens till följd av att investerare drar sig tillbaka på grund av marknadsturbulensen. Samtidigt antar bolagen en mer försiktig strategi för affärsutveckling och lägger ökad vikt vid lönsamhet. Avslutningsvis har byWiT observerat att det finns en möjlighet att förvärva sekundära aktier till betydligt rabatterade priser i takt med det ökade behovet av likviditet bland befintliga aktieägare.

⁵⁵ Svenska: tjänster på begäran.

⁵⁶ Fortune Business Insights.

⁵⁷ CB Insights.



Hållbarhet

För byWiT handlar hållbarhet primärt om hur digitalisering kan bidra till att utveckla innovationer och tekniska lösningar, i såväl produkter som tjänster, som bidrar till att lösa några av vår tids största utmaningar för att vi ska kunna skapa en mer hållbar framtid.

byWiTs arbete kring hållbarhet ska genomsyra allt Bolaget gör och vara en del av Bolagets DNA. byWiT avser att hålla en bra balans mellan att följa de regleringar som ska efterlevas, ta in bra existerande initiativ samt utveckla egna initiativ som Bolaget tror på inom hållbarhetsområdet. En av grundpelarna i detta arbete är mångfald. Bolag kan genom mångfald skapa dynamiska organisationer. Med dynamiska organisationer fattas bättre beslut och skapas förutsättningar för framgångsrika företag som över tid kan skapa hållbara värden.

byWiTs arbete med mångfald sker genom initiativet Diversity byX. Syftet med Diversity byX är att öka mångfalden i bolagsstyrelser och ledningsgrupper samt verka för fler kvinnliga investerare och entreprenörer, främst inom finansbranschen.

Förutom initiativet Diversity byX, har byWiT inlett ett arbete med att leva upp till riktlinjerna för SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Arbete med att ta fram ägardirektiv för byWiT och alla av Bolagets portföljbolag har inletts, där bland annat byWiTs syn som ägare på hållbarhet och vår förväntansbild kring dessa frågor tydligt ska framgå.

Finansiering av verksamheten

byWiT har historiskt sett primärt finansierat sin verksamhet genom emissioner av preferensaktier. Hösten 2021 genomfördes en emission som tillförde Bolaget cirka 560 MSEK, varav cirka 400 MSEK i nytt kapital och drygt 160 MSEK i tillgångsvärden genom en apportemission i fyra bolag, E-Farm, Lanetalk, Klingit och Prime Penguin. Vidare genomförde byWiT under hösten 2022 en företrädesemission och flera kvittningsemmissioner som tillförde Bolaget totalt ytterligare 300 MSEK. I juni 2023 tecknades ett konvertibellån om totalt 22 MSEK. Konvertibellånet avses, i enlighet med villkoren för konvertibellåneavtalen, att återbetalas genom kvittning i en separat kvittningsemmission i samband med Erbjudandet. Se även avsnittet "*Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information - Konvertibellåneavtal*".

byWiT avser att med medel från kommande nyemissioner av preferensaktier kunna finansiera de framtida förvärv som Bolaget har för avsikt att göra, bestående av både identifierade och ännu ej identifierade onoterade digitala bolag, främst inom Norden och norra Europa.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 juni 2023 fram till dagen för Prospektet

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett sedan den 30 juni 2023.

Väsentliga pågående investeringar

byWiT har åtagit sig att teckna ytterligare aktier i Proxify till ett värde om totalt 20 MSEK. Hälften av aktierna ska tecknas och betalas den 31 augusti 2023 och den andra hälften ska tecknas och betalas den 30 november 2023. Vidare har byWiT en pågående konvertibelinvestering i Bright Energy om cirka 5,5 MSEK. Konvertibellåneavtal förväntas ingås i september 2023.

Därutöver har Bolaget inte några väsentliga pågående investeringar.



Väsentliga investeringar sedan den 30 juni 2023 fram till dagen för Prospektet

byWiT har investerat 3 MSEK i ett nytt portföljbolag, Lucy Analytics.

Därutöver har Bolaget inte genomfört några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär sedan den 30 juni 2023.

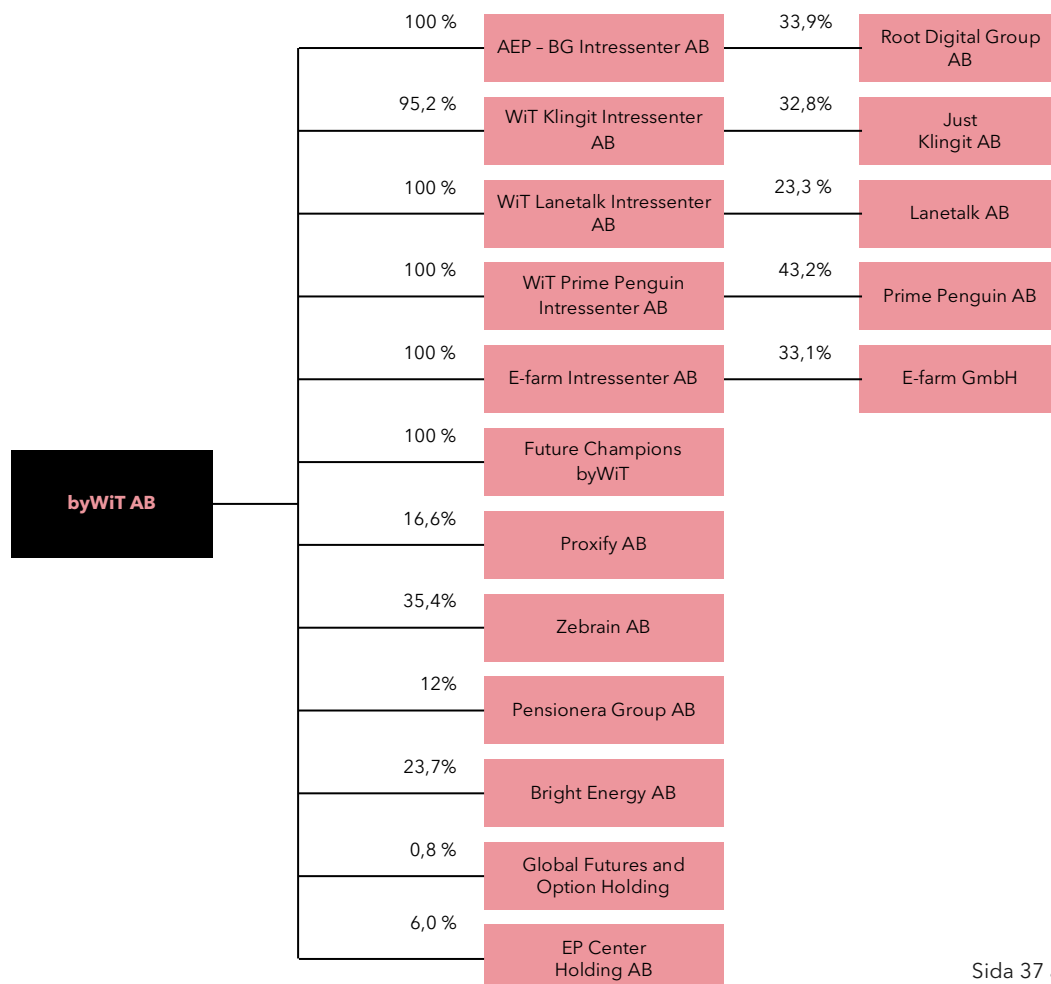
Trender

Bolaget har ingen produktion, lager eller försäljning, varför utvecklingstrender avseende kostnader och försäljningspriser inte går att beskriva.

Koncern- och organisationsstruktur

byWiT AB, org.nr 559327-3153, är ett svenskt publikt aktiebolag bildat den 18 maj 2021 och registrerat vid Bolagsverket den 13 juli 2021. Bolagets LEI-kod är 549300VXK6J37KHEJ546. Bolaget regleras av och verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:441). Nuvarande företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) registrerades den 27 juni 2022. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun i Stockholms län. Representanter för Bolaget går att nå på telefon +46 70 618 95 96 och e-post emissioner@bywit.se. samt på besöksadressen Regeringsgatan 59, 111 56 Stockholm. Bolagets webbplats är www.bywit.se. Bolagets postadress är c/o Coeli Investment Management AB, Box 3317, 103 66 Stockholm. Notera att informationen på Bolagets webbplats inte ingår i Prospektet såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Som framgår av koncernstrukturen nedan innehar Bolaget, direkt och indirekt, minoritetsandelar i tio portföljbolag, två mindre innehav inom Future Champions byWiT samt ett strategiskt innehav.





REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det är byWiTs styrelses bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Med rörelsekapital avses här Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.



RISIKFAKTORER

En investering i aktier i byWiT är förknippad med olika risker. Det finns en rad faktorer som påverkar, eller skulle kunna påverka, byWiTs verksamhet, både direkt och indirekt. Nedan beskrivs de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för byWiTs verksamhet och framtida utveckling.

De risker som beskrivs nedan är inte de enda riskerna som byWiT och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för byWiT, eller som byWiT för närvarande anser är oväsentliga, kan också ha en negativ påverkan på byWiTs verksamhet, finansiella ställning eller resultat. Sådana risker kan också leda till att värdet på Bolagets aktier sjunker betydligt, och att investerare förlorar hela eller del av sin investering. Nedan angivna riskfaktorer är specifika dels för Bolaget, dels för Bolagets aktier och Erbjudandet.

Risker hänförliga Bolaget och dess investeringar

Risker relaterade till onoterade investeringar och prisrisk

Per den 30 juni 2023 bestod 96 procent av byWiTs investeringsportfölj av aktieinvesteringar och övriga 4 procent bestod av optioner, konvertibler och liknande instrument. byWiT redovisar i sin balansräkning innehav i finansiella instrument som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i SEK och är därför exponerat för den prisrisk som finns hos onoterade investeringar. Alla värdeförändringar av byWiTs investeringar återges i resultaträkningen som "Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag". Per den 30 juni 2023 bestod 100 procent av byWiTs totala investeringsportfölj av onoterade investeringar och totala finansiella tillgångar värderade till verkligt värde uppgick till cirka 828 MSEK. En nedgång i priset på de onoterade investeringarna kan påverka värderingen av byWiTs finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav samt byWiTs resultat och balansräkning negativt och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på byWiTs finansiella ställning och resultat.

Vidare är onoterade investeringar värderade av byWiT baserat på den värderingsmodellen som byWiT, vid var given tidpunkt, anser är den mest rättvisande och således är onoterade investeringar föremål för större värderingsosäkerhet jämfört med noterade investeringar. Uppskattningar av verkligt värde på onoterade portföljbolag är komplicerade och baseras på observerbara marknadsdata eller, om sådana uppgifter saknas, andra värderingstekniker vid tidpunkten för värdering och antaganden om framtida utveckling, vilka kan vara felaktiga och inte realiseras som förväntat. Det finns en risk att uppskattningar av verkligt värde är felaktiga och att dessa värden kan förändras väsentligt, vilket i sin tur har en betydande påverkan på byWiTs resultat och finansiella ställning. Som exempel kan nämnas att förutsättningarna för att göra korrekta värderingar kan påverkas negativt av geopolitiska faktorer, såsom kriget i Ukraina, och att detta dessutom kan innebära att det sker betydande förändringar i värderingarna och därigenom i byWiTs resultat. Dessutom kan den realiserade vinsten för en investering avvika väsentligt från den senaste uppskattningen av det verkliga värdet. Till exempel skulle en tioprocentig minskning av de finansiella anläggningstillgångarna per 30 juni 2023 motsvara en minskning av totala finansiella tillgångar om cirka 83 MSEK vilket negativt skulle påverka byWiTs resultat och investeringsportföljens substansvärde, som för andra kvartalet 2023 uppgick till cirka 895 MSEK.

Beroende av portföljbolag

byWiT innehar inga väsentliga tillgångar annat än innehav i portföljbolag. Följaktligen är byWiT beroende av att aktierna i portföljbolagen ökar i värde. Vidare är byWiT beroende av att erhålla tillräckliga intäkter i samband med Bolagets drift och ägande av portföljbolag för att uppfylla sina förpliktelser. byWiT är således indirekt föremål för samma risker som portföljbolagen är utsatta för i sina respektive verksamheter, utöver frågor kopplade till ägandet av sådana portföljbolag, vilket kommer att reflekteras i riskfaktorerna som beskrivs i detta avsnitt.

byWiT ägarandel i dess portföljbolag utgör minoritetsandelar och det kan därför finnas begränsat med möjligheter för byWiT att genomföra sin ägarpolicy fullt ut. Vidare kan byWiTs intressen stå i



konflikt med andra aktieägares intressen och leda till svårigheter i förvaltningen av sådana portföljbolag vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ påverkan på byWiTs investering. Således är byWiT beroende av värdetillväxt, utdelning, kassaflöde eller andra inkomster från sina portföljbolag och en minskning av värdet på, eller utdelning, kassaflöde eller andra inkomster från portföljbolag kan ha en negativ påverkan på värdet av byWiTs finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav samt byWiTs resultat, verksamhet och finansiella ställning.

Vid likvidation av portföljbolag kan byWiTs möjlighet att ta del av kvarvarande tillgångar i sådana portföljbolag vara begränsad på grund av anspråk från bolagens borgenärer, inklusive borgenärer för leverantörsskulder. Möjligheten att ta del av dessa tillgångar kan även begränsas av investeringsstrukturen. Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras skulle det ha en väsentlig negativ påverkan på byWiTs finansiella ställning och resultat.

Risker hänförliga till portföljbolagens verksamheter

All verksamhet i portföljbolagen är förknippad med olika risker vilka kan leda till förluster, däribland på grund av bristfälliga processer, misslyckande att öka och förbättra funktionaliteten och kvaliteten på befintliga produkter och tjänster, misslyckande att utvidga befintliga licensavtal med gynnsamma villkor, misslyckande att förbli konkurrenskraftiga eller lansera nya produkter och tjänster och att framgångsrikt optimera produktioner och införa kostnadsminskningsåtgärder. Det finns även en risk att vissa portföljbolag inte tillräckligt väl klarar av att anpassa sig till förändrade affärslandskap, inklusive men inte begränsat till, digitalisering, implementeringen av ny teknik, utbud samt upprätthållande av viktiga leverantörsavtal och kundrelationer.

Vidare kan kvalitetsproblem, produktionsavbrott och förseningar vid framtagande av nya produkter och tjänster leda till order- och kundförluster för varje portföljbolag.

Kriget i Ukraina kan, utöver att orsaka makroekonomisk osäkerhet, leda till att leverantörer får ovannämnda leveranssvårigheter som i sin tur påverkar portföljbolagens verksamhet negativt. Övuntade händelser, båda interna och externa, kan också orsaka störningar eller skada verksamheten. Förekomsten av eventuella negativa effekter på verksamheten i flera portföljbolag skulle sannolikt ha en negativ påverkan på byWiTs resultat och avkastning på investeringar vid en avyttring. Exempelvis skulle en tioprocentig minskning av de finansiella anläggningstillgångarna per den 30 juni 2023 motsvara en minskning av investeringsportföljens substansvärde om cirka 83 MSEK medan byWiTs rörelseresultat för perioden från och med den 1 januari 2023 till och med den 30 juni 2023, vilket inkluderar värdeförändring av värdepappersinnehav om cirka 14 MSEK, uppgick till cirka 4 MSEK.

Marknaderna för samtliga kategorier portföljbolagen är verksamma inom är alla konkurrensutsatta, vilket medför risken att portföljbolagen misslyckas att förbli konkurrenskraftiga, vilket i sin tur kan påverka värdet av byWiTs finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav och byWiTs verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Exempel på sådana omständigheter som påverkar portföljbolagens förmåga att förbli konkurrenskraftiga inkluderar låga marknadsinträdesbarriärer, låga kostnader för byte av leverantörer och välkapitaliserade konkurrenter, vänligen se mer information under avsnitt "*Risker relaterade till konkurrens*" nedan.

Därtill är vissa av byWiTs portföljbolag aktiva på konsumentmarknaden med försäljning till slutkonsumenter innefattande daglig kontakt med privatpersoner. Av den anledningen är kundförtroendet, kundlojaliteten samt positiva uppfattningar om kvaliteten av portföljbolagens produkter och tjänster, samt bibehållandet av dessa, viktiga faktorer för portföljbolagens verksamhet. Negativ publicitet avseende kvaliteten och effektiviteten av bolagens produkter och tjänster, vare sig de är verkliga eller upplevda, kan skada portföljbolagens varumärke och anseende. Dessa risker och deras relaterade skada på exempelvis rykte och försäljning kan väsentligt påverka värdet av byWiTs finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av



värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav samt byWiTs affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till tillväxt

byWiTs nuvarande investeringar är bolag som är aktiva i konkurrensutsatta branscher. Dessa bolag är beroende av att framgångsrikt genomföra sina tillväxtstrategier och vinna nya marknadsandelar, utöver att bibehålla nuvarande marknadspositioner. Det finns en risk att bolagen inte genomför sina tillväxtstrategier på ett framgångsrikt sätt, exempelvis genom att inte vinna nya marknadsandelar eller att nya och tidigare produkt erbjudanden inte når fortsatt kommersiell framgång. Portföljbolagen riskerar att i framtiden misslyckas med att ingå kommersiella avtal i den utsträckning som eftersträvas eller misslyckas med att ingå sådana avtal på fördelaktiga villkor till följd av olika faktorer som exempelvis brister i bolagens finansiella styrka, trovärdighet eller produktkvalitet. Detta riskerar att ge upphov till att tillväxttakten blir lägre eller uteblir och därmed påverka värdet av byWiTs finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav samt byWiTs verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till investeringar

Risker relaterade till investeringar är en naturlig del av byWiTs verksamhet. Alla investeringar är förenade med osäkerhet. byWiT förvärvar löpande andelar i onoterade bolag. Under de två första kvartalen 2023 genomförde byWiT nya investeringar till en total summa om cirka 51 MSEK. Investeringar medför operativa utmaningar och risker, såsom behovet av att tillräckligt väl kunna identifiera investeringsmöjligheter på gynnsamma villkor. Att misslyckas med detta kan innebära en negativ påverkan på byWiTs verksamhet och konkurrenskraft, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på byWiTs finansiella ställning. Oförmåga att identifiera gynnsamma investeringar på grund av den höga konkurrensen på kapitalmarknaderna eller misslyckande med att förvalta portföljbolagen kan ha en negativ påverkan på byWiTs framtida affärsmöjligheter och dess förmåga att identifiera och genomföra framtida investeringar. Genomförandet av investeringar medför därutöver kostnader för till exempel finansiering samt för legala, finansiella och andra rådgivare. En avsevärd del av sådana kostnader belastar byWiT även om investeringen inte skulle fullföljas. Om någon av de ovanstående riskerna skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på byWiTs externa kostnader, finansiella ställning, verksamhet och resultat.

Huvuddelen av byWiTs investeringsportfölj består av investeringar i bolag i en tidig tillväxtfas. Det är inte ovanligt att dessa bolag genererar negativa kassaflöden. Därutöver återinvesteras eventuell vinst vanligtvis i respektive verksamhet för att driva tillväxt och skapa aktieägarvärde. Således finns det en risk att byWiT inte tilldelas regelbunden utdelning från sina portföljbolag. Det finns således en risk att byWiT inte kommer att erhålla utdelning från sina portföljbolag som överstiger rörelsekostnaderna, varför byWiT kommer att vara beroende av övriga intäkter eller avyttringar för att visa ett positivt kassaflöde. För risker relaterade till avyttringar, se "Risker relaterade till avyttringar" nedan.

Genomförandet av investeringar kan leda till oförutsedda operationella svårigheter och utgifter. Varje transaktion som byWiT lyckas identifiera och genomföra involverar ett antal risker som är både operationella och företagspecifika, exempelvis kan Bolaget upptäcka att köpeskillingen för en investering överstiger dess värde, att det finns dolda förpliktelser i investeringsobjektet, eller att kostnaderna för investeringen överstiger tidigare uppskattningar. En företagsbesiktning (så kallad due diligence) som Bolaget genomför kan vara bristfälligt genomförd och därför misslyckas med att identifiera samtliga relevanta risker. En företagsbesiktning kan ha misslyckats med att identifiera underliggande problem avseende exempelvis redovisning, regulatorisk efterlevnad, konsument- och leverantörsförhållanden, skattefrågor och/eller anställningsförhållanden. Potentiella tillkommande risker inkluderar att investeringarna i alltför hög utsträckning tar byWiTs tid och resurser i anspråk vilket i sin tur leder till minskad tid och resurser för hanteringen av befintliga portföljbolag. Dessutom kan byWiT misslyckas med att uppnå sina mål med investeringen. Ägarförändringen som en investering innebär kan vidare ge rättigheter för motparter till



investeringsobjektet att, helt eller delvis, säga upp väsentliga avtal med det bolag som byWiT investerar i. Investeringar kan således misslyckas, reducera byWiTs kassa och kan i övrigt komma att inverka väsentligt negativt på byWiTs verksamhet exempelvis genom att i oproportionerlig utsträckning ta byWiTs tid i anspråk.

Risker relaterade till avyttringar

Risker relaterade till avyttringar kan komma att bli aktuella i byWiTs verksamhet och alla avyttringar är förenade med osäkerhet. Som en minoritetsägare i portföljbolagen har byWiT sällan möjlighet att påverka tidpunkten eller strukturen för avyttringar. Däremot kan byWiT komma att ha möjlighet att avyttra hela eller delar av innehav på sekundärmarknaden, exempelvis i samband med att portföljbolagen gör nya kapitaliseringsrundor. Det finns en risk att byWiT inte lyckas sälja sina respektive andelar och innehav till det vid avyttringen rådande marknadspriset eller till det bokförda värdet, exempelvis till följd av den begränsade likviditeten i onoterade aktier som byWiT investerar i eller av andra anledningar. Även försvagade marknadsvillkor kan begränsa möjligheterna att sälja andelar i portföljbolag samt resultera i realiserade värden som understiger värden som upptagits i balansräkningen vid avyttringstillfället, vilket skulle medföra nedskrivningar av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde. byWiT kan därmed misslyckas med att avyttra ett innehav eller tvingas avyttra till ett pris under det förväntade värdet eller med förlust. Om byWiT avyttrar hela eller delar av en investering i ett portföljbolag kan byWiT komma att erhålla mindre än det potentiella värdet av innehavet och byWiT erhålla mindre betalt än det investerade beloppet, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på byWiTs intäkter, finansiella ställning och resultat.

Beroende av nyckelpersoner

byWiTs framgång är delvis beroende av byWiTs verkställande direktör och General Partners. byWiTs framgång är också beroende av dess förmåga att attrahera, behålla och motivera lämplig ledningspersonal inom Bolaget. Det finns således en risk att byWiT blir väsentligt påverkat om någon av verkställande direktören eller General Partners lämnar byWiT. Om någon av byWiTs nyckelpersoner lämnar byWiT, oavsett anledning, eller om byWiT inte lyckas rekrytera nya medarbetare vid behov, finns det en risk att byWiT inte kan bedriva sin verksamhet såsom planerat. Vidare är portföljbolagens framgång beroende av att behålla nyckelpersoner inom bolagen samt att fortsatt rekrytera kvalificerad personal med kompetens inom relevant verksamhet. För att möta eventuell konkurrens om kvalificerad arbetskraft kan byWiT behöva höja sina ersättningsnivåer, vilket skulle ha en negativ påverkan på Bolagets personalkostnader. Om någon av de ovanstående riskerna skulle materialiseras skulle det kunna ha en negativ påverkan på byWiTs konkurrenskraft, personalkostnader, verksamhet och resultat.

Risker relaterade till konkurrens

byWiT är verksamt på marknader där det råder konkurrens om investeringsmöjligheterna, och byWiT konkurrerar med andra investerare om de typer av investeringar som byWiT avser att genomföra. Exempelvis genomförde byWiT under de två första kvartalen 2023 nya investeringar om cirka 51 MSEK. Det finns en risk att byWiT i framtiden blir föremål för ökad konkurrens, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på byWiTs avkastning från investeringar och resultat samt värdet av byWiT finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav. Till exempel stod värdeförändring av värdepappersinnehav för den övervägande majoriteten av byWiTs intäkter under perioden från och med den 1 januari 2023 till och med den 30 juni 2023 då resultat från värdeförändring värdepappersinnehav uppgick till cirka 14 MSEK. Hög konkurrens kan även leda till en högre värdering i en enskild transaktion och till att transaktionen inte genomförs till förväntat marknadsvärde vilket sänker avkastningspotentialen för den enskilda investeringen och därmed minskade intäkter. Vidare kan hög konkurrens leda till att byWiT förlorar marknadsandelar. byWiT utvärderar kontinuerligt potentiella investeringar och kan komma att avstå från att genomföra investeringar där det är för hög konkurrens, och som därigenom leder till högre värderingar och därmed lägre avkastningspotential. Det finns en risk att möjligheter att genomföra gynnsamma investeringar inte kommer att uppstå eller att byWiT, om en möjlighet uppstår, inte har tillräckligt med resurser för



att slutföra en sådan investering. Om någon av de ovanstående riskerna förverkligas kan det ha en väsentlig negativ påverkan på byWiTs verksamhet och finansiella ställning.

Vidare utsätts byWiTs portföljbolag kontinuerligt för konkurrens i den löpande verksamheten då bolagen är verksamma i branscher som karaktäriseras av snabb teknisk utveckling och introduktion av nya produkter och tjänster. Portföljbolagen är beroende av att kontinuerligt vidareutveckla konkurrenskraftiga tekniska lösningar och produkter för att bibehålla och stärka sin marknadsposition och behålla kunder. Konkurrenter kan komma att utveckla produkter som är mer effektiva, prisvärda och kvalitativa än de som portföljbolagen erbjuder. Det finns risk att vissa av portföljbolagens konkurrenter har större finansiella och tekniska resurser, såväl som större personalresurser, som gör att portföljbolagen inte lyckas utveckla sina verksamheter och produkter i samma takt som dess konkurrenter. Portföljbolagens konkurrenskraft är därmed beroende av bolagens förmåga att fortsatt ligga i framkant beträffande produkt erbjudande i förhållande till efterfrågan på marknaden. Ökad konkurrensutsatthet, eller att portföljbolagen misslyckas med att framgångsrikt konkurrera på marknaden, kan leda till förlust av kunder och marknadsandelar samt ha en negativ påverkan på portföljbolagens resultat, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på värdet av byWiTs finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav samt byWiTs intäkter, resultat, finansiella ställning och verksamhet.

Risker relaterade till byWiTs marknader

De globala kapitalmarknaderna och allmänna marknadsekonomiska faktorer

Det finns risk att byWiTs resultat och investeringsverksamhet påverkas väsentligt av förhållandena på de globala kapitalmarknaderna och allmänna makroekonomiska faktorer. Förändringar i marknadsvärden till följd av globala eller regionala ekonomiska nedgångar, särskilt i Norden, påverkar resultatet av byWiTs verksamhet genom att det på sikt kan leda till förändringar i värdet på byWiTs finansiella tillgångar. Omständigheter såsom oro över inflation, geopolitiska problem, såsom kriget i Ukraina, och tillgängligheten till och kostnaden för krediter, minskade verksamheter och konsumentförtroende, ökad arbetslöshet samt utbrott av pandemier eller smittsamma sjukdomar eller hälsoproblem, kan bidra till ekonomisk nedgång, vilket kan ha en negativ effekt på marknadsvärden relevanta för byWiT och således medföra en negativ påverkan på värdet av byWiTs finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav.

Dessutom har räntemarknaderna historiskt upplevt perioder av volatilitet som negativt har påverkat marknadens likviditetsförhållanden. Värdepapper som är mindre likvida är svårare att värdera och kan vara svåra att avyttra. Inhemsk och internationella aktiemarknader har också upplevt ökad volatilitet och således kan byWiT vara exponerad för risk för förlust till följd av volatilitet på marknaden då hög volatilitet kan påverka värderingar negativt.

Faktorer som konsumtion, företagsinvesteringar, offentliga utgifter, kapitalmarknadens volatilitet och styrka, samt inflation påverkar alla företagsklimatet och den ekonomiska miljön och, i slutändan, mängden och lönsamheten av byWiTs verksamhet samt värdet av byWiTs finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav. En ekonomisk nedgång kan således ha en väsentlig negativ påverkan på byWiTs verksamhet och finansiella ställning.

Risker hänförliga till legala frågor, regulatoriska frågor och bolagsstyrning

Skatterisker

byWiT bedriver sin verksamhet, inklusive interna transaktioner som genomförs inom byWiT, i enlighet med byWiTs tolkning av i relevanta jurisdiktioner gällande skattelagstiftning, skatteavtal,



skattemyndigheters riktlinjer och övriga krav. Viktiga exempel inkluderar fastställande av rätt jurisdiktion för beskattning av vinster relaterade till gränsöverskridande transaktioner, korrekt prissättning av gränsöverskridande transaktioner samt fastställande av beskattningsregler som är tillämpliga på transaktionsparter generellt. Skattelagstiftning och dubbelbeskattningsavtal tenderar att frekvent förändras, däribland införandet av nya skatter och avgifter (exempelvis digital skatt) och sådana regelförändringar kan ha en betydande påverkan på portföljbolagen och byWiTs skatterättsliga ställning. Det finns en risk att byWiTs tolkning av gällande regler och administrativ praxis på skatteområdet är felaktig, eller att regler eller praxis kommer att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Om någon av de ovanstående riskerna materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på byWiTs skattekostnader och effektiva skattesats, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till bolagsstyrning av portföljbolagen

byWiTs portföljbolag kan vara bolag som befinner sig i en tidig tillväxtfas med kort historik där det finns risk att bolagen och bolagsledningen saknar resurser och/eller kunskap om bolagsstyrning, tillämpliga lagar och regler. Vidare kan portföljbolagen i tidiga skeden medvetet ha andra fokusområden än bolagsstyrning, exempelvis tillväxt. Det finns således en risk att byWiTs portföljbolag i någon utsträckning förbiser tillämpliga lagar och regler för bolagsstyrning. byWiT kan dels bli exponerat mot portföljbolagens förbiseende av regler vilket skulle kunna leda till att byWiT går miste om möjligheten att delta i exempelvis bolagsstämmor eller emissioner, dels riskera att byWiT deltar vid bolagsstämmor eller emissioner som inte genomförs enligt tillämpliga regler vilket kan leda till ogiltighet och/eller anspråk gentemot byWiT. Om någon av de ovanstående riskerna skulle materialiseras skulle det kunna ha en negativ påverkan på värdet av byWiTs finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav samt byWiTs verksamhet och resultat.

Vidare förs inte alltid aktieböcker av oberoende auktoriserade värdepapperscentraler, eller liknande institut, utan i stället kan aktieböcker föras av de enskilda bolagens ledningsgrupper eller styrelser. Sådana ledningsgrupper och/eller styrelser kan sakna de erfarenheter eller resurser som krävs för att föra en aktiebok korrekt vilket kan innebära att byWiTs ägarandel eller antal aktier påverkas negativt, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ påverkan på värdet av byWiTs finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav.

Tvister

Eftersom byWiT investerar i företag finns risk att byWiT blir involverat i rättsliga tvister av olika slag. byWiT kan påverkas negativt av pågående och/eller framtida tvister och rättsliga förfaranden angående, bland annat, arbetskraftsfrågor, immateriell egendom, avtalsfrågor eller regelefterlevnadsfrågor eller andra rättsliga anspråk som kan medföra potentiella skadestånd och försvarskostnader. Utgången i rättsliga tvister är många gånger osäker och kan komma att medföra betydande kostnader samt ta ledningens fokus från Bolagets huvudsakliga affärsverksamhet. byWiT är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda förfaranden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) som skulle kunna ha eller som nyligen har haft betydande effekter på byWiTs finansiella ställning eller lönsamhet. Detta är dock ingen garanti för att rättsliga tvister inte uppkommer i framtiden. byWiTs portföljbolag, som till viss del bedriver försäljning till privatpersoner, är från tid till annan involverade i rättsliga förfaranden inom ramen för portföljbolagens löpande verksamhet. Om krav skulle framföras mot ett portföljbolag, oavsett om detta skulle leda till att väsentligt legalt ansvar fastställs, skulle kraven kunna leda till en negativ påverkan på värdet av byWiTs finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av byWiTs värdepappersinnehav och en finansiell förlust eller negativ publicitet för byWiT eller orsaka väsentlig skada på byWiTs varumärke och rykte. Detta skulle därmed påverka byWiTs verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt, vilket kan leda till förlorade intäkter.



Finansiella risker

Risker relaterade till lånefinansiering

I juni 2023 så tecknades konvertibellån om 22 MSEK med flera långivare. Följande villkor gäller enligt respektive konvertibellåneavtal. Konvertibellånet avses, i enlighet med villkoren för konvertibellåneavtalet, att återbetalas genom kvittning i en separat kvittningsemission i samband med Erbjudandet. Kvittning av konvertibellånet har dock, vid tidpunkten för detta Prospekt, ännu inte verkställts. För det fall konvertibellånet inte kvittas mot preferensaktier i Bolaget innan den 31 december 2023, ska teckningskursen i kvittningsemissionen fastställas till 840 SEK per preferensaktier. En sådan teckningskurs, som är väsentligt lägre än teckningskursen i Erbjudandet, skulle innebära högre utspädning för Bolagets aktieägare och få en negativ påverkan på byWiTs resultat per aktie.

Risker relaterade till finansieringsbehov

byWiT förvärvar löpande andelar i onoterade bolag. Under de två första kvartalen 2023 genomförde byWiT nya investeringar till en total summa om cirka 51 MSEK. Enligt byWiTs affärsplan ska Bolaget genomföra ytterligare nyemissioner i ett antal år framöver. Vidare överväger Bolaget löpande behovet av ytterligare lånefinansiering. Om ytterligare externt kapital skulle komma att behöva anskaffas genom nyemission riskerar befintliga aktieägares innehav att bli utspädd. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt Bolagets affärsplan, vilket kan medföra negativa effekter på Bolagets utveckling och investeringsmöjligheter. byWiT är beroende av att kapital framöver kan anskaffas i den utsträckning som erfordras. För det fall Bolaget inte lyckas med kapitalanskaffningar när behov uppstår finns det risk för tillfälligt investeringsstopp eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenade eller uteblivna intäkter. Det finns även risk för att byWiT blir tvunget att reducera Bolagets planerade aktiviteter eller ytterst avbryta verksamheten.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att ett bolag inte kan uppfylla sina betalningsåtaganden. I händelse av att befintliga resurser inte uppfyller byWiTs krav kan byWiT behöva söka ytterligare finansiering. Tillgängligheten av ytterligare finansiering beror på ett antal faktorer, såsom marknadsförhållanden, den generella tillgängligheten av kredit, mängden affärsverksamhet, den övergripande tillgängligheten av kredit till sektorn för finansiella tjänster, samt byWiTs kreditvärdighet och kreditkapacitet.

Störningar, osäkerhet eller volatilitet på kapital- och kreditmarknaderna kan även begränsa byWiTs tillgång till kapital som krävs för att bedriva dess verksamhet. Sådana marknadsförhållanden kan begränsa byWiTs förmåga att i tid betala förfallande skulder, att generera avgiftsintäkter och marknadsrelaterade intäkter för att uppfylla likviditetsbehov och få tillgång till kapitalet som krävs för att utveckla sin verksamhet eller finansiera byWiTs portföljbolags verksamhet, exempelvis genom att delta i kapitalanskaffningar. Därmed kan byWiT tvingas att skjuta upp kapitalanskaffning eller tvingas att bära en oattraktiv kapitalkostnad, vilket kan minska byWiTs lönsamhet och väsentligt minska dess finansiella flexibilitet. Om byWiT inte kan delta i dess portföljbolags kapitalanskaffningar kan det vidare leda till utspädning, vilket i sin tur kan ha en negativ påverkan på värdet av byWiTs finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav. Om någon av de ovanstående riskerna förverkligas kan det ha en väsentlig negativ påverkan på byWiTs likviditet, verksamhet och finansiella ställning.

Kreditrisk

Kreditrisk avser risken att en motpart i en transaktion kommer att orsaka en förlust för Bolaget genom att inte fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser. Inom byWiTs portfölj kan kreditrisk uppkomma till följd av lång- eller kortfristiga lånefordringar. För investeringar i lånefordringar finns



inga formella begränsningar i förhållande till motpartens kreditvärdighet. byWiT är även exponerad för motparts kreditrisk på likvida medel och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut. För placeringar på bankkonton använder sig Bolaget av större kreditinstitut för vilka relativt låg kreditrisk föreligger. Vidare övervakar byWiT kontinuerligt bankernas kreditbetyg. Om en motpart är oförmögen eller ovillig att möta sina förpliktelser till byWiT skulle detta kunna ha en väsentlig negativ påverkan på byWiTs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Valutakursrisk

byWiT investeringsmandat är främst nordiskt och europeisk men kan investera i bolag som bedriver verksamhet globalt, och är därmed exponerad för valutarisk som uppstår från olika valutaexponeringar, framförallt avseende SEK, EUR och USD. Växelkurserna för dessa och andra operativa valutor påverkar därför, direkt eller indirekt, värdet på investeringar och eventuella vinstutdelningar. byWiTs bokföring förbereds i SEK då detta är den funktionella valutan. Om USD/SEK-kursen hade fluktuerat +/-10 procent skulle byWiTs omräknade resultat, allt annat lika, ha varit cirka 7 MSEK högre/lägre för perioden från och med den 1 januari 2023 till och med den 30 juni 2023. Om EUR/SEK-kursen hade fluktuerat +/-10 procent skulle byWiTs omräknade resultat, allt annat lika, ha varit cirka 20 MSEK högre/lägre för perioden från och med den 1 januari 2023 till och med den 30 juni 2023. Sammantaget innebär detta att fluktuationer i valutakurser kan påverka nettobehållningen av portföljen på olika sätt som inte nödvändigtvis avspeglar realekonomiska förändringar i de underliggande tillgångarna. Valutakursförändringar kan därmed ha en väsentlig negativ påverkan på byWiTs valutakursdifferenser, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker hänförliga till aktierna och Erbjudandet

Potentiella investerare kan förlora hela eller delar av sin investering

Det förekommer ingen organiserad handel med Bolagets aktier. Detta innebär att det finns en risk att investerare inte kommer att kunna avyttra preferensaktier som tecknas i Erbjudandet eller att en sådan avyttring inte kommer att kunna ske till önskat pris. Teckningskursen per preferensaktie i Erbjudandet kommer inte nödvändigtvis spegla det pris som investerare på marknaden är villiga att köpa och sälja preferensaktierna för efter Erbjudandet. Skillnaden mellan köp- och säljpriset kan variera väsentligt från tid till annan, vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja aktier vid en viss tidpunkt och till önskat pris. Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

Grundarna har ett betydande inflytande över byWiT

Grundarna tillika stamaktieägarna i byWiT innehar totalt cirka 39,6 procent av aktierna och cirka 85,5 procent av rösterna i Bolaget före Erbjudandet. Följaktligen kommer grundarna att ha ett stort inflytande över beslutspunkter som läggs fram för Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter, möjliga fusioner, konsolideringar eller försäljning av betydande del av Bolagets tillgångar även efter Erbjudandet. Det finns risk att grundarnas intressen inte nödvändigtvis är förenliga med Bolagets eller andra aktieägares intressen och grundarna kan komma att utöva inflytande över Bolaget på ett sätt som inte nödvändigtvis överensstämmer med andra aktieägares bästa. Grundarna, Bolaget och andra aktieägare kan till exempel ha motstående intressen avseende eventuell vinstutdelning. Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning kan komma att påverkas negativt av sådana intressekonflikter.

Bolagets möjlighet att betala utdelning i framtiden kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer

När styrelsen lämnar förslag om utdelning till bolagsstämman ska styrelsen beakta ett antal faktorer, däribland de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Bolagets



förmåga att betala utdelningar i framtiden och storleken på sådana eventuella utdelningar beror alltså på Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöden, behov av nettorelsekapital, investeringskostnader och andra faktorer. I svensk rätt finns det dessutom bestämmelser som innebär att utdelning endast får äga rum om det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Vidare finns det en risk att Bolaget beslutar att återinvestera eventuell framtida vinst i verksamheten, att Bolagets aktieägare beslutar att inte betala utdelningar i framtiden eller att Bolaget inte kommer att ha tillräckliga medel för att betala utdelningar.

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget kan komma att späda ut aktieinnehavet och ha en negativ inverkan på aktiepriset

Bolaget kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller genomföra tilltänkta investeringar. Bolaget kan avse att anskaffa ytterligare kapital, till exempel genom emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler som kan konverteras till aktier. Emission av ytterligare värdepapper eller skuldebrev kan sänka marknadsvärdet på Bolagets aktier och späda ut de ekonomiska eller röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare om inte befintliga aktieägare ges företrädesrätt i emissionen eller om befintliga aktieägare av någon anledning inte kan eller vill utnyttja sin företrädesrätt. Det finns således en risk att framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper minskar marknadspriset på aktien och medför en utspädning av vissa aktieägares innehav i Bolaget.

Investerare med en referensvaluta som inte är SEK är utsatta för vissa valutarisker om de investerar i Bolagets aktier

Bolagets egna kapital redovisas i SEK och eventuell utdelning på Bolagets aktier kommer att utbetalas i SEK. På grund av detta kan investerare vars referensvaluta inte är SEK drabbas av nedgångar i värdet på SEK i förhållande till respektive investerares referensvaluta. Om värdet på SEK minskar i förhållande till sådan valuta kommer aktieinvesteringens eller utdelningens värde att minska beträffande den utländska valutan och om värdet på SEK ökar kommer aktieinvesteringens eller utdelningens värde att öka beträffande den utländska valutan. Dessutom kan investerare vars referensvaluta inte är SEK drabbas av ytterligare transaktionskostnader vid konvertering av SEK till en annan valuta. Investerare vars referensvaluta inte är SEK uppmanas därför att söka finansiell rådgivning. Skillnader i valutakurser kan ha en väsentlig negativ inverkan på värdet på aktieinnehav eller betalda utdelningar.



VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

Vissa rättigheter förenade med Bolagets värdepapper

Prospektet avser teckning av preferensaktier (ISIN-kod: SE0017084411). Teckningskursen uppgår till 1 050 SEK per preferensaktie. De erbjudna preferensaktierna är fritt överlåtbara och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har två aktieslag: stamaktier och preferensaktier.

Rösträtt

Bolagets stamaktier berättigar till tio (10) röster vardera och preferensaktier berättigar till en (1) röst vardera vid bolagsstämma.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en befintlig ägare ges företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier ägaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i Bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottnings.

Vad som sagts ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med



Erbjudandet nedan. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Bolagets bolagsordning innehåller bestämmelser om utdelnings- och likvidationspreferens. Samtliga utdelningar ska ske i följande prioritetsordning.

Samtliga utdelningar, inkluderande samtliga utbetalningar på aktier till aktieägare, oavsett om de sker genom exempelvis vinstutdelning, inlösen (dock inte sådan inlösen som beskrivs § 7 i Bolagets bolagsordning) eller i samband med likvidation, upplösning eller annan avveckling av Bolaget ska ske enligt följande prioritetsordning, såvitt tvingande lagstiftning ej annat stadgar:

- a) i första hand ska preferensaktier erhålla 100 procent av samtliga utdelningar intill dess att de, tillsammans med tidigare utdelningar i enlighet med denna punkt a), erhållit utdelning motsvarande företrädesränta;
- b) i andra hand ska preferensaktier erhålla 100 procent av samtliga utdelningar intill dess att de, tillsammans med tidigare utdelningar i enlighet med denna punkt b), erhållit utdelning motsvarande företrädesbelopp; och
- c) i tredje hand ska preferensaktier erhålla 80 procent av samtliga utdelningar och stamaktier ska erhålla 20 procent av samtliga utdelningar.

Vid likvidation av Bolaget ska utdelning kunna ske både genom kontant utdelning och utdelning av Bolagets värdepapper.

Värdet av sådana värdepapper ska vid utdelningen värderas till marknadsvärde, vilket ska fastställas av Bolagets styrelse.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Företrädesbelopp innebär summan av de belopp som har tillskjutits bolaget i form av teckningslikvid för preferensaktier och aktieägartillskott avseende preferensaktier.

Företrädesränta innebär i förhållande till preferensaktier ett belopp motsvarande en årlig icke-kapitaliserad ränta om tre (3) procent (beräknad på faktiskt antal dagar under perioden baserat på att alla månader har 30 dagar / ett år med 360 dagar) på företrädesbelopp, från och med dagen för registrering av preferensaktier hos Bolagsverket till den tidigare tidpunkten av (i) preferensaktier erhållit företrädesbeloppet genom utdelning eller (ii) första handelsdagen efter att Bolagets preferensaktier tas upp till handel på reglerad marknad eller annan handelsplats. För det fall utdelning sker till visst belopp till preferensaktier, som inte är företrädesränta, fram till att Bolaget likvideras ska företrädesbeloppet (som ligger till grund för företrädesräntan (tre procent per år)) minska med motsvarande belopp från tidpunkten för utdelningen

Uppköpserbudanden m.m.

Aktierna i byWiT är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpserbudanden har lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

byWiTs aktier är inte föremål för organiserad handel och omfattas därför inte av några särskilda regler avseende uppköpserbudanden. En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsaktieägaren") har rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("Minoritetsaktieägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen (SFS 2005:551).



Central värdepappersförvaring

Aktierna i byWiT är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och är utställda till innehavare.

Emissionsbemyndigande

Vid årsstämman den 30 juni 2023 beslutade bolagsstämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor. Emissioner med stöd av bemyndigandet får inte överskrida Bolagets gränser för aktiekapital eller aktier enligt bolagsordningen.

Nyemission av preferensaktierna i Erbjudandet

Styrelsen i Bolaget beslutade den 29 augusti 2023, med stöd av bemyndigande lämnat på årsstämman den 30 juni 2023, att genomföra Erbjudandet genom nyemission av högst 47 334 preferensaktier. Erbjudandet genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Erbjudandet är SEK.

Registrering av aktierna i Erbjudandet vid Bolagsverket

Preferensaktierna i Erbjudandet förväntas registreras vid Bolagsverket vecka 42 2023. Den angivna tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

Investerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Styrelsen för byWiT beslutade den 29 augusti 2023, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 juni 2023, att genomföra en nyemission av preferensaktier med företrädesrätt för Bolagets preferensaktieägare. Erbjudandet omfattar upp till 47 334 nyemitterade preferensaktier. Erbjudandet motsvarar ett värde om cirka 50 MSEK. Preferensaktierna i Erbjudandet har ISIN-kod SE0017084411.

Styrelsen för Bolaget har även förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med upp till 47 619 preferensaktier. En maximal utökning av Erbjudandet skulle motsvara cirka 50 procent av det totala antalet aktier i det utökade Erbjudandet och motsvara ett värde om cirka 50 MSEK.

Övertilldelningsemission

Styrelsen har vidare, för att täcka en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet, beslutat att erbjuda ytterligare högst 47 619 preferensaktier för det fall det utökade Erbjudandet övertecknas. Om övertilldelningsemissionen genomförs till fullo kommer övertilldelningen motsvara cirka 33 procent av det totala antalet aktier i det utökade och övertilldelade Erbjudandet. Övertilldelningsemissionen motsvarar ett värde om cirka 50 MSEK. Övertilldelningsemissionen får endast genomföras i syfte att täcka eventuell övertilldelning vid en maximal utökning av Erbjudandet.

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 5 september 2023 är registrerade som preferensaktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya preferensaktier i förhållande till det antal preferensaktier som innehas på avstämningsdagen.

Varje på avstämningsdagen innehavd preferensaktie berättigar innehavaren till en (1) teckningsrätt. Arton (18) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny preferensaktie.

Teckningskurs

De nya preferensaktierna emitteras till en teckningskurs om 1 050 SEK per preferensaktie. Bolaget debiterar inget courtage för teckning av preferensaktier i Erbjudandet.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 5 september 2023.

Teckningsperiod

Teckning av nya preferensaktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 7 september 2023 till och med den 6 oktober 2023. Under denna period kan också anmälan om teckning av preferensaktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras på byWiTs webbplats, www.bywit.se, senast sista dagen i teckningsperioden.

Teckningsrätter

Varje på avstämningsdagen innehavd preferensaktie berättigar innehavaren till en (1) teckningsrätt. Arton (18) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny preferensaktie. ISIN-kod för teckningsrätter är SE0020847218.



Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej utnyttjas för teckning av preferensaktier senast den [6 oktober] 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De preferensaktieägare eller företrädare för preferensaktieägare som på avstämningsdagen den 5 september 2023 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Prospekt, och anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats www.bywit.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av preferensaktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 7 september 2023 till och med den 6 oktober 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av preferensaktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. **Anmälan är bindande.**

2. Särskild anmälningssedel

För det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Eminova FK AB via telefon eller e-post enligt nedan. Särskild anmälningssedel ska vara Eminova FK AB tillhanda senast kl. 15.00 den [6 oktober] 2023. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Ifylld anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Eminova FK AB

Ärende: byWiT AB

Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr. 111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: www.eminova.se

Fax: 08-684 211 29

E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningssedel)



Förvaltarregistrerade aktieägare

Preferensaktieägare vars innehav av preferensaktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av preferensaktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av preferensaktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 7 september 2023 till och med den 6 oktober 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Minsta teckningspost för nya investerare, som inte erhållit teckningsrätter i Erbjudandet, uppgår till 100 000 SEK.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Eminova FK AB med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Eminova FK AB via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets webbplats, www.bywit.se.

Anmälningssedeln ska vara Eminova FK AB tillhanda senast kl. 15.00 den 6 oktober 2023. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Observera att de preferensaktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Viktig information

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Juridiska personer bör ansöka om registrering av LEI-kod och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier). Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på följande hemsida: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av preferensaktier kan göras i Erbjudandet.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga preferensaktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Erbjudandets högsta belopp, besluta om tilldelning av preferensaktier till de som tecknat preferensaktier utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat preferensaktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var preferensaktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid övertäckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av preferensaktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.



- I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat preferensaktier utan stöd av teckningsrätter (allmänheten i Sverige och kvalificerade investerare), och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal preferensaktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Om styrelsen för byWiT utnyttjar rätten att utöka Erbjudandet respektive att genomföra övertilldelningsemissionen kommer styrelsen att tilldela sådana ytterligare preferensaktier i enlighet med samma tilldelningsprinciper som gäller för Erbjudandet.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av preferensaktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa preferensaktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar preferensaktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om tilldelning enligt sin förvaltares rutiner.

Begränsning av Erbjudandet

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District och Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Hongkong, Sydafrika, Ryssland, Belarus eller i annat land där Erbjudandet kan ses som olagligt, riktas inget erbjudande att teckna preferensaktier till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av preferensaktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt.

Betald Tecknad Aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade preferensaktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade preferensaktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Erbjudandet blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 42 2023. ISIN-kod för BTA är SE0020847226.

Rätt till utdelning

De nya preferensaktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya preferensaktierna registrerats vid Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken. De nya preferensaktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga preferensaktierna.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras på Bolagets webbplats, www.bywit.se, omkring den 10 oktober 2023.

Leverans av preferensaktier

Så snart Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 42 2023, ombokas BTA till preferensaktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.



Utspädning

Vid fullteckning av Erbjudandet kommer antalet aktier i byWiT att öka med totalt 47 334 aktier, från 1 352 014 aktier till 1 399 348 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 47 334 SEK, från 1 352 014 SEK till 1 399 348 SEK, vilket innebär en ökning om cirka 3,5 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,8 procent av det totala antalet röster i Bolaget. För de befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar preferensaktier i Erbjudandet medför detta en utspädningseffekt om cirka 3,4 procent av antalet aktier och cirka 0,8 procent av antalet röster. Utspädningseffekten har beräknats som antal aktier och röster som maximalt kan komma att emitteras dividerat med det maximala totala antalet aktier och röster i Bolaget för det fall Erbjudandet fulltecknas.

För det fall styrelsen utnyttjar rätten att utöka Erbjudandet kommer antalet aktier i byWiT att öka med ytterligare högst 47 619 aktier, från 1 399 348 aktier till 1 446 967 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 47 619 SEK, från 1 399 348 SEK till 1 446 967 SEK, vilket innebär en ökning om cirka 3,4 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,8 procent av det totala antalet röster i Bolaget (beräknat i förhållande till antalet aktier och röster vid ett fulltecknat Erbjudande). För de befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar preferensaktier i vare sig Erbjudandet eller det utökade Erbjudandet medför detta en utspädningseffekt om cirka 6,6 procent av antalet aktier och cirka 1,6 procent av antalet röster. Utspädningseffekten har beräknats som antal aktier och röster som maximalt kan komma att emitteras dividerat med det maximala totala antalet aktier och röster i Bolaget vid en maximal utökning av Erbjudandet.

För det fall övertilldelningsemission genomförs till fullo kommer antalet aktier i byWiT att öka med ytterligare högst 47 619 aktier, från 1 446 967 aktier till 1 494 586 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 47 619 SEK, från 1 446 967 SEK till 1 494 586 SEK, vilket innebär en ökning om cirka 3,3 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,8 procent av det totala antalet röster i Bolaget (beräknat i förhållande till antalet aktier och röster vid ett fulltecknat utökat Erbjudande). För de befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar preferensaktier i vare sig Erbjudandet, det utökade Erbjudandet eller i övertilldelningsemissionen medför detta en utspädningseffekt om cirka 9,5 procent av antalet aktier och cirka 2,4 procent av antalet röster. Utspädningseffekten har beräknats som antal aktier och röster som maximalt kan komma att emitteras dividerat med det maximala totala antalet aktier och röster i Bolaget vid en maximal utökning av Erbjudandet och vid fullt genomförande av övertilldelningsemissionen.

Övrig information

Teckning av nya preferensaktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som senast kommit Eminova FK AB tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 42 2023. Styrelsen för byWiT äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet.



STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst åtta suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem ledamöter valda av årsstämman den 30 juni 2023 för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

Namn	Uppdrag	Invald	Innehav*
Monica Bergvall Powell	Ledamot	2023	-
Johan Gorecki	Ledamot och General Partner	2021	64 350 stamaktier 2 061 preferensaktier
Ulrika Hasselgren	Ledamot	2022	-
Thomas Karlsson	Ordförande och General Partner	2021	64 350 stamaktier 7 489 preferensaktier
Annie Lööf	Ledamot	2023	-

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Monica Bergvall Powell, född 1973, ledamot

Utbildning/erfarenhet: Monica har en magisterexamen inom internationellt management från Handelshögskolan i Göteborg. Monica har tidigare varit chef för affärsutveckling hos Procuritas Capital Partners och var innan dess senior investeringsexpert hos Ratos. För närvarande är Monica chef för direktinvesteringar hos Coeli.

Övriga nuvarande befattningar: Ägare och styrelseledamot för MSBAdvisory AB och MSBInvestment AB. Styrelseordförande i Regenerate Intressenter AB. Monica är vidare chef hos direktinvesteringar hos Coeli Investment Management AB.

Innehav i Bolaget: Monica innehar inga finansiella instrument i Bolaget.

Johan Gorecki, född 1974, ledamot och General Partner

Utbildning/erfarenhet: Johan har en kandidatexamen i ekonomi från University of Hull, Greenwich College. Johan har 20 års erfarenhet av företagsfinansiering, investeringar och företagsbyggande. Johan har arbetat för Modern Times Group, Fraser, Bonnier, SEAF, Meta Ventures och RNB. 2003 arbetade Johan med Skype-grundarens team. Johan har arbetat för den Washington-baserade fonden "Small Enterprise Assistance Fund" (SEAF) och det internationellt baserade fondmedlet och förvaltningsbolaget META. Johan har också skrivit boken "Sustainagility".

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och styrelseledamot i WiT Lanetalk Intressenter AB. Styrelseledamot i WiT Venture Partners AB, Zebrain AB, Degerholmen1974 AB, JoLa Holding AB, Springfellow AB och Globevalue Sverige AB.

Innehav i Bolaget: 64 350 stamaktier och 2 627 preferensaktier.

Ulrika Hasselgren, född 1966, ledamot

Utbildning/erfarenhet: Ulrika är Chief Sustainability Professional på Coeli och har innan dess över 20 års erfarenhet från finansbranschen och ledande roller inom hållbarhet, strategi och rådgivning både i Sverige och utomlands. Ulrika har arbetat som rådgivare till institutionella investerare och



kapitalförvaltare samt utvecklat en mängd hållbarhetspolicyer, investeringsstrategier och produkter.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Fundrella AB, Coeli Global AB och Eplus AB samt Senior Advisor åt Infranode AB.

Innehav i Bolaget: Ulrika Hasselgren innehar inga finansiella instrument i Bolaget.

Thomas Karlsson, född 1974, ordförande och General Partner

Utbildning/erfarenhet: Thomas har en BA (Hons) i ekonomi och språk från European Business School i London. Thomas är investerare och entreprenör med en finansbakgrund. Efter arbete på bank i London under slutet av 90-talet startade han 2003 en rådgivningsbyrå inom corporate finance som efter framgångsrik expansion blev en del av den globala investmentbanken Livingstone Partners 2015. Parallellt var Thomas medgrundare till Arctos Equity som investerat i små- och medelstora teknikföretag i Sverige och med flera framgångsrika tillväxtresor och avyttringar av hela eller delar av innehav.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande och verkställande direktör för Arctos Equity Partner Holding AB, styrelseordförande i Livingstone Partners AB, AEP - AI Intressenter AB, AEP-HB Intressenter AB och Next Safety Group AB. Styrelseledamot i WiT Venture Partners AB, Arctos Equity Partner 1 AB, AEP - BG Intressenter AB, Omniarch AB, AEP-BE Intressenter AB, Root Digital Group AB, Monterrey Capital AB, EMYDE Intressenter AB, Arctos Holding AB, EMYDE Holding AB och Livingstone Int'l Holding Ltd.

Innehav i Bolaget: 64 350 stamaktier och 7 489 preferensaktier.

Annie Lööf, född 1983, ledamot

Utbildning/erfarenhet: Annie har en juristexamen från Lunds universitet. Annie har tidigare i över elva år varit Centerpartiets partiledare och riksdagsledamot i över 15 år. Annie var även under åren 2011-2014 Sveriges näringsminister och chef över Näringsdepartementet.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och styrelseledamot för Annie Lööf AB samt styrelseledamot i GreenIron H2 AB.

Innehav i Bolaget: Annie innehar inga finansiella instrument i Bolaget.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Anställd	Innehav*
Ulf Söderström	Verkställande direktör och General Partner	2021	64 350 stamaktier 4 142 preferensaktier
Frida Lönnqvist	Ekonomichef (CFO)	2023	5 263 teckningsoptioner av serie 2023/2026
Karl Litterfeldt	IT-chef (CTO)	2022	2 632 teckningsoptioner av serie 2023/2026

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Ulf Söderström, född 1964, verkställande direktör och General Partner

Utbildning/erfarenhet: Ulf har läst ekonomistudier vid Stockholms universitet och har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm (2002). Ulf har 20 års erfarenhet av ledande befattningar för Scania, Boliden, SCA/Essity och Autoliv/Veoneer. Vidare har Ulf även varit en del av teamet som



vände Boliden och byggde ett ledande europeiskt metallföretag samt gjorde Essity till ett ledande globalt hygienföretag. Ulf var ansvarig för Essitys APAC-verksamhet i fem år och etablerade ett starkt fotavtryck för företaget i Asien och särskilt i Kina. Ulf var även ansvarig för separationen av både SCA och Autoliv's delningar och noteringarna av Essity och Veoneer på Nasdaq Stockholm och på NYSE New York.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i WiT Prime Penguin Intressenter AB, WiT Venture Partners AB, Trollslaget Ventures AB, Ulf Söderström & Co AB och Nordic Food Group AB. Styrelseledamot i WiT Klingit Intressenter AB, Prime Penguin AB, byWiT bidco AB och Olle Svenssons Partiaffär Aktiebolag.

Innehav i Bolaget: 64 350 stamaktier och 4 142 preferensaktier.

Frida Lönnqvist, född 1987, ekonomichef (CFO)

Utbildning/erfarenhet: Frida har en B.Sc. från Stockholm School of Economics (2010), en M.Sc. i Business and Economics från Stockholm School of Economics (2012), där hon specialiserade sig inom finans, och en master från CEMS inom International Management (2012). Frida Lönnqvist har över tio års relevant arbetslivserfarenhet där hon under en längre tid har arbetat inom private equity. Frida har även under cirka fem år arbetat som CFO på snabbväxande, datadrivna och online-orienterade bolag. Frida kommer senast från sin roll som CFO och affärsutvecklingschef för Interflora AB där hon varit anställd i cirka fem år.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Lönnqvist Invest AB och Unlimited Travel Group UTG AB (publ).

Innehav i Bolaget: 5 263 teckningsoptioner av serie 2023/2026.

Karl Litterfeldt, född 1990, IT-chef (CTO)

Utbildning/erfarenhet: Karl har studerat Bioteknik så väl som Computer Science på Kungliga Tekniska Högskolan. Karl Litterfeldt har erfarenhet som CTO hos Zensum och dessförinnan interimistisk CTO hos Yabie. Karl har även arbetat som Head of Video Engineering på Magine och innan dess arbetat som systemingenjör hos TV4-gruppen, Videofy och Karolinska Institutet.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och styrelseledamot i Litterfeldt Consulting AB.

Innehav i Bolaget: 2 632 teckningsoptioner av serie 2023/2026.

Övriga General Partners

Johan Gorecki, Elias Jacobson, Thomas Karlsson, Nalle Söderström och Ulf Söderström är så kallade General Partners i Bolaget. Samtliga General Partners är större aktieägare i Bolaget och ansvariga för Bolagets portföljbolag och framtida investeringar. Se även avsnittet "Företagets verksamhet - Organisation och ansvarsområden".

Namn	Befattning	Anställd	Innehav*
Elias Jacobson	General Partner	2021	64 350 stamaktier 8 500 preferensaktier
Nalle Söderström	General Partner	2021	64 350 stamaktier 2 431 preferensaktier

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



Elias Jacobson, född 1978, General Partner

Utbildning/erfarenhet: Elias grundade Svenska Vindbolaget 2007, som slogs samman med Eolus Vind och noterades på OMX/Nasdaq 2011. Elias har sedan dess varit delaktig i byggandet av ytterligare två miljardföretag: Peltarion och Nabo. Elias har också gjort framgångsrika investeringar i bland annat Climeon, WPS, Mathem.se, Zensum, Ecowave, Outnorth, Insurely och Billogram.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i WiT Klingit Intressenter AB och E-Farm Intressenter AB. Styrelseledamot i Just Klingit AB, MarketMath Europe AB, Alguvi Invest AB, WiT Venture Partners AB, Eco Wave Power Global AB (publ), Proxify AB, Bright Energy AB och Lanetalk AB. Elias är även ledamot i E-Farm GmbHs advisory board.

Innehav i Bolaget: 64 350 stamaktier och preferensaktier 8 500.

Nalle Söderström, född 1973, General Partner

Utbildning/erfarenhet: Nalle har en DHIM (Diploma in Hotel and Institutional Management) från IHM Business School. Nalle är en internationell entreprenör. Han var medgrundare till Mediaplanet 2003 med ansvar för den globala lanseringen 2004-2016. Mediaplanet såldes till ett private equity företag 2016. Nalle återvände till Sverige efter 13 år i London och New York för att hjälpa Bonnier att genomföra en transformation och effektivisering av bolaget.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och styrelseledamot i Trollslaget Ventures AB och B.C.SEA AB. Styrelseordförande i WiT Lanetalk Intressenter AB. Styrelseledamot i WiT Prime Penguin Intressenter AB, WiT 1 Intressenter AB och WiT Venture Partners AB.

Innehav i Bolaget: 64 350 stamaktier och 2 431 preferensaktier.

Övriga upplysningar avseende styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ulf Söderström och Nalle Söderström är syskon. Därutöver har inga styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller General Partners några familjeband till några andra styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller General Partners.

Ingen av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller General Partners i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter, ledande befattningshavare och General Partners kan nås via Bolagets besöksadress, Regeringsgatan 59, 111 56 Stockholm.

Ersättningar och förmåner

Ersättning till styrelsen

Årsstämman den 30 juni 2023 beslutade att Ulrika Hasselgren ska erhålla ett styrelsearvode om 150 000 SEK och Annie Löf ett styrelsearvode om 200 000 SEK, båda för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Övriga styrelseledamöter erhåller inte något styrelsearvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Bolaget har inte ingått avtal med någon styrelseledamot som ger denne rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Ulrika Hasselgren har erhållit styrelsearvode om 150 000 SEK under räkenskapsåret 2022. Övriga styrelseledamöter i Bolaget har inte erhållit något arvode under räkenskapsåret 2022.



Ersättning till VD och General Partners

Ersättning till VD och General Partners ska fastställas till marknadsmässiga nivåer och ska bestå av fast lön, eventuell rörlig lön, pension samt eventuella övriga förmåner. I tabellen nedan visas den ersättning som utgick till VD och General Partners för räkenskapsåret 2022.

TSEK	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader ¹⁾	Summa
Ulf Söderström	1 089	-	-	-	1 089
Thomas Karlsson	859	-	-	-	859
Johan Gorecki	-	-	1 440 ²⁾	-	1 440
Elias Jacobson	1 089	-	-	-	1 089
Scott Moore	1 089	-	-	-	1 089
Nalle Söderström	1 089	-	-	-	1 089
Summa	5 215	-	1 440	-	6 655

- 1) Bolaget eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner.
- 2) Avser ersättning som Johan Gorecki har fakturerat via sitt konsultbolag (exklusive moms).



FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget på koncernnivå avseende perioden 13 juli 2021 - 31 december 2021 samt för perioden 1 januari 2022 - 31 december 2022. Den finansiella informationen för perioden 13 juli 2021 - 31 december 2021 och för perioden 1 januari 2022 - 31 december 2022 är hämtade från byWiTs reviderade årsredovisningar för perioden 13 juli 2021 - 31 december 2021 och för räkenskapsår 2022, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt IFRS. Den finansiella informationen för perioden 1 januari 2023 - 30 juni 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022 är hämtad från byWiTs finansiella rapport för perioden 1 januari 2023 - 30 juni 2023, vilken har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt IAS 34 Delårsrapportering. Den finansiella rapporten för perioden 1 januari 2023 - 30 juni 2023 har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med ovannämnda finansiella rapporter, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS eller IAS 34 Delårsrapportering. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender.

Nyckeltal

TSEK	2021-07-13 - 2021-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31	2022-01-01 - 2022-06-30	2023-01-01 - 2023-06-30
	Ej reviderade			
Substansvärde (MSEK)	543,7	890	602,8	895
Substansvärde per stamaktie, SEK	0,00	2,64	13,01	0,00
Substansvärde per preferensaktie, SEK	967,64 ⁵⁸	1 043,24	1 061,31	1 050,45
Förändring substansvärde per preferensaktie (%)	-	7,8	9,7	0,7
Nettokassa/-skuld (TSEK)	207 655	131 422	-31 158	82 746
Soliditet (%)	100	99	92	98
Rörelseresultat (TSEK)	-2 459	55 880	59 519	3 751
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar (TSEK)	-56	73 589	67 023	13 637
Resultat per stamaktie, SEK	0,00	2,64	13,01	0
Resultat per preferensaktie (SEK)	-4,38	60,36	93,67	5,66
Investeringar (TSEK)	161 776	373 108	230 906	51 107

Definitioner av nyckeltalen, syfte för användande av nyckeltalen samt avstämningstabeller återfinns nedan.

Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar

Definition: Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar innefattar både resultat från andelar i portföljbolag och förändringar i verkligt värde från andelar i portföljbolag.

⁵⁸ Koncernens första officiella substansvärde per preferensaktie beräknas per 30 juni 2022 som kommunicerat i informationsmaterialet vid emissionen under 2021. Sedan emissionstillfället är substansvärdesförändringen 5 procent.



Syfte: Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet värdeförändring finansiella anläggningstillgångar då det visar på hur värdet på Bolagets portföljinnehav utvecklas över tid, vilket anses vara ett värdefullt mått för att följa portföljens utveckling.

Soliditet

Definition: Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Syfte: Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet soliditet då det visar hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna bedöma Bolagets kapitalstruktur.

Nettokassa/-skuld

Definition: Likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar med avdrag för räntebärande kort- och långfristiga skulder.

Syfte: Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet nettokassa då det visar hur kassa (alternativt skuld)-utvecklingen förändras över åren vilket anses relevant för att belysa Bolagets likviditet.

Substansvärde per stamaktie respektive preferensaktie

Definition: Innan någon utdelning sker till stamaktieägarna har preferensaktieägarna rätt att återfå sittinvesterade kapital jämte en avkastningsränta om 3 procent per år. I det fall substansvärdet överstiger det belopp som innehavarna av preferensaktier har företrädesrätt till ska 80 procent av överskjutande värde tillfalla preferensaktierna och 20 procent tillfalla stamaktierna.

Syfte: Bolaget och koncernen använder sig av de alternativa nyckeltalen substansvärde per stamaktie respektive preferensaktie då det visar hur stor del av bolagets substansvärde som är hänförligt till innehavare av respektive aktieslag, för att aktieägare ska kunna bedöma värdet av sitt innehav.

Substansvärdeförändring per preferensaktie

Definition: Substansvärdeförändring innebär aktiernas förändring i substansvärde över tid. Substansvärdeförändringen beräknas som förändringen i aktuellt substansvärde minus substansvärdet vid slutet av jämförelseperioden, justerat för eventuella utdelningar som skett under perioden. Denna förändring divideras sedan med jämförelseperiodens substansvärde justerat för eventuella utdelningar.

Syfte: Bolaget och koncernen använder sig av det alternativa nyckeltalet substansvärdeförändring per preferensaktie för att synliggöra värdeutvecklingen över tid för den enskilda aktien. Detta främst för att ge investerarna en uppfattning om hur den enskilda aktiens värde utvecklats över tid.

Resultat per stamaktie respektive preferensaktie

Definition: Innan någon utdelning sker till stamaktieägarna har preferensaktieägarna rätt att återfå sitt investerade kapital jämte en avkastningsränta om 3 procent per år. I det fall substansvärdet överstiger det belopp som innehavarna av preferensaktier har företrädesrätt till ska 80 procent av överskjutande värde tillfalla preferensaktierna och 20 procent tillfalla stamaktierna.

Syfte: Bolaget använder sig av de alternativa nyckeltalen resultat per stamaktie respektive preferensaktie då det visar hur stor del av bolagets resultat som är hänförligt till respektive aktieslag, vilket inkluderas som ett mått på aktieägarnas respektive del av resultatet.



Avstämningar av alternativa nyckeltal

(TSEK om inget annat anges)	2021-07-13 - 2021-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31	2022-01-01 - 2022-06-30	2023-01-01 - 2023-06-30
Resultat från andelar i portföljbolag	0	0	0	0
+ Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-56	73 589	67 023	13 637
Värdeförändring finansiella tillgångar	-56	73 589	67 023	13 637
Eget kapital	543 695	890 173	602 831	894 998
/ Balansomslutning	544 844	901 424	655 026	914 109
Soliditet, %	100	99	92	98
Likvida medel	188 659	129 298	17 207	76 811
+ Kortfristiga placeringar	0	0	0	0
+ Räntebärande kort- och långfristiga fordringar	18 996	2 124	0	0
- Räntebärande kort- och långfristiga skulder	0	0	0	0
Nettokassa/-skuld	207 655	131 422	17 207	76 811
Eget kapital, SEK	543 694 680	890 172 641	602 830 889	894 998 280
- Substansvärde preferensaktier, SEK	-543 694 680	888 850 934	596 324 888	894 998 280
/ Antal stamaktier	500 000	500 000	500 000	500 000
Substansvärde per stamaktie, SEK	0,00	2,64	13,01	0
Eget kapital, SEK	543 694 680	890 172 641	602 830 889	894 998 280
- Substansvärde stamaktier, SEK	0	1 321 707	6 506 001	0
/ Antal preferensaktier	561 877	852 014	561 887	852 014
Substansvärde per preferensaktie, SEK	967,64⁵⁹	1 043,24	1 061,31	1 050,45
Periodens resultat, SEK	-2 458 777	52 750 888	59 136 209	4 825 639
- Resultatandel preferensaktier, SEK	2 458 777	51 427 565	52 630 208	4 825 639
/ Antal stamaktier	500 000	500 000	500 000	500 000
Resultat per stamaktie, SEK	0,00	2,64	13,01	0
Periodens resultat	-2 458 777	52 750 888	59 136 209	4 825 639
- Resultatandel stamaktier	0	1 323 323	6 506 001	0
/ Antal preferensaktier	561 877	852 014	561 887	852 014
Resultat per preferensaktie, SEK	-4,38	60,4	93,67	5,66

⁵⁹ Koncernens första officiella substansvärde per preferensaktie beräknas per 30 juni 2022 som kommunicerat i informationsmaterialet vid emissionen under 2021. Sedan emissionstillfället är substansvärdesförändringen 5 procent.



Betydande förändring av emittentens finansiella ställning

Inga betydande förändringar av byWiTs finansiella ställning har inträffat sedan den 30 juni 2023.

Utdelningspolicy

byWiT har ej antagit en utdelningspolicy avseende vare sig stamaktier eller preferensaktier. Ingen utdelning har betalats sedan Bolaget bildades.



LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 350 000 SEK och inte överstiga 5 400 000 SEK och antalet aktier får inte understiga 1 350 000 och inte överstiga 5 400 000. Enligt Bolagets bolagsordning kan aktier ges ut i två aktieslag: stamaktier och preferensaktier. Per den 30 juni 2023 uppgick Bolagets aktiekapital till 1 352 014 SEK fördelat på 1 352 014 aktier, varav 500 000 stamaktier och 852 014 preferensaktier. Aktierna har ett kvotvärde om 1 SEK. byWiTs bolagsordning innehåller omvandlingsförbehåll, inlösenförbehåll och hembudsförbehåll avseende Bolagets stamaktier.

Erbjudandet kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 1 399 348 SEK fördelat på 1 399 348 aktier, varav 500 000 stamaktier och 899 348 preferensaktier. För det fall styrelsen utnyttjar rätten att utöka Erbjudandet kommer antalet aktier i byWiT att öka med ytterligare högst 47 619 preferensaktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare högst 47 619 SEK. För det fall övertilldelningsemissionen genomförs till fullo kommer antalet aktier i byWiT att öka med ytterligare högst 47 619 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare högst 47 619 SEK.

Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK. Samtliga preferensaktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Ägarförhållanden

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna och röstetalet i Bolaget per den 30 juni 2023 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är utöver detta inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon annan aktieägare.

Aktieägare ¹⁾	Antal stamaktier	Antal preferensaktier	Andel aktier, %	Andel röster, %
Coeli Holding AB (via Coeli Investment Management AB och Coeli Investment AB)	175 000	13 298	30,1	13,9
Elias Jacobson	64 350	8 500	11,1	5,4
Thomas Karlsson	64 350	7 489	11,1	5,3
Ulf Söderström	64 350	4 142	11,1	5,1
Johan Gorecki	64 350	2 627	11,0	5,0
Nalle Söderström	64 350	2 431	11,0	4,9
Övriga aktieägare	3 250	813 527	14,5	60,4
Totalt	500 000	852 014	100	100

1) Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Sju av Bolagets aktieägare (Coeli Holding AB (via Coeli Investment Management AB), Ulf Söderström, Elias Jacobson, Thomas Karlsson, Nalle Söderström, Scott Moore och Johan Gorecki) är parter till ett aktieägaravtal avseende deras aktier i Bolaget. De aktieägare som är parter till aktieägaravtalet äger aktier motsvarande cirka 38,8 procent av antalet aktier och cirka 85,9 procent av antalet röster i Bolaget. Aktieägaravtalet innehåller bland annat bestämmelser avseende särskilda majoritetskrav för vissa typer av beslut, såsom ändring av Bolagets bolagsordning eller emission av aktier, konkurrensförbud för aktieägarna och särskilt för Bolagets General Partners, Bolagets rätt till immateriella rättigheter och



överlåtelseförbud och förköpsrätt avseende aktierna i Bolaget. Av aktieägaravtalet följer även att vissa aktieägare har rätt att nominera representanter till styrelsen i byWiT.

Såvitt styrelsen känner till finns det därutöver inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Per dagen för Prospektet har byWiT ett utestående incitamentsprogram som riktar sig till ledande befattningshavare, nyckelpersoner och styrelseledamöter med syfte att säkerställa samstämmiga incitament mellan aktieägare och personer som verkar i Bolaget och som beskrivs i mer detalj nedan. Därutöver finns det inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Teckningsoptionsprogram serie 2023/2026

Den 30 juni 2023 beslutade årsstämman i Bolaget att implementera ett incitamentsprogram till ledningen, nyckelpersoner och styrelseledamöter och emittera högst 26 316 teckningsoptioner av serie 2023/2026. Samtliga teckningsoptioner tecknades av Bolaget. Per datumet för Prospektet har 10 527 teckningsoptioner förvärvats av ledande befattningshavare, nyckelpersoner och/eller styrelseledamöter. En teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en stamaktie i Bolaget. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av nya stamaktier i samband med börsintroduktion eller ägarförändring i enlighet med vad som vidare anges i villkoren för teckningsoptioner av serie 2023/2026, eller under perioden från och med den 1 november 2026 till och med den 1 december 2026. Teckningskursen per stamaktie vid utnyttjande av teckningsoption ska uppgå till 5 SEK. Den del av teckningskursen som överstiger aktiernas kvotvärde ska föras till den fria överkursfonden.

Om samtliga teckningsoptioner som har tilldelats teckningsberättigade (det vill säga 26 316 teckningsoptioner) utnyttjas för teckning av nya stamaktier medför det att aktiekapitalet och antalet aktier i Bolaget kommer att öka med cirka 26 316 SEK respektive 23 316 aktier, vilket skulle innebära en utspädningseffekt motsvarande cirka 4,3 procent av rösterna och 1,9 procent av aktiekapitalet i Bolaget baserat på antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget ingått under det senaste året samt andra avtal som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Finansieringsavtal

Konvertibellåneavtal

Bolaget ingick i juni 2023 som låntagare konvertibellåneavtal om totalt 22 000 000 SEK med flera långgivare. Följande villkor gäller enligt respektive konvertibellåneavtal. Lånet löper till och med den 31 december 2023, såvida inte lånet, inklusive upplupen ränta, har konverterats till aktier byWiT. Ränta om 10 procent löper på lånet. Räntan ackumuleras och förfaller till betalning samtidigt som lånebeloppet. I avtalet regleras den rätt och skyldighet för långgivaren att delta i en nyemission av preferensaktier i byWiT. Enligt avtalet kan långgivaren konvertera lånebeloppet, till en rabatterad teckningskurs i förhållande till teckningskursen i nyemissionen. Teckningskursen vid en sådan konvertering ska, enligt avtalet ske till 20 procent rabatt mot teckningskursen i den aktuella nyemissionen, dock aldrig lägre än 840 SEK per preferensaktie



eller högre än 1 150 SEK per preferensaktie. Har ingen nyemission skett senast den 31 december 2023 ska teckningskursen i stället fastställas till 840 SEK per preferensaktie.

Avtal avseende kapitalanskaffning

Avtal avseende hantering av nyemissioner med Coeli Investment Management AB

I november 2021 ingick Bolaget ett avtal avseende hantering av nyemissioner med Coeli Investment Management AB ("Coeli Investment"). Enligt avtalet ska Coeli Investment bistå Bolaget med nyemissionshantering som kan innefatta administrativa och processuella tjänster, tjänster av legal bemärkelse, tjänster avseende informationshantering samt marknadsföringstjänster. Enligt avtalet har Coeli Investment rätt att köpa in nämnda tjänster från extern part och Coeli Investment ansvarar i sådant fall för hanteringen, kontrollen och utvärderingen av den externt inköpta tjänsten. Coeli Investment kommer vid inköp av externa tjänster belastas sådana kostnader. Enligt avtalet berättigas Coeli Investment, för utförandet av uppdraget, ett arvode om 1 procent av den emissionslikvid som Coeli Investment kan komma att erhålla från nyemissioner av preferensaktier som beslutas om årligen. Avtalet löper i fem år från dagen då avtalet undertecknades. Bolaget och Coeli Investment har kommit överens om att Coeli Investment inte ska erhålla något arvode till följd av Erbjudandet.

Avtal med Coeli Wealth Management AB

I september 2023 ingick Bolaget ett avtal med Coeli Wealth Management AB ("Coeli Wealth") avseende distributionstjänster i samband med Erbjudandet. Enligt avtalet ska Coeli Wealth utföra marknadsföringsaktiviteter till Coeli Wealths kunder och ta emot och registrera anmälningar som inkommer till Coeli Wealth i samband med Erbjudandet. Coeli Wealth är inte finansiell eller juridisk rådgivare till Bolaget och Coeli Wealth ställer inte ut några garantier eller teckningsåtaganden i samband med Erbjudandet.

Avtal med Pareto Securities AB

I september 2023 ingick Bolaget ett avtal med Pareto Securities AB ("Pareto") avseende introduktionstjänster i samband med Erbjudandet. Enligt avtalet anlitas Pareto av Bolaget som en icke-exklusiv mellanhand för att endast lokalisera och introducera personer för Bolaget som kan komma önska att investera i Erbjudandet ("Potentiell Transaktion"). För undvikande av tvivel innefattar Paretos åtagande enligt avtalet inte något agerande som finansiell rådgivare, mäklare, orderläggare eller annat utöver vad som beskrivs i det föregående. Det åligger Bolaget och/eller Bolagets utsedda rådgivare att genomföra utvärdering, förhandling och fullbordande av Potentiella Transaktioner för vilket Pareto inte under någon omständighet ansvarar.

Investeringsavtal

Investeringsavtal avseende Prime Penguin AB

byWiTs dotterbolag WiT Prime Penguin Intressenter AB ingick den 20 juli 2021 ett investeringsavtal med Prime Penguin AB samt delägarna och grundarna av Prime Penguin AB enligt vilket bland annat WiT Prime Penguin Intressenter AB har tecknat nyemitterade teckningsoptioner vilka kan nyttjas fram till och med den 1 augusti 2024. Teckningsoptionerna är föremål för omräkning enligt sedvanliga omräkningsvillkor. Teckningsoptionerna regleras av ett separat teckningsoptionsavtal enligt vilket WiT Prime Penguin Intressenter AB enbart har rätt att nyttja teckningsoptionerna för det fall WiT Prime Penguin Intressenter AB, eller en annan investerare som WiT Prime Penguin Intressenter AB har förmedlat, gör ytterligare investering i Prime Penguin AB inom 36 månader från ingående av teckningsoptionsavtalet. Teckningsoptionsavtalet innehåller även vissa överlåtelsebegränsningar avseende teckningsoptionerna.



✘ **Investeringsavtal avseende Zebrain AB**

byWiT ingick den 10 januari 2022 ett investeringsavtal med Zebrain AB samt delägarna och grundarna av Zebrain AB enligt vilket byWiT har en skyldighet att investera ytterligare 17 MSEK i Zebrain AB om bolaget uppnår vissa milstolpar. För det fallet milstolparna inte har uppfyllts har byWiT en rättighet men inte en skyldighet att teckna ytterligare aktier i Zebrain AB.

Enligt investeringsavtalet har byWiT även tecknat nyemitterade teckningsoptioner vilka kan nyttjas fram till och med den 1 februari 2025. Teckningsoptionerna är föremål för omräkning enligt sedvanliga omräkningsvillkor. Teckningsoptionerna regleras av ett separat teckningsoptionsavtal enligt vilket byWiT enbart har rätt att nyttja teckningsoptionerna för det fall byWiT, eller en annan investerare som byWiT har förmedlat, gör ytterligare investering i Zebrain AB inom tre år från ingående av teckningsoptionsavtalet. Teckningsoptionsavtalet innehåller även vissa överlåtelsebegränsningar avseende teckningsoptionerna.

✘ **Konvertibellåneavtal med Pensionera Group AB**

byWiT ingick den 10 december 2022 som långivare ett konvertibellåneavtal om 20 MSEK med portföljbolaget Pensionera Group AB som låntagare. Parter till avtalet är även majoritetsaktieägarna i Pensionera Group AB. Lånet förfaller till betalning 18 månader efter avtalets ingående. En ränta om 6 procent löper på lånet och beräknas från avtalets ingående och proportionellt över lånets löptid. Enligt avtalet ska lånebeloppet, inklusive upplupen ränta, konverteras till nya aktier i långivaren. För det fall avtal ingås med en eller flera tredjepartsinvestorer eller aktieägare i Pensionera Group AB avseende aktieinvesteringar i Pensionera Group AB uppgående till totalt minst 20 MSEK ("Kapitalfinansieringen") ska konvertering ske till en teckningskurs som motsvarar 25 procents rabatt av värderingen i Kapitalfinansieringen, dock aldrig lägre eller högre än en i avtalet särskilt angiven värdering. Om ingen konvertering har skett innan lånet förfaller till betalning ska konvertering ske till den särskilt angivna lägsta värderingen.

✘ **Konvertibellåneavtal med Lanetalk AB**

Bolagets dotterbolag WiT Lanetalk Intressenter AB ingick den 5 maj 2023 som långivare ett konvertibellåneavtal med portföljbolaget Lanetalk AB som låntagare. Lånebeloppet uppgår till 3 MSEK. Ränta om 6,5 procent löper på lånet och beräknas från utbetalningsdatumet och proportionellt över lånets löptid. Lånet förfaller till betalning den 30 november 2023. Om låntagaren erhåller ytterligare finansiering från vissa särskilt angivna investerare till en bestämd värdering innan den 30 november 2023 ("Kapitalanskaffningen"), ska långivaren konvertera lånebeloppet till en teckningskurs motsvarande 80 procent av teckningskursen i Kapitalanskaffningen. Om ingen Kapitalanskaffning sker innan den 30 november 2023 ska lånebeloppet konverteras till en teckningskurs som motsvarar värderingen i den planerade Kapitalanskaffningen. Upplupen ränta ska betalas kontant.



Aktieägaravtal

Ett dotterbolag och samtliga portföljbolag ägs tillsammans med en eller flera andra aktieägare. Bolaget har ingått aktieägaravtal avseende dessa bolag i syfte att reglera aktieägarnas rättigheter sinsemellan och säkerställa att byWiT behåller sin andel av ägandet i bolagen. Aktieägaravtalen innehåller bestämmelser om att en aktieägare som vill avyttra sina aktier först måste erbjuda sina aktier till andra befintliga aktieägare. Vidare innehåller samtliga aktieägaravtal bestämmelser avseende bland annat vidareförsäljning och nyemission av aktier samt hur beslutsfattande ska ske. Nedan redogörs för aktieägaravtal avseende Bolagets dotterbolag och portföljbolag.

✘ **Aktieägaravtal avseende WiT Klingit Intressenter AB**

Bolaget innehar stam- och preferensaktier i WiT Klingit Intressenter AB. Bolaget har ingått aktieägaravtal med övriga aktieägare i WiT Klingit Intressenter AB. Detta bolag äger i sin tur aktier i Just Klingit AB. Enligt aktieägaravtalet ska byWiT hantera all löpande drift och förvaltning av WiT Klingit Intressenter AB samt hantera det löpande arbetet med förvaltning



av ägandet i Just Klingit AB. Aktieägaravtalet innehåller bestämmelser avseende bland annat vidareförsäljning av aktier, inlösen av aktier vid parts avtalsbrott och hur beslutsfattande i WiT Klingit Intressenter AB ska ske.

✘ **Aktieägaravtal avseende Just Klingit AB**

Bolaget innehar, genom sitt ägande i WiT Klingit Intressenter AB, aktier i Just Klingit AB och har ingått ett aktieägaravtal med övriga aktieägare i Just Klingit AB. Aktieägaravtalet innehåller bestämmelser avseende bland annat vidareförsäljning av aktier, konkurrerande verksamhet, inlösen av aktier vid parts avtalsbrott och hur beslutsfattande i Just Klingit AB ska ske. Enligt avtalet ska de immateriella rättigheter som skapats och utvecklats av Just Klingit AB inom och för dess verksamhet vara Just Klingit AB:s exklusiva egendom.

✘ **Aktieägaravtal avseende Lanetalk AB**

Bolaget innehar, genom sitt ägande i WiT Lanetalk Intressenter AB, aktier i Lanetalk AB och har ingått ett aktieägaravtal med övriga aktieägare i Lanetalk AB. Aktieägaravtalet innehåller bestämmelser avseende bland annat vidareförsäljning av aktier, konkurrerande verksamhet, inlösen av aktier vid parts avtalsbrott och hur beslutsfattande i Lanetalk AB ska ske. Enligt avtalet ska de immateriella rättigheterna som skapats och utvecklats i Lanetalk AB vara Lanetalk AB:s exklusiva egendom.

✘ **Aktieägaravtal avseende E-Farm GmbH**

Bolaget innehar, genom sitt ägande i E-Farm Intressenter AB, aktier i E-Farm GmbH och har ingått ett aktieägaravtal med övriga aktieägare i E-Farm GmbH. Aktieägaravtalet innehåller bestämmelser avseende bland annat vidareförsäljning av aktier, konkurrerande verksamhet, inlösen av aktier vid parts avtalsbrott och hur beslutsfattande i E-Farm GmbH ska ske.

✘ **Aktieägaravtal avseende Prime Penguin AB**

Bolaget innehar, genom sitt ägande i WiT Prime Penguin Intressenter AB, aktier i Prime Penguin AB och har ingått ett aktieägaravtal med övriga aktieägare i Prime Penguin AB. Aktieägaravtalet innehåller bestämmelser avseende bland annat vidareförsäljning av aktier, konkurrerande verksamhet, inlösen av aktier vid parts avtalsbrott och hur beslutsfattande i Prime Penguin AB ska ske. Enligt avtalet ska de immateriella rättigheterna som skapats och utvecklats i Prime Penguin AB vara Prime Penguin AB:s exklusiva egendom.

✘ **Aktieägaravtal avseende Proxify AB**

Bolaget innehar aktier i Proxify AB och har ingått aktieägaravtal med övriga aktieägare i Proxify AB. Aktieägaravtalet innehåller bestämmelser avseende bland annat vidareförsäljning av aktier, konkurrerande verksamhet, inlösen av aktier vid parts avtalsbrott och hur beslutsfattande i Proxify AB ska ske. Enligt avtalet ska de immateriella rättigheterna som skapats och utvecklats i Proxify AB vara Proxify AB:s exklusiva egendom.

✘ **Aktieägaravtal avseende Zebrain AB**

Bolaget innehar aktier i Zebrain AB och har ingått aktieägaravtal med övriga aktieägare i Zebrain AB. Aktieägaravtalet innehåller bestämmelser avseende bland annat vidareförsäljning av aktier, konkurrerande verksamhet, inlösen av aktier vid parts avtalsbrott och hur beslutsfattande i Zebrain AB ska ske. Enligt avtalet ska de immateriella rättigheterna som skapats och utvecklats i Zebrain AB vara Zebrain AB:s exklusiva egendom.

✘ **Aktieägaravtal avseende Bright Energy AB**

Bolaget innehar aktier i Bright Energy AB och har ingått aktieägaravtal med övriga aktieägare i Bright Energy AB. Aktieägaravtalet innehåller bestämmelser avseende bland annat vidareförsäljning av aktier, konkurrerande verksamhet, inlösen av aktier vid parts avtalsbrott och hur beslutsfattande i Bright Energy AB ska ske. Enligt avtalet ska de immateriella



rättigheterna som skapats och utvecklats i Bright Energy AB vara Bright Energy AB:s exklusiva egendom.

✘ **Aktieägaravtal avseende Global Futures and Options Holdings**

Bolaget innehar aktier i Global Futures and Options Holdings och har ingått aktieägaravtal med övriga aktieägare i Global Futures and Options Holdings. Aktieägaravtalet innehåller bestämmelser avseende bland annat vidareförsäljning av aktier, inlösen av aktier vid parts avtalsbrott och hur beslutsfattande i Global Futures and Options Holdings ska ske.

✘ **Aktieägaravtal avseende Pensionera Group AB**

Bolaget innehar aktier i Pensionera Group AB och har ingått aktieägaravtal med övriga aktieägare i Pensionera Group AB. Aktieägaravtalet innehåller bestämmelser avseende bland annat vidareförsäljning av aktier, konkurrerande verksamhet för grundarna, inlösen av aktier vid parts avtalsbrott och hur beslutsfattande i Pensionera Group AB ska ske. Enligt avtalet ska de immateriella rättigheterna som skapats och utvecklats i Pensionera Group AB vara Pensionera Group AB:s exklusiva egendom.

✘ **Aktieägaravtal avseende Root Digital Group AB**

Bolaget innehar, genom sitt ägande i AEP - BG Intressenter AB, aktier i Root Digital Group AB och har ingått ett aktieägaravtal med övriga aktieägare i Root Digital Group AB. Aktieägaravtalet innehåller bestämmelser avseende bland annat vidareförsäljning av aktier, konkurrerande verksamhet, inlösen av aktier vid parts avtalsbrott och hur beslutsfattande i Root Digital Group AB ska ske.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) under de senaste 12 månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Som framgår av avsnittet "*Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information - Väsentliga avtal*" har Bolaget ingått avtal avseende hantering av nyemissioner med Bolagets största aktieägare Coeli Investment Management AB. Vidare är byWiTs styrelseledamot Lukas Lindkvist verkställande direktör för Coeli Investment Management AB. För mer information om Bolagets transaktioner med närstående, vänligen se not 14 i årsredovisningen för 2022 samt not 10 i delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 - 30 juni 2023.

Inga närståendetransaktioner har genomförts eller avtal med närstående ingåtts som enskilt eller tillsammans är väsentliga för byWiT sedan den 30 juni 2023.

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas, ledande befattningshavarnas och General Partners åtaganden gentemot byWiT och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter, ledande befattningshavare och General Partners har dock vissa finansiella intressen i byWiT till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget. Vidare har flera styrelseledamöter uppdrag i bolag som ingår i samma koncern som Bolagets största aktieägare Coeli Holding AB.

Sju av Bolagets aktieägare (Coeli Holding AB (via Coeli Investment Management AB), Ulf Söderström, Elias Jacobson, Thomas Karlsson, Nalle Söderström, Scott Moore och Johan Gorecki) är parter till ett aktieägaravtal avseende deras aktier i Bolaget. De aktieägare som är parter till aktieägaravtalet äger



aktier motsvarande cirka 38,8 procent av antalet aktier och 85,9 procent av antalet röster i Bolaget. Samtliga styrelseledamöter har valts i enlighet med bestämmelserna i aktieägaravtalet. Därutöver har ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller General Partner valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Bolaget har dock ingått ett avtal om hantering av nyemissioner med Bolagets största aktieägare Coeli Investment Management AB, vilket närmare beskrivs i avsnittet "*Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information - Väsentliga avtal*".



TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Bolagets (i) bolagsordning, (ii) registreringsbevis från Bolagsverket, samt (iii) dokument införlivade genom hänvisning i Prospektet (se avsnittet "*Dokument införlivade genom hänvisning*"), hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets kontor på Regeringsgatan 59, 111 56 Stockholm. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.bywit.se.

