

byWiT AB (publ)

ORGANISATIONSNUMMER
559327-3153



DELÅRSRAPPORT

FÖR PERIODEN 2025-01-01 – 2025-09-30

8 PORTFÖLBOLAG (CORE):

1,5 MDSEK OMSÄTTNING

500 ANSTÄLLDA

KUNDER I +40 LÄNDER



Finansiell information för investmentföretaget

TSEK om inget annat nämns	2025/09/30	2024/09/30	2024/12/31
Substansvärde	901 148	969 527	981 396
Substansvärde per stamaktie före utspädning, SEK	0,00	0,00	0,00
Substansvärde per stamaktie efter utspädning, SEK	0,00	0,00	0,00
Substansvärde per preferensaktie före och efter utspädning, SEK	955,88	1 028,42	1 041,01
Förändring substansvärde per preferensaktie, % *	-8,2%	-8,4%	-7,3%
Nettokassa/-skuld	-44 330	15 786	3 675
Soliditet, %	93%	99%	98%

TSEK om inget annat nämns	2025/07/01 2025/09/30	2024/07/01 2024/09/30	2025/01/01 2025/09/30	2024/01/01 2024/09/30	2024/01/01 2024/12/31
Rörelseresultat	-55 618	-138 469	-76 276	-104 780	-92 797
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	-53 070	-135 550	-64 985	-90 298	-74 035
<i>varav realiserat</i>	916	0	8 498	540	624
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	-32,39	10,27	-40,67	-49,50	-47,54
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	-32,39	10,06	-40,67	-48,48	-46,56
Resultat per preferensaktie före och efter utspädning, SEK	-53,47	28,98	-63,55	-83,36	-71,81
Investeringar	4 605	8 662	47 861	79 818	83 663
Avyttringar	0	0	-1 021	0	0

Definitioner, se sid 36

* Förändring sedan föregående årsskifte

955 MSEK

Rest kapital
sedan start dec 2021

901 MSEK

Substansvärde
2025/09/30

956 SEK

Substansvärde
per preferensaktie
2025/09/30



VD har ordet

Till våra aktieägare och byWiT-intresserade,

Börserna höll sig förhållandevis robusta under tredje kvartalet, stödda av goda bolagsresultat, minskade handelsspänningar och en fortsatt tro på teknologidrivna tillväxt. Samtidigt har den globala tillväxten varit svag och investeringsviljan låg, men flera indikatorer pekar nu på gradvis förbättrade utsikter inför 2026.

Fortsatt ökat fokus på våra tre största bolag Proxify, Pensionera och Klingit

byWiT fokuserar nu på portföljens mest lovande innehav för att stärka ägarkontrollen, öka exponeringen mot lönsamma bolag och för att maximera värdet inför framtida exit-möjligheter. byWiT har bland annat genom vår hembuds rätt, erbjudits möjlighet att öka ägandet i Proxify. För att tillvarata möjligheten beslutade styrelsen om en riktad nyemission om 130 MSEK till befintliga och nya aktieägare som pågår under november-december 2025. Emissionen är primärt ämnad för köp av aktier i Proxify (100 MSEK) till förmånliga villkor och byWiT har en ambition att i framtiden ytterligare öka ägandet i Pensionera och Klingit. Portföljkoncentrationen ger större potential för NAV-utvecklingen, då dessa bolag kan komma att representera omkring 80% av portföljens värde.

Proxify, Pensionera och Klingit, som tillsammans idag står för över 70% av substansvärdet, fortsätter att utvecklas starkt. Proxify fortsätter växa med starkt lönsamhet och har framgångsrikt ställt om mot större och mer lönsamma kunder, där intäkterna från de största ökat med 49% sedan Q3 2024. Större bolag står nu för 44% av kundbasen. Proxify har tagit emot en strategisk investering från med P10Y, en grupp av researchers från Stanford University. Samarbetet ger Proxify exklusivitet till flera AI-modeller utvecklade på Stanford.

Pensionera växer stabilt och nådde 17,5 MDSEK i AUM, +32% sedan årsskiftet. Temporärt lägre lönsamhet beror på satsningar i nya produkter som kommer ge effekt i affärsplanen framåt. Vi har även ökat ägandet till 33% och är därmed största ägare. Klingit fortsätter stark tillväxt, både organiskt och via förvärvet av norska Graphics, och har etablerat en stark nordisk plattform för vidare expansion.

Övriga portföljbolag - positiva framsteg och prövningar

Utvecklingen i övriga portföljen var en mix av framsteg och prövningar. E-Farm hade ett svagt kvartal, men genomför nu ett kostnadsprogram för att snart nå lönsamhet. Root Digital Group visar lägre omsättning och EBITDA efter omställning i ett dotterbolag. GFO-X har tecknat samarbetsavtal med börserna i Abu Dhabi och med Marex, en ledande aktör i världen inom handel med digitala tillgångar. Övriga bolag utvecklas enligt plan.

Substansvärdet uppgick vid kvartalets slut till 901 MSEK, motsvarande 956 SEK per preferensaktie. Värdet i Proxify skrevs ner i enlighet med IPEV-reglerna som en försiktighetsåtgärd utifrån en mindre extern transaktion och en potentiell framtida transaktion, men vår framtidstro på bolaget är fortsatt mycket stark.

Framtiden och NAV-utveckling

Våra större bolag har i snitt haft en stark omsättnings-CAGR om +380% sedan 2020, vilket bidragit till en stabil NAV-kurs trots fallande värderingsmultiplar i marknaden. I våra nya treårsplaner för 2026–2028E ser vi god potential att börja höja NAV-kursen från andra eller tredje kvartalet 2026 och därefter fortsätta stärka den över tid. Vi är optimistiska inför framtiden och övertygade om att både våra tre största innehav och flera mindre bolag kommer att skapa betydande värden för våra aktieägare framöver.

Ulf Söderström, Partner och vd



Riktad nyemission för att öka ägandet i våra mest lovande innehav Pensionera, Proxify och Klingit och därmed öka potentialen för byWiTs NAV-utveckling framåt



Q1

Händelser under perioden

- Konvertibellån inklusive ränta om 22 MSEK från 2022 konverterades till aktier i Pensionera. Transaktionen ligger för närvarande för registrering hos Bolagsverket. byWiTs ägande i Pensionera uppgår efter transaktionen till 23% vilket gör att byWiT är den största enskilda aktieägaren
- byWiT tillfördes 58 MSEK efter att ha ingått ett konvertibelt skuldebrev med nya och existerande investerare. Lånet löper på två år med möjlig förlängning på ytterligare två år. Lånet kan konverteras till preferensaktier i byWiT om två respektive fyra år
- Återbetalning av lån från Coeli Finance AB som togs i oktober 2024 om 20 MSEK
- Avyttring av 100% av aktierna i Lanetalk AB till ett värde om 5 MSEK

Q2

- byWiT förvärvade genom två transaktioner 9,8 miljoner aktier i Pensionera till ett värde av cirka 43 MSEK. Efter transaktion uppgår byWiTs ägande i Pensionera till 33% vilket gör byWiT till den enskilt största aktieägaren i bolaget
- Vid bolagstämman i juni omvaldes styrelseledamöterna Monica Bergwall och Nalle Söderström samt nyval av Elias Jacobson. Elias Jacobsson valdes till ordförande. Övriga tidigare ledamöter avböjde omval

Q3

- I augusti tecknade byWiT ett konvertibellån med E-Farm om 0,15 MEUR
- I september tecknade byWiT ett konvertibellån med Float om 1 MSEK



Händelser efter periodens utgång

Styrelsen har under Q4 2025 initierat en kapitalresningsprocess via ett SPV-struktur för att möjliggöra ökad exponering i utvalda portföljbolag. Denna process pågår parallellt med den ordinarie verksamheten. Den riktade nyemissionen kan genomföras via ett mandat som styrelsen erhöll från aktieägarna på den ordinarie bolagsstämman i juni 2025. Ledningen i byWiT har gått ut med information gällande nyemissionen till bolagets aktieägare och nya investerare. Aktieägare som önskar ta del av det specifika material som rör kapitalresningen via SPV, inklusive investerarrepresentation och scenarioanalyser, ombuds kontakta bolagets VD eller CFO.

I övrigt har inga väsentliga händelser skett i investmentföretaget efter rapportperiodens utgång.



Framtidsutsikter och utveckling

Det geopolitiska klimatet är fortsatt spänt, och de handelshinder och tullar som den amerikanska administrationen infört har bidragit till osäkerhet på marknaderna. Investeringsviljan hos företagen är återhållsam. Detta väntas i sin tur dämpa den globala tillväxttakten framöver. Samtidigt är också tillgången på riskkapital fortsatt begränsad. Trots detta står byWiT starkt: bolaget har låg refinansieringsrisk i portföljbolagen och en solid balansräkning, vilket ger goda förutsättningar att fortsätta skapa värde i den befintliga portföljen.

Verksamhetsbeskrivning



Verksamheten i korthet och teamet

Investmentbolaget byWiT startade år 2021 med syfte att tillvarata investeringsmöjligheter inom digitala tillväxtbolag. Ambitionen är att byWiT ska bli en framgångsrik ägare av digitala tillväxtbolag inom Norden och norra Europa genom att agera som operationella investerare. Med hjälp av teamets mångåriga erfarenhet som entreprenörer och investerare ska bolaget bygga globala så kallade Champions (branschledande utmanare med stor skalbarhet och tillväxt). byWiT har investerat i tillväxtbolag som digitaliserar analoga branscher och nischer.

byWiT investerar i minoritetsandelar för att säkerställa grundares och entreprenörers fortsatta engagemang och incitament. Målsättningen är att bygga en portfölj av ett tiotal globala digitala vinnare. Idag har bolaget 8 portföljbolag och 5 titthålsinvesteringar.

byWiTs team består idag av fem personer med lång erfarenhet av operativa investeringar och entreprenörskap med ett starkt track-record av framgångsrika projekt som grundare, investerare, ledare och specialister. De har tillsammans expertis, nätverk och kunskap för att hitta intressanta digitala tillväxtbolag med stor potential för att över tid bygga lönsamma bolag. Det gör de genom att operativt stödja portföljbolagen med allt från strategi, M&A, lönsam tillväxt, Go-to-Marketplaner, IT-system, plattformar till ledningsfunktioner och nätverk. Samtliga ledande investerare är operativt aktiva i portföljbolagen där portföljbolagen på ett tydligt sätt får ta del av deras mångåriga erfarenhet.

- **Ulf Söderström**, grundare, partner och vd: Ulf har över 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 dessutom ansvarig för både SCAs och Autolivs delningar och noteringarna av Essity och Veoneer på Nasdaq Stockholm och på NYSE New York.
- **Elias Jacobson**, grundare och partner: 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 Odevo. Elias har också gjort framgångsrika investeringar i bland annat Insurely, Zensum, Climeon, WPS, Mathem, Outnorth och Billogram.
- **Thomas Karlsson**, grundare och partner: 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.
- **Frida Lönnqvist**, CFO och partner: Frida har över tio års relevant arbetslivserfarenhet där hon under fem år arbetade inom private equity på Segulah Advisor. De senaste fem åren var Frida som CFO på Interflora med och tog bolaget från 300 MSEK till +700 MSEK i omsättning med god lönsamhet samt deltog i försäljningen 2023 till PAI Partners.
- **Nalle Söderström**, grundare och partner: Nalle är en internationell entreprenör och var medgrundare till Mediaplanet 2003 med ansvar för den globala lanseringen 2004-2016. Mediaplanet såldes till private equity-bolaget Priveq 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.

Verksamhetsbeskrivning



Sourcingmodell och investeringskriterier

byWiT har identifierat 4 viktiga egenskaper för morgondagens vinnare:



Digitala företag som **utmanar** analoga marknader



Globalt erbjudande med stor **skalbarhet** och **unit economics**



Attraktiv **tillväxtprofil** med **lönsamhet** inom definierat kapitalbehov



Företag som har potential att **avkasta 5-8 gånger investerat kapital**

byWiT finner 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 krav och investeringskriterier. byWiT har som ambition att fylla ett tomrum på marknaden inom tillväxtinvesteringar genom att vara en operationellt aktiv, långsiktig och kapitalstark partner och ägare.

byWiT utvärderar intäkts- och lönsamhetspotential och varje bolagsinvestering ska kunna ge en avkastning om fem till åtta gånger investerat kapital. Bolagen ska ha en bevisad affärsmodell med så kallade unit economics. Vidare ska bolagen också gå att skala internationellt samt kunna nå en ledande position inom sin marknad, bransch eller nisch.

byWiTs investeringsinriktning mot digitala bolag med skalbara, smarta och praktiska kundlösningar på gårdagens analoga affärer har i många fall en stor positiv inverkan på de hållbarhetsutmaningar vi står inför. Detta är också en central del av bolagets investeringskriterier.

byWiT har tagit ett inriktningsbeslut där bolaget just nu fokuserar på att utveckla befintliga innehav.





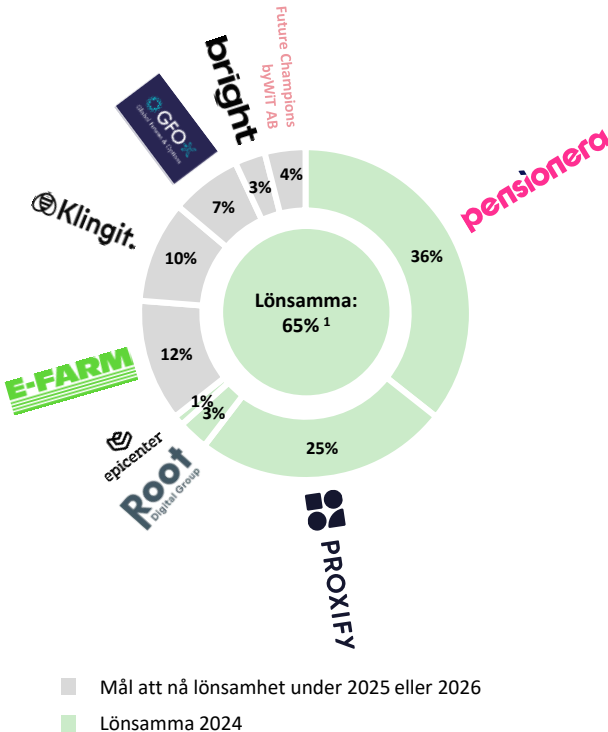
Våra innehav

Bolag ¹ (TSEK)	Huvudsaklig verksamhet	Initial investering (år)	Ägarandel	Bokfört värde
Pensionera	Digital pensionslösning	2021	33%	343 498
Proxify	Digital rekryteringsplattform	2021	18%	234 233
E-Farm	Digital marknadsplats för begagnade jordbruksmaskiner	2021	39%	110 459
Klingit	Digital design och marknadsföring	2021	31%	91 365
GFO-X	Reglerad börs för digitala tillgångar	2022	2%	65 919
Root Digital Group	Digital marknadsföring och e-handel	2022	32%	31 699
Bright	SaaS-plattform för energimarknaden	2022	26%	26 350
Epicenter	Kontorshotell och coworking	2022	6%	10 020
Övrigt ²	-	-	-	35 961
Summa				949 505

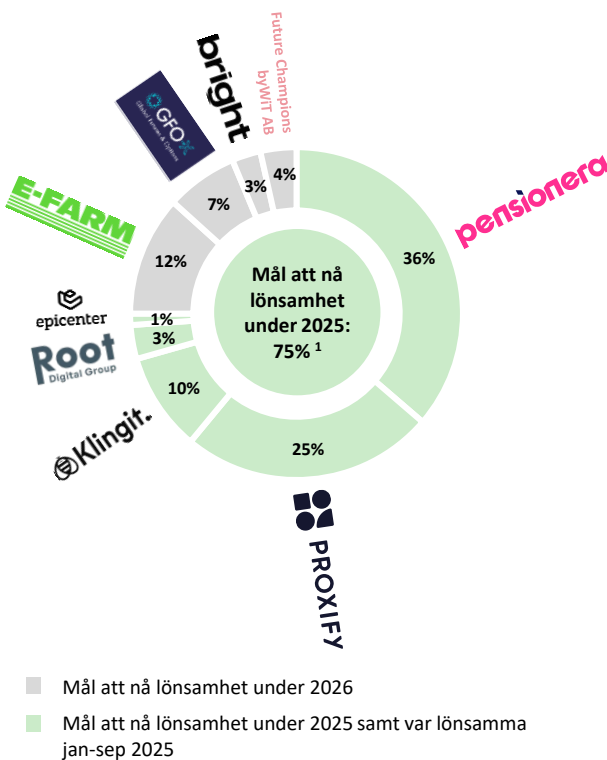
¹⁾ Vissa bolag är ägarbolag för aktieinnehav i respektive portföljbolag.

²⁾ Övrigt inkluderar Future Champions byWiT AB, Oryx Turnaround byWiT Fond 1 AB och Oryx Turnaround byWiT Fond 1 Advisory AB. Se not 5 Finansiella tillgångar och skulder för mer information.

Andel bolag som var lönsamma 2024



Andel bolag som förväntas vara eller uppnå lönsamhet 2025



Struktur byWiT

byWiT uppfyller kriterierna enligt IFRS10 för ett Investmentföretag. Ett Investmentföretag ska inte konsolidera sina dotterbolag enligt IFRS10 Koncernredovisning eller tillämpa IFRS3 Rörelseförvärv när det erhåller bestämmande inflytande över ett annat bolag. byWiT värderar istället sina portföljbolag till verkligt värde enligt IFRS9 Finansiella instrument.

¹⁾ Andel av bokfört värde exklusive kassa

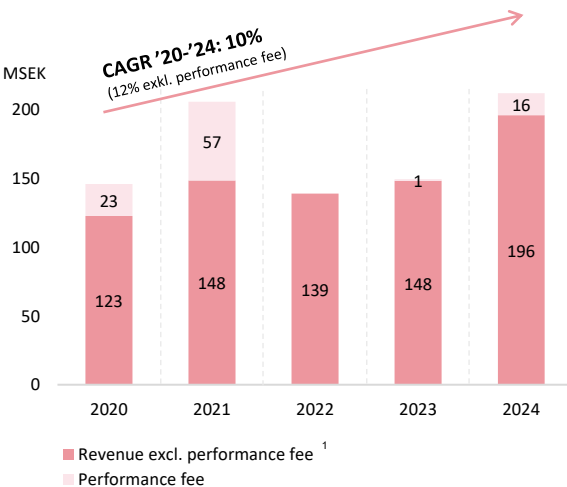
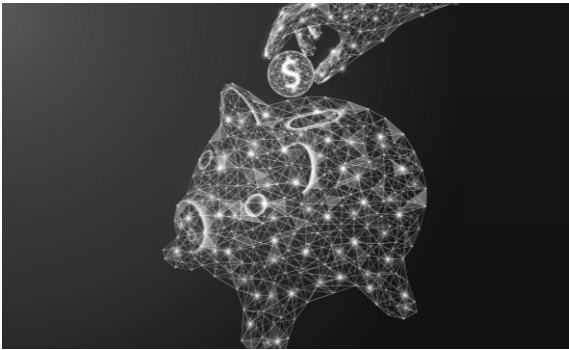


pensionera

Pensionera är Sveriges största digitala pensions- och kapitalrådgivare. Bolaget erbjuder en digital pensionslösning där kunderna får kontroll och överblick över samtliga intjänade pensioner. Pensionera äger IKC Capital som erbjuder ett brett utbud av fonder. Pensionera grundades 2016 och har över 200 000 medlemmar och 17.2 MDSEK i förvaltad kapital (AUM).

Rapportperioden:

- Omsättningen i Q3 2025 ökade +18% jämfört med Q3 2024. Även Q1-Q3 2025 ökade omsättningen med +18% jämfört med Q1-Q3 2024. EBITDA minskade från 17 MSEK Q1-Q3 2024 till 8 MSEK Q1-Q3 2025 (ej justerad för engångskostnader under perioden).
- Den lägre EBITDA-marginalen är ett resultat av vikande börs i Q2, större investeringar i nya försäkringsprodukter som lanseras under 2026. Detta arbete kommer bidra positivt på omsättning och marginaler.
- Under Q3 återhämtades det totala förvaltade kapitalet som steg till 17,5 MDSEK och ligger i linje med årsmålet om 20-21 MDSEK.
- Pensionera har även under kvartalet inlett förvärvsdiskussioner med två bolag som kan förstärka Pensioneras pensionsrådgivning och erbjudande.



byWiT operationellt engagemang:

- Digitalisering av kundresan
- Digitalisering av kundansaffning
- Digitalisering av operativa KPI:er
- Digitalisering av fondflöden
- Styrelse- och ledningsrekryteringar

¹) I bolagets årsredovisning redovisas nettoomsättning

Pensionera investerar i nya egna SAK försäkringar

Kategori:
Scale-up Growth

Ägarandel: 33%

Bransch: Fintech

Lönsamhet:
Ja

Hemsida:
www.pensionera.se

Försäljning i antal länder: 1

Investeringsår: 2021

FTE:er 2024: 61

Styrelseplats: Ja

Andel män/kvinnor 2024:
74%/26% (ledning: 72%/28%)

Investment lead:
Nalle Söderström

Key investment highlights



Pensioneras digitala rådgivningsplattform erbjuder digital och analog individuell pensionsrådgivning till majoriteten av alla pensionssparare



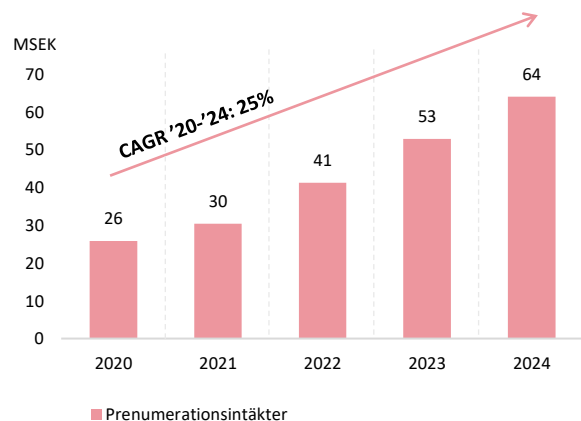
Pensionera äger fondbolaget IKC Fonder, med ett förvaltad och växande AUM på 17,2 MDSEK



Pensioneras digitala rådgivningstjänst på abonnemang växer och står idag för cirka 30% av gruppens totala omsättning



Pensionera har investerat i ett analogt rådgivningsteam om +20 personer. Ett hybriderbjudande kopplat till Pensioneras plattform, skapar lönsammare kundflöden



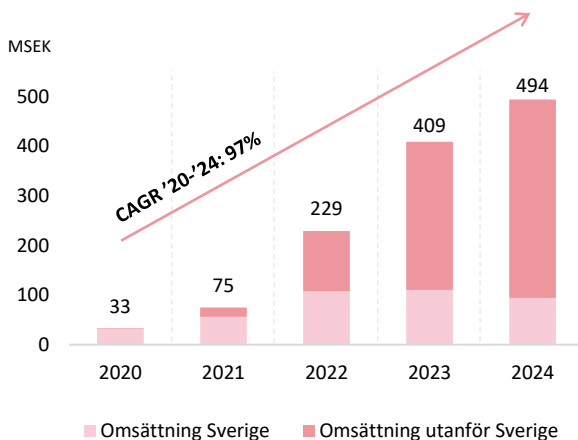


PROXIFY

Proxify är ett av Europas största nätverk av utvecklare. Bolaget erbjuder techtalanger till ledande företag som vill skala upp sina team, och har idag över 500 kunder i 32 länder. Bolaget har sedan starten 2018 de flesta månaderna kunnat kombinera en mycket stark tillväxt med lönsamhet.

Rapportperioden:

- Omsättningen i Q3 2025 ökade +11% jämfört med Q3 2024.
- Q1-Q3 2025 ökade omsättningen med 12% och EBITDA ökade med 63%, från 5 MSEK till 8 MSEK
- P10Y, en grupp av researchers från Stanford University har gjort en strategisk investering i Proxify. Samarbetet ger Proxify exklusivitet till flera AI-modeller utvecklade på Stanford Universitetet. Samarbetet syftar till att använda datadrivna och objektiva mätningar för att bedöma och anställa teknisk talang på ett mer rättvist och transparent sätt.
- Proxify sysselsätter idag över 1 000 utvecklare och strategin att jobba med större kunder och längre kontrakt har visat sig lyckad. Intäkterna från de största kunderna ökade med 49% sedan Q3 2024.



byWiT operationellt engagemang:

- Kapitalmarknadsarbete
- Assistent vid rekrytering av senior personal
- Utvärdering av expansion till USA
- M&A-strategi



Proxify fortsätter imponera – nu med Stanford University ombord



Kategori:
Scale-up Growth

Ägarandel: 18%

Bransch:
Digitalt distribuerade tjänster
('Distributed services')

Lönsamhet:
Ja

Hemsida:
www.proxify.io

Försäljning i antal länder: 32

Investeringsår: 2021

FTE:er 2024: 129

Styrelseplats: Ja

Andel män/kvinnor 2024:
51%/48% (ledning: 86%/14%)

Investment lead:
Elias Jacobson

Key investment highlights



Proxify är det snabbaste sättet att hitta rätt utvecklare - tack vare 6 000 ansökningar per månad filtrerade efter relevans genom AI-screeningsalgoritmer



Stark utbudssida med en pool av +700 aktiva utvecklare och +5 000 utvecklare i nätverket, som täcker flertalet vertikala teknikstackar



Över 500 kunder globalt inklusive blue-chip-klienter som Electrolux, Pearson, EA Sports, Essity, BAM och Trafigura



Hög andel återkommande intäkter med 66% av intäkterna 2024 från återkommande kunder



Stark CAGR 2020-2024 om 97% med ökande bruttomarginal

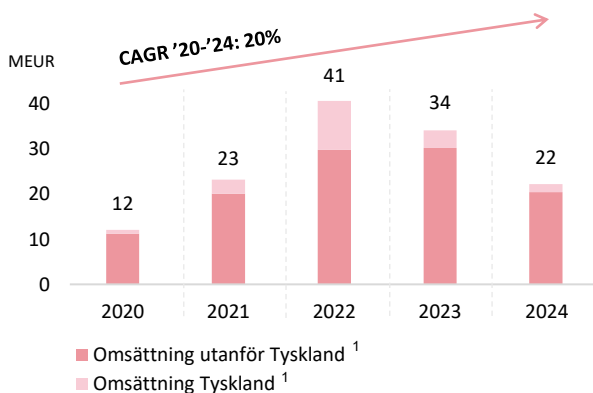


E-FARM

E-Farm är en digital marknadsplats för begagnade jordbruksmaskiner och täcker idag den europeiska marknaden för begagnade jordbruksmaskiner som uppgår till drygt 30 MDEUR. Bolaget har försäljning till 30 länder med ett nätverk av cirka 1 500 återförsäljare i Europa. E-Farms tjänsteutbud består av direktförsäljning och auktioner av jordbruksmaskiner samt även besiktning, frakt, finansiering- och försäkringstjänster.

Rapportperioden:

- Bruttoomsättningen minskade med -33% och nettoomsättningen minskade med -12% i Q3 2025 jämfört med Q3 2024.
- Q1-Q3 2025 ökade bruttoomsättningen med +2% och nettoomsättningen ökade med +20% jämfört med Q1-Q3 2024.
- Snittpriserna på de traktorer som sålts har stabiliserats från föregående år, men antalet maskiner som sålts är lägre.
- Bolaget jobbar fokuserat med kostnadsbesparingsprogram och med organisationen för att vara kassaflödespositiva helåret 2026.

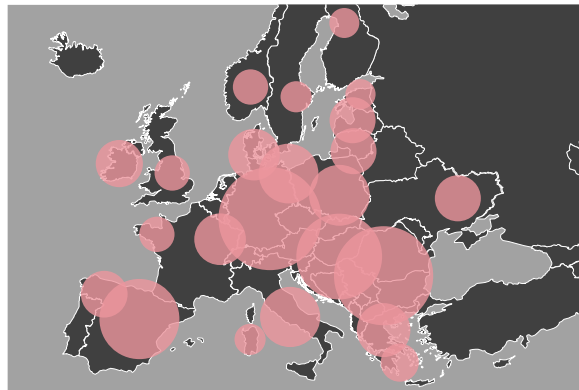


byWiT operationellt engagemang:

- Upprättande av nya säljprocesser och incitamentsstruktur
- Kontinuerlig expertis och projektledarskap för att upprätta finansiella tjänster för jordbruksmaskiner, optimering av sales funnel, optimering av den tekniska organisationen, utveckla AI-funktioner till en trading-app för värdering baserad på bildigenkänning, etc.
- Kapitalmarknadsarbete

¹) Bruttoomsättning

Nytt kostnadsbesparingsprogram initierat för att nå lönsamhet



Kategori:
Scale-up Growth

Bransch: Teknikbolag inom jordbrukssektorn ('Agtech')

Hemsida:
www.e-farm.com

Investeringsår: 2021

Styrelseplats: Ja

Investment lead:
Elias Jacobson

Ägarandel:
39%

Lönsamhet: Mål att nå lönsamhet H1 2026

Försäljning i antal länder: 30

FTE:er 2024: 20

Andel män/kvinnor 2024:
75%/25% (ledning: 80%/20%)

Key investment highlights



E-Farms marknadsföringsplattform, en Smart Trade-app låter +1 000 kontrakterade återförsäljare och bönder hitta 25% av samtliga europeiska begagnade maskiner. Tre av Europas största återförsäljare använder nu Smart Trade och bolaget tecknar löpande nya kunder till tjänsten. E-Farm har även lanserat auktioner.



Stark nettoomsättningstillväxt med CAGR om +30% 2020-2024 och försäljning till 30 länder



E-Farm värderar 75% av alla maskiner genom egna AI-algoritmer med tillgång till OEM-data. Detta är unikt i branschen begagnade jordbruksmaskiner, där marknaden i Europa värderas till 30 MDEUR



byWiT har erhållit teckningsoptioner för operationellt arbete med bl.a. etablering av E-Farm Finance, AI-bild och maskininlärningsfunktioner för att värdera maskiner

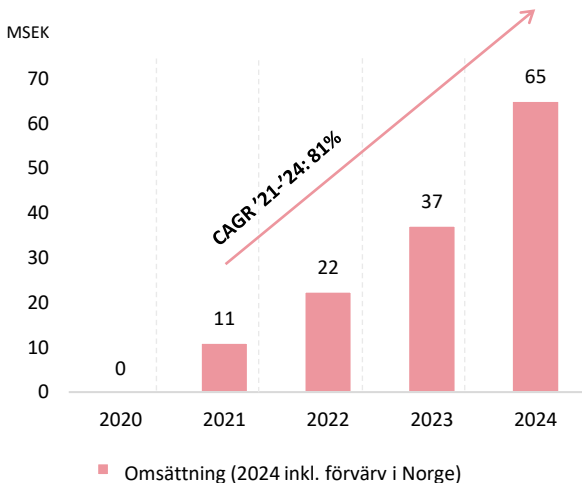
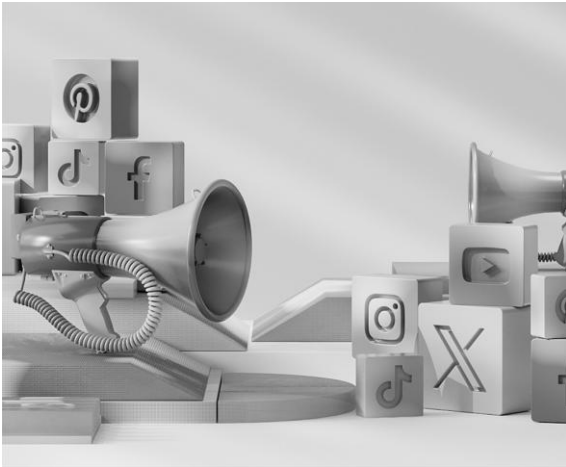


Klingit.

Klingit är en teknisk designplattform som hjälper företag med all slags digital design. Klingit startades 2020 och har idag drygt 150 kunder såsom H&M, Semper, Schibsted och Mekonomen. Merparten av intäkterna är på prenumerationbasis.

Rapportperioden:

- Klingit fortsatte växa starkt med en omsättningstillväxt om +37% i Q3 2025 jämfört med Q3 2024 givet stark organisk tillväxt samt förvärvet i Norge under Q3 2024.
- Q1-Q3 2025 ökade omsättningen med +29% jämfört med samma period 2024.
- Bolaget fortsätter vara lönsamt samtidigt som Integrationen med norska Graphiq (numera Klingit Norway) fortsätter väl.
- Klingit fortsätter växa med större kunder inom Marketing-as-a-Service, ett mer komplett sett att leverera kundvärde. Storsatsningen kring generativ AI fortsätter vinna nya kunder i Norden.



Nytt förvärv lyfter lönsam tillväxt

Kategori:
Scale-up Growth

Ägarandel: 31%

Bransch:
Grafisk
designplattform

Lönsamhet: Ja

Hemsida:
www.klingit.com

**Försäljning i antal
länder:** 12

Investeringsår: 2021

FTE:er 2024:
85 inkl. konsulter

Styrelseplats: Ja

**Andel män/kvinnor
2024:** 38%/62%
(ledning: 86%/14%)

Investment lead:
Elias Jacobson

Key investment highlights



Klingits designplattform hjälper kunder med projektledning i en skalbar prenumerationstjänst



Drygt 150 kunder med fokus på SME och Enterprise



Klingits AI tjänst Brand Studio hjälper kunder att själva formulera sina designidéer till bilder i samma stil som bolagets profil

byWiT operationellt engagemang:

- Leda och driva bolagets förvärvsagenda och finansiering
- Stödja integrationsarbete vid uppköp och sammanslagningar
- Bidra till affärsutveckling och strategisk riktning



Global Futures & Options Exchange, är en reglerad derivatbörss för digitala tillgångar såsom Bitcoin and Ethereum. GFO-X har byggt upp en modern teknisk börs i världsklass och ska etablera den första reglerade börsen i Europa av digitala tillgångar som idag helt domineras (99%) av oreglerade plattformar. GFO-X står under tillsyn av Financial Conduct Authority (Finansinspektionen i England) och har ett partnerskap med världens största clearinghus.

I maj lanserade GFO-X sin reglerade derivatbörss. Den tekniska handelsplattformen har visat hög stabilitet och handelsvolymerna ökar stadigt. Under Q3 2025 har bolaget också teckna avtal med börsen i Abu Dhabi att öppna en reglerad börs för digital tillgångar. Vidare tecknades ett samarbetsavtal med Marex, en av de större aktörerna på marknaden för digitala tillgångar, med en bred kundbas global, vilket kommer ha positiva effekter på GFO-Xs handelsvolymerna.



Lansering i maj 2025 av Europas första reglerade derivatbörss för digitala tillgångar

Kategori: Early Growth	Investeringsår: 2022	Ägarandel: 2%
Bransch: Fintech	Styrelseplats: Nej	FTE:er 2024: 55
Hemsida: www.gfo-x.com	Investment lead: Nalle Söderström	Andel män/kvinnor 2024: 84%/16% (ledning: 77%/23%)

Key investment highlights



Londons och Europas svar på USAs och CMEs (Chicago Mercantile Exchange) etablerade reglerade derivatbörss för digitala tillgångar



GFO-X är godkänd och reglerad. All clearing hanteras i partnerskap med Europas största clearinghus LCH (London Clearing House)



GFO-X börs är byggd med den senaste teknologin, vilket kommer vara en stor konkurrensfördel i jämförelse med CME

Root

Root Digital Group är en framstående aktör inom digital marknadsföring och affärsutveckling med en tydlig vision att bli den ledande spelaren inom digital tillväxt och optimering i norra Europa. Ett flertal nischade specialistbolag ingår i gruppen. Ambitionen är att fortsätta leverera en stark lönsamhet och kraftig tillväxt, både organiskt och genom förvärv.

Rapportperioden:

Omsättningen i Q3 2025 minskade med -12% jämfört med Q3 2024. Q1-Q3 2025 minskade omsättningen med -17% jämfört med Q1-Q3 2024. De två stora bolagen i gruppen, Beet och Omniarch, har omsättningsmässigt hanterat den generellt svagare marknadsefterfrågan bra. En betydande del av omsättningstappet är relaterat till ett mindre dotterbolag. Under tredje kvartalet märks dock en viss återhämtning, med nya kundrelationer och en starkare affärspipeline som indikerar förbättrad efterfrågan framöver. Gruppen har en pågående rekryteringen av en ny koncern-VD för att tydligare knyta ihop respektive bolags erbjudande och uppnå synergier.

Key investment highlights



Konsolideringsmöjlighet med stor potential för skalfördelar och multipelarbiter. Synergier mellan gruppbolag driver organisk tillväxt och lönsamhetsförbättringar



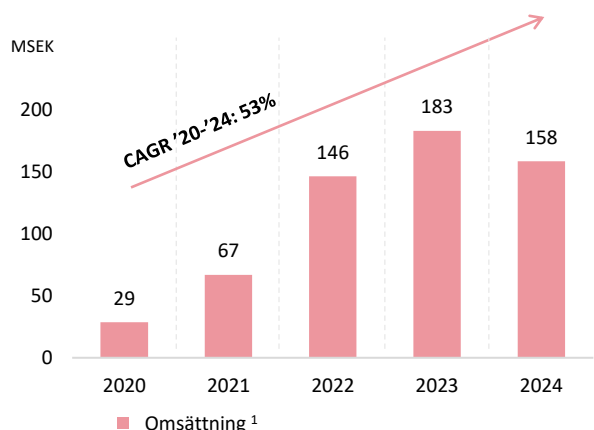
Operativ hävstång från egenutvecklad digital verktygslåda och systemlösningar



Historiskt hög lönsamhet i transformativ industri med hög grad av specialistkunskap

Fokus på stärkt tillväxt och lönsamhet

Kategori: Scale-up Growth	Styrelseplats: Ja	Försäljning i antal länder: 20
Bransch: Digital marknadsföring & e-handel	Investment lead: Ulf Söderström	FTE:er 2024: 106
Hemsida: www.rootdigitalgroup.com	Ägarandel: 32%	Andel män/kvinnor 2024: 57%/43% (ledning: 41%/59%)
Investeringsår: 2022	Lönsamhet: Ja	

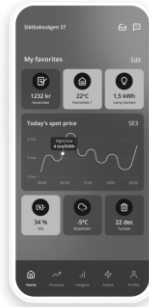


¹) Pro forma inkl. förvärv då bolaget historiskt inte har gjort koncernredovisning



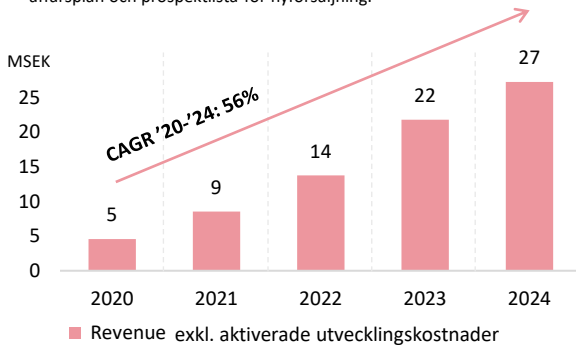
bright

Bright är ett SaaS-bolag och en white label-app för elbolag som vill erbjuda sina kunder en digital lösning för smart och intelligent översyn samt hantering av kundernas elkonsument. Bolaget är marknadsledande och har idag kontrakt med cirka 50 av elbolagen i Norden. Huvuddelen av intäkterna är återkommande prenumerationsintäkter. Den senaste tidens expansion börjar ge spännande öppningar i ett flertal länder.



Rapportperioden:

- Omsättningen ökade +12% och ARR (Annual Recurring Revenue) ökade +19% Q3 2025 jämfört med Q3 2024. Under Q1-Q3 2025 ökade omsättningen med +18% jämfört med Q1-Q3 2024.
- Bolaget är finansierat till lönsamhet för att nå lönsamhet under första halvåret 2026. Förstärkt ledning och säljteam 2024 med uppdaterad affärsplan och prospektlista för nyförsäljning.



Säkrat finansiering mot lönsamhet

Kategori:
Early Growth

Bransch:
Teknikbolag inom energisektorn ('Energy Tech')

Hemsida:
www.getbright.se

Investeringsår: 2022

Styrelseplats: Ja

Investment lead:
Frida Lönnqvist

Ägarandel: 26%

Lönsamhet: Prognostiserad första halvåret 2026

Försäljning i antal länder 2024: 3

FTE:er 2024: 26

Andel män/kvinnor 2024:
66%/34% (ledning: 50%/50%)

Key investment highlights



Bright är marknadsledande i Norden med cirka 50 kunder och fokus på nordisk expansion



Brights app kan hantera styrning och analys av elkostnader från hus och bil samt berg-, jord- och luftvärme



Kunderna är energibolag i Norden med idag +500 000 användare av Brights app

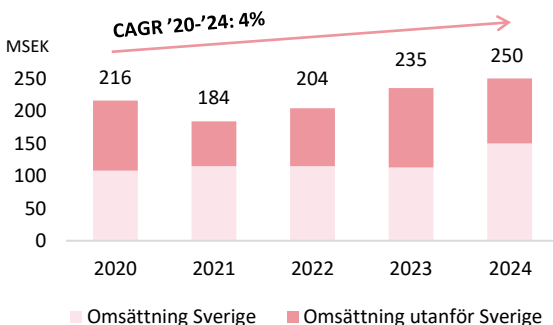
epicenter

STOCKHOLM

Epicenter är Nordens första digitala innovationshus. En kreativ mötesarena för snabbväxande digitala företag och storföretag som vill samarbeta, utvecklas och växa upp sin digitala affär. Medlemmarna erbjuds ett omfattande ekosystem av tjänster och produkter såsom smarta kontor, coaching, nätverkande, events och utbildningsprogram - allt i syftet att stärka deras innovationskraft och tillväxt. Epicenter har cirka 3 600 medlemmar och finns i Stockholm, Oslo och Helsingfors.

Rapportperioden:

- Epicenter är en strategisk investering som fortsätter utvecklas enligt plan. Bolaget fortsatte att växa och har underliggande bra lönsamhet. Fortsatt stort fokus på att vidareutveckla verksamheterna i Stockholm, Oslo och Helsingfors samt att rulla ut nya produkter och tjänster. Epicenter arbetar med ett flertal acceleratorer internationellt.



10 år av ledande innovationshub

Kategori: Strategisk

Bransch:
Kontorshotell & coworking ('Workplace development')

Hemsida:
www.weareepicenter.com

Investeringsår: 2022

Styrelseplats: Nej

Investment lead:
Ulf Söderström

Ägarandel: 6%

Lönsamhet: Ja

Försäljning i antal länder: 10

FTE:er 2024: 42

Andel män/kvinnor 2024:
38%/62% (ledning: 100%/0%)

Key investment highlights



Epicenters ekosystem för tillväxtbolag bidrar positivt till byWiTs sourcing, tillgång till expertis och vårt operativa erbjudande



Epicenters geografiska spridning; Stockholm, Oslo och Helsingfors ökar byWiTs scope och räckvidd. Fler projekt är även på gång ute i Europa med syfte att etablera sitt unika koncept på fler centrala platser



Epicenters öppning av Elements i Stockholm 2024 öppnar möjligheter att sourca tillväxtbolag inom impact

Future Champions byWiT AB

Future Champions byWiT AB är ett Holdingbolag och en del av byWiTs sourcingstrategi där bolaget genomför mindre titthålsinvesteringar i tidiga skeden. Detta för att kunna lära känna bolagen och utvärdera bolagens potential att kunna bli framtida Champion bolag för att då också kunna investera ytterligare kapital.

Float – Capital-as-a-Service (CaaS) för SaaS-bolag under tillväxt i Europa. Float erbjuder tillväxtkapital för SaaS-företag med en snabb och enkel ansökningsprocess, flexibla och fördelaktiga villkor för grundare. Erbjudandet gör det möjligt för SaaS-företag att säkra finansiering utan att ge upp aktieandelar, vilket säkerställer att grundarna behåller kontrollen över sina företag samtidigt som de får tillgång till det kapital som krävs för tillväxt.

Senseworks – Enterprise SaaS-bolag inom revision, analys och Business Intelligence-mjukvara för revisorer som vill effektivisera revisionen genom att lägga huvuddelen av tiden på analys istället för på administration. Förhållandet analys mot administrationen kan svängas om från 25%/75% till 75%/25%.

Lucy Analytics är ett SaaS-bolag inom AI Business intelligence. Bolaget erbjuder ett AI-baserat verktyg som effektiviserar internkommunikation inom hospitality och ger hotell och hotellägare AI-drivna insikter.

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. E-handlare som använder Prime Penguins integrationsplattform kan enkelt expandera sin verksamhet och förlägga lager nära sina slutkunder. Merparten av bolagets intäkter är SaaS-intäkter.

Zebbrain är en plattform för digital coaching, aktivt lärande och beetendeförflyttning (B2B). Bolaget grundades 2020 och målet är att genom en skalbar och AI-driven plattform erbjuda kostnadseffektiv, personifierad utveckling till fler ledare och medarbetare med mätbar effekt.

Spännande bolag i tidig tillväxtfas

senseworks

Investeringsår:
2023

Bransch:
Enterprise SaaS-bolag inom revision och BI

Hemsida:
www.senseworks.io



Lucy

Investeringsår:
2023

Bransch:
SaaS-bolag inom AI Business intelligence

Hemsida:
www.lucyanalytics.com



float

Investeringsår:
2023

Bransch:
Capital-as-a-Service (CaaS) för SaaS-bolag

Hemsida:
www.gofloat.io

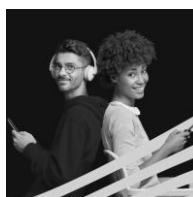


Zebbrain

Investeringsår:
2022

Bransch:
Coaching

Hemsida:
www.zebrain.se

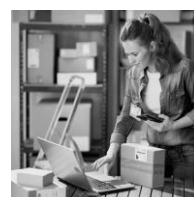


Prime Penguin

Investeringsår:
2021

Bransch:
Logistik

Hemsida:
www.primepenguin.com





Antal anställda

Medelantal anställda i moderbolaget under första tre kvartalen 2025 samt antal anställda per 2025-09-30 var fem anställda inklusive Vd.



Granskning av revisorer

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.



Ägarförhållanden

Fem av bolagets grundare och partners kontrollerar gemensamt 25,03% av kapitalet och 54,80% av rösterna och är tillsammans bolagets största aktieägare.

Aktieägare	Stamaktier	Preferensaktier	Röstandel	Andel av totalt antal aktier
Coeli Investment Management AB	175 000	-	29,45%	12,13%
Elias Jacobson	79 562	12 911	13,61%	6,41%
Thomas Karlsson	72 677	11 675	12,43%	5,85%
Ulf Söderström	79 562	7 925	13,52%	6,06%
Nalle Söderström	79 562	6 835	13,50%	5,99%
Frida Lönnqvist	10 387	-	1,75%	0,72%
Övriga	3 250	903 392	15,75%	62,84%
Totalt	500 000	942 738	100,00%	100,00%

FRISKRIVNING

Denna delårsrapport är enbart ämnad som allmän information. Delårsrapporten är inte, och ska inte anses vara, ett prospekt och utgör ett erbjudande att förvärva, teckna eller på annat sätt handla med aktier eller andra värdepapper i investmentföretaget. Informationen utgör ingen juridisk, skatte- eller investeringsrådgivning.

Denna delårsrapport är inte avsedd för spridning i USA eller andra länder där innehållet eller spridning kan vara otillåten. En investering som beskrivs är inte avsedd att erbjudas eller säljas till amerikansk medborgare eller person bosatt i USA eller till företag som är domicilierade i USA eller lyder under amerikansk lagstiftning.



RESULTATRÄKNING -

INVESTMENTFÖRETAGET

(TSEK)

Rörelsens intäkter och resultat från investeringsverksamheten:

	Not	2025/07/01 2025/09/30	2024/07/01 2024/09/30	2025/01/01 2025/09/30	2024/01/01 2024/09/30	2024/01/01 2024/12/31
Nettoomsättning		-26	421	778	1 872	3 042
Resultat från andelar i portföljbolag		916	0	8 498	540	624
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag	3	-53 987	-135 550	-73 483	-90 838	-74 659

Summa rörelsens intäkter och resultat från investeringsverksamheten

-53 096 -135 129 -64 208 -88 425 -70 994

Rörelsens kostnader:

Kostnader för ersättningar till anställda		-1 855	-2 332	-8 096	-9 323	-11 651
Övriga externa kostnader		-645	-987	-3 908	-6 968	-10 068
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-21	-21	-64	-64	-85

Summa rörelsens kostnader

-2 522 -3 340 -12 068 -16 354 -21 803

RÖRELSERESULTAT

-55 618 -138 469 -76 276 -104 780 -92 797

Resultat från finansiella investeringar:

Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		8	194	189	1 442	1 757
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 765	0	-4 160	0	-432

Summa resultat från finansiella investeringar

-1 758 194 -3 971 1 443 1 325

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

-57 376 -138 276 -80 247 -103 337 -91 473

Inkomstskatt

- - - - -

PERIODENS RESULTAT OCH TOTALRESULTAT

-57 376 -138 276 -80 247 -103 337 -91 473

Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	-32,39	10,27	-40,67	-49,50	-47,54
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	-32,39	10,06	-40,67	-48,48	-46,56
Resultat per preferensaktie före och efter utspädning, SEK	-53,47	28,98	-63,55	-83,36	-71,81

Resultat per stamaktie beräknas på årets resultat, reducerat med den resultatandel som tillfaller preferensaktier, fördelat på antal stamaktier. Se not 6 för beräkning av resultatandel och substansvärde för stamaktier respektive preferensaktier.



BALANSRÄKNING – INVESTMENTFÖRETAGET

(TSEK)

Not

2025/09/30

2024/09/30

2024/12/31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

107

192

171

Summa materiella anläggningstillgångar

107

192

171

Finansiella anläggningstillgångar

Investeringar i portföljbolag värderade till verkligt värde via
resultaträkningen

3, 5

949 505

958 028

977 950

Summa finansiella anläggningstillgångar

949 505

958 028

977 950

Summa anläggningstillgångar

949 612

958 220

978 120

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

2 296

1 532

1 438

Övriga fordringar

4

2 224

8 903

6 019

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

1 357

1 221

1 418

Summa kortfristiga fordringar

5 877

11 655

8 875

Likvida medel

10 808

7 573

17 770

Summa omsättningstillgångar

16 685

19 229

26 644

SUMMA TILLGÅNGAR

966 296

977 449

1 004 765

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital

6

1 443

1 443

1 443

Övrigt tillskjutet kapital

922 939

922 939

922 939

Balanserat resultat

57 015

148 483

148 487

Periodens resultat

-80 247

-103 337

-91 473

Summa Eget kapital

901 148

969 527

981 396

Långfristiga skulder

Konvertibla lån

7

56 895

0

0

Summa kortfristiga skulder

56 895

0

0

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

413

322

1 950

Övriga skulder

7

6 912

6 141

20 467

Upplupna kostnader

928

1 460

953

Summa kortfristiga skulder

8 253

7 922

23 369

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

966 296

977 449

1 004 765



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – INVESTMENTFÖRETAGET
(TSEK)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	1 443	922 939	148 483	1 072 864
Transaktioner med aktieägare				
Ovillkorat aktieägartillskott			5	5
Totalresultat				
Periodens resultat			-91 473	-91 473
Summa totalresultat			-91 473	-91 473
Utgående eget kapital 2024-12-31	1 443	922 939	57 015	981 396
Ingående eget kapital 2025-01-01	1 443	922 939	57 015	981 396
Totalresultat				
Periodens resultat			-80 247	-80 247
Summa totalresultat			-80 247	-80 247
Utgående eget kapital 2025-09-30	1 443	922 939	-23 233	901 148

	Antal stamaktier	Antal preferens-aktier	Aktiekapital SEK	Kvotvärde SEK
Ingående redovisat aktiekapital per 2025-01-01	500 000	942 738	1 442 738	1,00
Utgående redovisat aktiekapital per 2025-09-30	500 000	942 738	1 442 738	1,00



**KASSAFLÖDESANALYS –
INVESTMENTFÖRETAGET
(TSEK)**

	Not	2025/07/01 2025/09/30	2024/07/01 2024/09/30	2025/01/01 2025/09/30	2024/01/01 2024/09/30	2024/01/01 2024/12/31
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		-57 376	-138 276	-80 247	-103 337	-91 473
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet ¹	8	55 810	135 571	75 349	90 902	74 847
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		-867	1 655	-858	733	827
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	4	2 547	-470	3 856	-9 011	-6 324
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		285	238	-1 537	-1 340	288
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder		1 015	2 228	6 421	4 944	-1 237
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 413	946	2 984	-17 110	-23 073
Investeringsverksamheten						
Investeringar i portföljbolag	3	-4 605	-8 662	-47 861	-79 818	-83 663
Avyttringar av portföljbolag	3	0	0	1 021	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 605	-8 662	-46 840	-79 818	-83 663
Finansieringsverksamheten						
Likvid från aktieägartillskott		0	0	0	0	5
Upptagna/amorterade lån	7	0	0	36 895	0	20 000
Kassaflöde finansieringsverksamheten		0	0	36 895	0	20 005
Periodens kassaflöde		-3 192	-7 716	-6 962	-96 928	-86 731
Likvida medel vid periodens början		14 000	15 289	17 770	104 501	104 501
Likvida medel vid periodens slut		10 808	7 573	10 808	7 573	17 770

¹⁾ Poster som inte påverkar kassaflödet består av värdeförändringar och realisationsresultat på andelar i portföljbolag.



RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET		Not	2025/07/01	2024/07/01	2025/01/01	2024/01/01	2024/01/01
(TSEK)			2025/09/30	2024/09/30	2025/09/30	2024/09/30	2024/12/31
Rörelsens intäkter och resultat från investeringsverksamheten:							
Nettoomsättning			-26	421	778	1 872	3 042
Resultat från andelar i portföljbolag			916	0	8 498	540	624
Förändringar i verkligt värde i portföljbolag		3, 9	-53 987	-135 550	-73 483	-90 838	-74 659
Summa rörelsens intäkter och resultat från investeringsverksamheten			-53 096	-135 129	-64 208	-88 425	-70 994
Rörelsens kostnader:							
Personalkostnader			-1 855	-2 332	-8 096	-9 323	-11 651
Övriga externa kostnader			-645	-987	-3 908	-6 968	-10 068
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar			-21	-21	-64	-64	-85
Summa rörelsens kostnader			-2 522	-3 340	-12 068	-16 354	-21 803
RÖRELSERESULTAT			-55 618	-138 469	-76 276	-104 780	-92 797
Finansiella poster:							
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter			8	194	189	1 442	1 757
Räntekostnader och liknande resultatposter			-1 765	0	-4 160	0	-432
Summa finansiella poster			-1 758	194	-3 971	1 443	1 325
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER			-57 376	-138 276	-80 247	-103 337	-91 473
Inkomstskatt			-	-	-	-	-
Periodens resultat			-57 376	-138 276	-80 247	-103 337	-91 473



BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET
(TSEK)

	Not	2025/09/30	2024/09/30	2024/12/31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		107	192	171
Summa materiella anläggningstillgångar		107	192	171
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i dotterföretag värderade till verkligt värde via resultatet	3, 5	175 619	326 613	223 038
Andelar i intresseföretag värderade till verkligt värde via resultatet	3, 5	117 715	41 544	134 401
Övriga värdepappersinnehav värderade till verkligt värde via resultatet	3, 5	656 171	589 872	620 511
Summa finansiella anläggningstillgångar		949 505	958 028	977 950
Summa anläggningstillgångar		949 612	958 220	978 120
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		2 296	1 532	1 438
Övriga fordringar	4	2 224	8 903	6 019
Förutbetalda kostnader		1 357	1 221	1 418
Summa kortfristiga fordringar		5 877	11 655	8 875
Kassa och bank		10 808	7 573	17 770
Summa omsättningstillgångar		16 685	19 229	26 644
SUMMA TILLGÅNGAR		966 296	977 449	1 004 765
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	6	1 443	1 443	1 443
Summa bundet eget kapital		1 443	1 443	1 443
Fritt eget kapital				
Överkursfond		922 939	922 939	922 939
Balanserat resultat		57 015	148 483	148 487
Periodens resultat		-80 247	-103 337	-91 473
Summa fritt eget kapital		899 706	968 084	979 953
Summa eget kapital		901 148	969 527	981 396
Långfristiga skulder				
Konvertibla lån	7	56 895	0	0
Summa kortfristiga skulder		56 895	0	0
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		413	322	1 950
Övriga skulder	7	6 912	6 141	20 467
Upplupna kostnader		928	1 460	953
Summa kortfristiga skulder		8 253	7 922	23 369
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		966 296	977 449	1 004 765



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – MODERBOLAGET
(TSEK)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	1 443	922 939	148 483	1 072 864
Transaktioner med aktieägare				
Ovillkorat aktieägartillskott			5	5
Totalresultat				
Periodens resultat			-91 473	-91 473
Summa totalresultat			-91 473	-91 473
Utgående eget kapital 2024-12-31	1 443	922 939	57 015	981 396
Ingående eget kapital 2025-01-01	1 443	922 939	57 015	981 396
Totalresultat				
Periodens resultat			-80 247	-80 247
Summa totalresultat			-80 247	-80 247
Utgående eget kapital 2025-09-30	1 443	922 939	-23 233	901 149

	Antal stamaktier	Antal preferens-aktier	Aktiekapital SEK	Kvotvärde SEK
Ingående redovisat aktiekapital per 2025-01-01	500 000	942 738	1 442 738	1,00
Utgående redovisat aktiekapital per 2025-09-30	500 000	942 738	1 442 738	1,00



KASSAFLÖDESANALYS - MODERBOLAGET (TSEK)		Not	2025/07/01 2025/09/30	2024/07/01 2024/09/30	2025/01/01 2025/09/30	2024/01/01 2024/09/30	2024/01/01 2024/12/31	
Den löpande verksamheten								
Resultat efter finansiella poster			-57 376	-138 276	-80 247	-103 337	-91 473	
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet ¹			8	55 810	135 571	75 349	90 902	74 847
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar				-867	1 655	-858	733	827
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar				2 547	-470	3 856	-9 011	-6 324
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder				285	238	-1 537	-1 340	288
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder				1 015	2 228	6 421	4 944	-1 237
Kassaflöde från den löpande verksamheten				1 413	946	2 984	-17 110	-23 073
Investeringsverksamheten								
Investeringar i dotterföretag			3	-2 803	-8 662	-2 803	-26 361	-23 261
Avyttringar av dotterföretag			3	0	0	1 021	0	0
Investeringar i intresseföretag			3	0	0	0	-3 068	-7 513
Investeringar i övriga värdepappersinnehav			3	-1 802	0	-45 058	-50 389	-52 889
Kassaflöde från investeringsverksamheten				-4 605	-8 662	-46 840	-79 818	-83 663
Finansieringsverksamheten								
Likvid från aktieägartillskott				0	0	0	0	5
Upptagna/amorterade lån				0	0	36 895	0	20 000
Kassaflöde finansieringsverksamheten				0	0	36 895	0	20 005
Periodens kassaflöde				-3 192	-7 716	-6 962	-96 928	-86 731
Likvida medel vid periodens början				14 000	15 289	17 770	104 501	104 501
Likvida medel vid periodens slut				10 808	7 573	10 808	7 573	17 770

¹⁾ Poster som inte påverkar kassaflödet består av värdeförändringar och realisationsresultat på värdepappersinnehav

NOTER (TSEK)

Not 1: Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten för perioden januari – september 2025 är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Uppllysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2024. Nya och ändrade IFRS-standarder och tolkningar med tillämpning från 2025 har inte väsentligt påverkat de finansiella rapporterna.

Redovisningsprinciper och noter avser både moderbolag och investmentföretag om inte annat anges.



Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att ledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Innehavens värdering till verkligt värde inkluderar uppskattningar och bedömningar vilka är att betrakta som väsentliga för redovisningsändamål. Investmentföretagets direktinvesteringar i onoterade bolag värderas utifrån erhållna emissionskurser, prisuppgifter, samt inrapporterade värden från underliggande bolagens interna värderingar för innehaven. Värdering berörs närmare under Finansiella instrument nedan.



Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, övriga kortfristiga fordringar, långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar. Bland skulder återfinns leverantörsskulder och låneskulder.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapporten över finansiell ställning när investmentföretaget blir part i instrumentets villkor. Förvärv och avyttringar av finansiella tillgångar redovisas således på affärsdagen som är den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Upplåning redovisas när transaktionen fullbordas, det vill säga på likviddagen.

Verkligt värde har beräknats för samtliga finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 13. Verkligt värde uppskattas vara lika med bokfört värde för kundfordringar och andra fordringar, övriga kortfristiga fordringar, kassa och övriga likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder samt upplåning. Bokfört värde minskat med nedskrivningar utgör ett uppskattat verkligt värde för kundfordringar och leverantörsskulder.

För ytterligare detaljer kring investmentföretagets finansiella tillgångar och skulder, se not 5.

Investmentföretagets finansiella tillgångar och skulder klassificeras enligt IFRS 13 i följande tre kategorier:

-  **Nivå 1:** Noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.
-  **Nivå 2:** Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i Nivå 1, antingen direkt eller indirekt.
-  **Nivå 3:** Data för tillgången eller skulden som inte i sin helhet baseras på observerbara marknadsdata.

Per 2025-09-30 innehar investmentföretaget endast finansiella tillgångar i form av investeringar i onoterade bolag. Onoterade innehav redovisas i nivå 3.

Investmentföretaget har valt att marknadsvärdera 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/Sales, EV/EBITDA, EV/EBITA, EV/EBIT, P/E och P/AuM 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 investmentföretagets finansiella rapporter.

Arbetet med att värdera byWiTs onoterade innehav leds av byWiTs CFO och utförs oberoende av investeringsteamet samt med rådgivning av en extern oberoende värderingsfirma. Precisionen och tillförlitligheten av finansiell information säkerställs genom löpande kontakter med portföljbolagen samt regelbundna genomgångar av deras rapportering. Värderingarna godkänns av en intern värderingskommitté bestående av partners på byWiT samt VD och CFO, varefter ett förslag diskuteras med externa revisorer. Efter deras granskning och eventuella justeringar godkänns värderingarna och inkluderas i byWiTs redovisning.

Not 2: Finansiell riskhantering och känslighetsanalys

Investmentföretaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: investeringsrisk, marknadsrisk, kredit- och motpartsrisk samt valutarisk. Ledningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker.



Investeringsrisker

Investmentföretagets avkastning på investerat kapital är till stor del beroende av värdeutvecklingen i de förvärvade portföljbolagen. Vidare är avkastningen i hög grad beroende av värderingen av portföljbolagen vid investerings- respektive avyttringstidpunkterna. Investmentföretagets riskhantering utgörs av en gedigen selekteringsprocess för investeringarna och eftersträvar en diversifierad portfölj. Vi genomför en noggrann utvärdering av potentiella portföljbolag och väljer ut de bolag som har en klar och tydlig profil med potential att generera bästa möjliga avkastning. I vår utvärderingsprocess undersöker vi fundamentala områden som över tiden starkt påverkar avkastningen i riskkapitalbolagen såsom ledningens förvaltningshistorik, kompetens, erfarenhet och strategi.



Marknadsrisk

Investmentföretagets intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten är i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. Det finns marknadsrisk kopplat till värdet på investmentföretagets finansiella anläggningstillgångar. Nedan följer en känslighetsanalys som visar vilken effekt en värdeförändring på 10% till 30% skulle få på de finansiella anläggningstillgångarna.

Känslighetsanalys (belopp i MSEK)	Bokfört belopp	+/- 10%	+/- 20%	+/-30%
Investeringar i portföljbolag	949,5	95,0	189,9	284,9



Kredit- och motpartsrisk

Kreditrisk uppstår genom tillgodoavanden hos banker och finansinstitut. Den maximala kreditriskexponeringen utgörs av det bokförda värdet på de exponerade tillgångarna. Endast banker och finansinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating "A" enligt Fitch Ratings accepteras. Investmentföretagets bankmedel finns hos Nordea Bank Abp, filial i Sverige som har kreditrating AA- (Fitch Ratings 2024). För att minimera kreditrisker görs löpande bedömning av partners kreditvärdighet. Kreditrisk kan även uppstå indirekt i det fall ett portföljbolag upptagit krediter. Denna risk minimeras genom gedigen due diligence och uppföljning av portföljbolagen.



Likviditetsrisk

Investmentföretagets likviditetsrisk består i händelse att investmentföretaget saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden. Per 2025-09-30 uppgår investmentföretagets omsättningstillgångar till 17 MSEK och kortfristiga skulder uppgår vid samma tidpunkt till 8 MSEK.



Valutarisk

Investmentföretaget är exponerat för valutakursrisk i de investeringar som görs i utländska bolag samt ett bankkonto i EUR. Ingen valutasäkring görs av investeringarna i bolagen då investeringshorisonten är långsiktig. Per 2025-09-30 uppgår total exponering mot EUR till 111 MSEK och mot USD till 66 MSEK. Investmentföretaget har ingen exponering mot andra valutor.

Nedan följer en känslighetsanalys som visar vilken effekt en valutakursförändring i förhållandet mellan utländska valutor och SEK skulle få på innehavets värde.

Känslighetsanalys (belopp i MSEK)	Bokfört belopp	+/- 10%	+/- 20%	+/-30%
Innehav i EUR	110,6	11,1	22,1	33,2
Innehav i USD	65,9	6,6	13,2	19,8



Not 3: **Investeringar i portföljbolag värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Investmentföretaget	2025/09/30	2024/09/30	2024/12/31
Ingående anskaffningsvärde	869 208	785 544	785 544
Periodens investeringar	47 861	79 818	83 663
Periodens avyttringar	-74 907	0	0
Utgående anskaffningsvärde	842 162	865 363	869 208
Ingående värdeförändringar	84 921	171 889	171 889
Periodens värdeförändringar	26 577	-94 753	-86 967
Utgående värdeförändringar	111 499	77 136	84 921
Ingående valutaeffekt	23 821	11 615	11 615
Periodens valutaeffekt	-27 976	3 915	12 206
Utgående valutaeffekt	-4 155	15 530	23 821
Utgående bokfört värde	949 505	958 028	977 950
Förändringar i verkligt värde			
Omvärderingar	-45 921	-96 041	-88 458
Konvertibelräntor	414	1 287	1 593
Valutaeffekt	-27 976	3 915	12 206
Summa	-73 483	-90 838	-74 659
Bokfört värde per portföljbolag			
Pensionera Group AB	343 498	220 802	242 603
Proxify AB	234 233	288 400	288 400
E-Farm Intressenter AB	110 459	123 722	125 675
Just Klingit AB ¹	91 365	91 365	91 365
Global Futures and Options Holdings (GFO-X)	65 919	70 650	76 987
AEP-BG Intressenter AB (Root)	31 699	64 107	64 107
Bright Energy AB	26 350	41 544	43 036
Future Champions byWiT AB	33 460	46 397	32 235
EP Center Holding AB	10 020	10 020	10 020
Oryx Turnaround byWiT Fond 1 AB	2 500	0	2 500
Oryx Turnaround byWiT Fond 1 Advisory AB	1	0	0
Vilande lagerbolag	0	1 021	1 021
Utgående bokfört värde	949 505	958 028	977 950

För värderingsprinciper, se not 1.

För vilka bolag som klassificeras som dotterföretag, intresseföretag och övriga företag, se not 5.

¹⁾ Aktieinnehavet har omstrukturerats från att 2023 ägas via ett holdingbolag till att 2024 vara ett direktinnehav.



Moderbolaget	2025/09/30	2024/09/30	2024/12/31
Ingående anskaffningsvärde	758 824	675 161	675 161
Periodens investeringar	47 861	79 818	83 663
Periodens avyttringar	-1 021	0	0
Utgående anskaffningsvärde	805 664	754 979	758 824
Ingående värdeförändringar	195 305	282 272	282 272
Periodens värdeförändringar	-47 309	-94 753	-86 967
Utgående värdeförändringar	147 996	187 519	195 305
Ingående valutaeffekt	23 821	11 615	11 615
Periodens valutaeffekt	-27 976	3 915	12 206
Utgående valutaeffekt	-4 155	15 530	23 821
Utgående bokfört värde	949 505	958 028	977 950
Förändringar i verkligt värde			
Omvärderingar	-45 921	-96 041	-88 458
Konvertibelräntor	414	1 287	1 593
Valutaeffekt	-27 976	3 915	12 206
Summa	-73 483	-90 838	-74 659
Bokfört värde per portföljbolag			
Pensionera Group AB	343 498	220 802	242 603
Proxify AB	234 233	288 400	288 400
E-Farm Intressenter AB	110 459	123 722	125 675
Just Klingit AB ¹	91 365	91 365	91 365
Global Futures and Options Holdings (GFO-X)	65 919	70 650	76 987
AEP-BG Intressenter AB (Root)	31 699	64 107	64 107
Bright Energy AB	26 350	41 544	43 036
Future Champions byWiT AB	33 460	46 397	32 235
EP Center Holding AB	10 020	10 020	10 020
Oryx Turnaround byWiT Fond 1 AB	2 500	0	2 500
Oryx Turnaround byWiT Fond 1 Advisory AB	1	0	0
Vilande lagerbolag	0	1 021	1 021
Utgående bokfört värde	949 505	958 028	977 950

För värderingsprinciper, se not 1.

För vilka bolag som klassificeras som dotterföretag, intresseföretag och övriga företag, se not 5.

¹⁾ Aktieinnehavet har omstrukturerats från att 2023 ägas via ett holdingbolag till att 2024 vara ett direktinnehav.



Not 4: **Övriga fordringar**

	2025/09/30	2024/09/30	2024/12/31
Kortfristigt lån Zebra AB	747	2 383	2 611
Kortfristigt lån Pensionera AB	1 010	3 256	3 290
Kortfristigt lån Float Financial Technologies AB	0	2 573	0
Övriga fordringar	467	690	117
Summa	2 224	8 903	6 019

Not 5: **Finansiella tillgångar och skulder**

2025/09/30	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Värdering				
Investeringar i portföljbolag	949 505		949 505	949 505
Kundfordringar		2 296	2 296	2 296
Kortfristiga fordringar		1 757	1 757	1 757
Likvida medel		10 808	10 808	10 808
Summa finansiella tillgångar	949 505	14 861	964 366	964 366
Leverantörsskulder		413	413	413
Låneskulder		56 895	56 895	56 895
Summa finansiella skulder	0	57 308	57 308	57 308

Moderbolagets och investmentföretagets tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 30 september 2025.

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Investeringar i portföljbolag			949 505
Summa tillgångar	0	0	949 505



2024/12/31	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Värdering				
Investeringar i portföljbolag	977 950		977 950	977 950
Kundfordringar		1 438	1 438	1 438
Kortfristiga fordringar		5 906	5 906	5 906
Likvida medel		17 770	17 770	17 770
Summa finansiella tillgångar	977 950	25 113	1 003 063	1 003 063
Leverantörsskulder		1 950	1 950	1 950
Låneskulder		20 000	20 000	20 000
Summa finansiella skulder	0	21 950	21 950	21 950

Moderbolagets och investmentföretagets tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2024.

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Investeringar i portföljbolag			977 950
Summa tillgångar	0	0	977 950

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrument i nivå 3. Samtliga investmentföretagets i investeringar i portföljbolag har klassificerats i nivå 3 eftersom de ej har observerbara indata och eftersom de handlas sällan eller inte alls på en aktiv marknad.

Nivå 3-investeringar inkluderar investmentföretagets innehav i onoterade bolag. När observerbara priser inte är tillgängliga för dessa värdepapper använder investmentföretaget en eller flera värderingstekniker, (t.ex. avkastningsmetoder eller inkomstbaserade metoder), eller en kombination av teknikerna, där tillräckliga och tillförlitliga uppgifter finns tillgängliga. Inom nivå 3 består användningen av marknadens tillvägagångssätt generellt använda omsättnings- och resultatmultiplar av jämförbara bolag, medan användningen av inkomstbaserade tillvägagångssätt består i allmänhet av nuvärdet av beräknade framtida kassaflöden, justerade för likviditets-, kredit-, marknads- och/eller andra riskfaktorer.

Följande tabell visar förändringarna för instrument på nivå 3 under perioden januari-september 2025.

	Direktinvesteringar värderade till verkligt värde	Summa
Ingående balans	977 950	977 950
Nya investeringar	47 861	47 861
Avyttringar	-74 907	-74 907
Vinster och förluster redovisade via resultaträkningen	-1 399	-1 399
Utgående balans	949 505	949 505



2025/09/30	Antal aktier	Andel av kapital/röster (%)	Bokfört värde	Värderingsmetod	Huvudsaklig verksamhet	Klassificering	Organisationsnummer	Säte
Pensionera Group AB	9 867 187	33,3%	343 498 210	EV/Sales	Digital pensionslösning	Övriga företag	556976-8269	Stockholm
Proxify AB	1 289 930	17,5%	234 233 148	EV/Sales	Digital rekryteringsplattform	Övriga företag	559017-0733	Stockholm
WiT E-Farm Intressenter AB	321 958	100,0%	110 459 316	n.a.	Holdingbolag	Dotterföretag	559257-0179	Stockholm
Just Klingit AB	4 506 208	31,1%	91 364 933	EV/Sales	Digital design och marknadsföring	Intresseföretag ¹	559287-1304	Stockholm
Global Futures and Options Holdings (GFO-X)	6 533	1,6%	65 919 000	Investerat belopp ²	Reglerad börs för digitala tillgångar	Övriga företag	13 018 987	London
AEP-BG Intressenter AB (Root Digital)	267 500	98,0%	31 699 317	n.a.	Holdingbolag	Dotterföretag	559286-6668	Stockholm
Bright Energy AB	3 478	25,6%	26 349 750 ³	EV/Sales	SaaS-plattform för energimarknaden	Intresseföretag	556864-8231	Stockholm
Future Champions byWiT AB	25 000	100,0%	33 460 283	n.a.	Holdingbolag	Dotterföretag	559360-2807	Stockholm
EP Center Holding AB	60	6,0%	10 020 000	EV/EBITDA	Kontorshotell och co-working	Övriga företag	556919-8665	Stockholm
Oryx Turnaround byWiT Fond 1 AB	n.a.	n.a.	2 500 000	n.a.	Private Equity-fond	Övriga värdepapper	559465-8337	Stockholm
Oryx Turnaround byWiT Fond 1 Advisory AB	4 500	4,5%	1 125	n.a.	Fondförvaltningsbolag	Övriga värdepapper	559493-0843	Stockholm
Summa			1 000 688 442					

Ovan tabell visar bolagen direktägda av byWiT AB. Tre av bolagen är holdingbolag vars syfte är att äga andelar i byWiTs faktiska portföljbolag. Holdingbolaget Future Champions byWiT AB syftar till att äga andelar i byWiTs titthålsinvesteringar. Specifikation över indirekt ägda portföljbolag följer nedan. byWiT AB tar upp de direkt ägda portföljbolagen till verkligt värde via resultaträkningen. Detta inkluderar nedan innehav.

¹⁾ Just Klingit AB har omklassificerats från dotterbolag till intressebolag 2024 då byWiT tidigare ägde ett Holding till 100% som i sin tur ägde aktier i Just Klingit AB.

²⁾ byWiT har ingått aktieägaravtal och andra överenskommelser som gör att värdet bedöms motsvara investerat kapital.

³⁾ Bokfört värde inkluderar även värde på konvertibellån om 4 306 089 SEK inklusive ränta, vilket inte är inkluderat i beräkningen av ägarandel.



2025/09/30	Antal aktier	Andel av kapital / röster (%)	Värderingsmetod(er)	Huvudsaklig verksamhet	Organisations-nummer	Säte
E-FARM GmbH	24 510	39,0%	EV/Sales ¹	Digital marknadsplats för begagnade jordbruksmaskiner	135 738	Hamburg
Root Digital Group AB	122 743	31,9%	EV/Sales och EV/EBITDA	Digital marknadsföring och e-handel	559277-9812	Stockholm
Float Financial Technologies AB	250 732	7,7%	Senaste transaktion	Långivare till SaaS-bolag	559207-4370	Stockholm
Prime Penguin AB	1 326 521	43,2%	EV/Sales	SaaS-lösning för e-handelslogistik	559062-5264	Stockholm
Senseworks AB	15,5% av 11 864 ²	3,5%	Senaste transaktion	SaaS-bolag som administrerar administrationen inom revision	559237-6593	Umeå
Lucy Analytics AB	134 048	11,4%	Senaste transaktion	SaaS-lösning inom hospitality	559399-6175	Danderyd
Zebra AB	9 637	8,9%	n.a.	Digital coaching	559138-1271	Stockholm

Not 6: Eget kapital

	Antal aktier	Kvotvärde	Röster
Stamaktie	500 000	1,00	10
Preferensaktie	942 738	1,00	1
Aktiekapital	1 442 738		

Aktierna i bolaget ska berättiga till utdelning enligt §5 i bolagsordningen, som återges förkortat nedan, i följande prioriteringsordning.

- (a) i första hand ska Preferensaktier erhålla 100% av samtliga Utdelningar intill dess att de erhållit Utdelning motsvarande Företrädesbelopp.
- (b) i andra hand ska Preferensaktier erhålla 100% av samtliga Utdelningar intill dess att de erhållit Utdelning motsvarande Företrädesränta.
- (c) i tredje hand ska Preferensaktier erhålla 80% av samtliga Utdelningar och Stamaktier ska erhålla 20% av samtliga Utdelningar.

¹⁾ byWiT äger preferensaktier som innebär ett så kallat nedsideskydd.
²⁾ byWiT äger 15,5% i ett SPV (1 150 aktier av totalt 7 426 aktier) som i sin tur äger 11 864 aktier av totalt 52 881 aktier i Sensework AB.



"Företrädesbelopp" innebär summan av de belopp som har tillskjutits investmentföretaget 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) % på Företrädesbelopp.



"Utdelning" innebär samtliga utbetalningar på aktier till aktieägare, oavsett om de sker genom exempelvis vinstutdelning, inlösen eller i samband med likvidation, upplösning eller annan avveckling av investmentföretaget.

Innan någon utdelning sker till stamaktieägarna har preferensaktieägarna rätt att återfå sitt investerade kapital jämte en avkastningsränta om 3% per år. Preferensaktiernas rätt till avkastningsränta är endast kopplat till fördelningen mellan aktieslagen och bolaget har ingen skyldighet att betala ränta till preferensaktieägarna. Därmed bedöms de i sin helhet utgöra eget kapital.

Företrädesbelopp och företrädesränta	2025/09/30	2024/09/30	2024/12/31
Företrädesbelopp	954 758 408	954 758 408	954 758 408
Ackumulerad företrädesränta	94 976 002	66 333 250	73 552 793
Totalt	1 049 734 411	1 021 091 659	1 028 311 202

Investmentföretagets resultat per aktie	2025/07/01	2024/07/01	2025/01/01	2024/01/01	2024/01/01
	2025/09/30	2024/09/30	2025/09/30	2024/09/30	2024/12/31
Årets resultat, SEK	-57 376 094	-138 275 560	-80 247 429	-103 337 023	-91 472 611
Resultat per stamaktie före utspädning	-32,39	10,27	-40,67	-49,50	-47,54
Resultat per stamaktie efter utspädning ¹	-32,39	10,06	-40,67	-49,50	-46,56
Resultat per preferensaktie före och efter utspädning	-53,47	28,98	-63,55	-83,36	-71,81

Investmentföretagets substansvärde per aktie	2025/09/30	2024/09/30	2024/12/31
Substansvärde stamaktier före utspädning	0,00	0,00	0,00
Substansvärde stamaktier efter utspädning ¹	0,00	0,00	0,00
Substansvärde preferensaktier före och efter utspädning	955,88	1 028,42	1 041,01

Not 7: Låneskulder

	Förfallodatum	Ränta	2025/09/30	2024/09/30	2024/12/31
Skulder till kreditinstitut ²	2025-10-31	9,0%	0	0	20 000
Konvertibellån ³	2027-02-28	12,0%	56 895	0	0
Totalt			56 895	0	20 000

¹) Utspädning efter optionsprogram.

²) I februari 2025 återbetalade byWiT ovan lån om 20 MSEK.

³) Konvertibellån om totalt 58 MSEK minus kostnader för att ta in konvertibellånet.



Not 8: **Upplysningar till kassaflödesanalys**

Investmentföretaget	2025/07/01	2024/07/01	2025/01/01	2024/01/01	2024/01/01
	2025/09/30	2024/09/30	2025/09/30	2024/09/30	2024/12/31
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Värdejusteringar	-55 788	-135 550	-75 285	-90 838	-74 762
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-21	-21	-64	-64	-85
Totalt	-55 810	-135 571	-75 349	-90 902	-74 847

Moderbolaget	2025/07/01	2024/07/01	2025/01/01	2024/01/01	2024/01/01
	2025/09/30	2024/09/30	2025/09/30	2024/09/30	2024/12/31
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Värdejusteringar	-55 788	-135 550	-75 285	-90 838	-74 762
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-21	-21	-64	-64	-85
Totalt	-55 810	-135 571	-75 349	-90 902	-74 847

Not 9: **Eventualförpliktelser och ställda säkerheter**

Eventualförpliktelser	Utfäst kapital	Kvarvarande kapital	Kvarvarande kapital	Kvarvarande kapital
		2025/09/30	2024/09/30	2024/12/31
Utfäst kapital				
Oryx Turnaround byWiT Fond 1 AB	10 000	7 500	na	7 500
Totalt	10 000	7 500	na	7 500

Utöver detta har varken moderbolaget eller investmentföretaget några eventualförpliktelser eller ställda säkerheter per 2025-09-30.

Not 10: **Närståendetransaktioner**

byWiT Fund Management AB (AIFM) har avyttrats till ett av byWiT partners ägt bolag. Bakgrunden är att verksamheten förväntas generera negativa kassaflöden de närmaste åren. Ersättning till byWiT har bestått i att byWiT erhållit 10% av carry-aktierna i den första fonden Oryx Turnaround byWiT Fond 1 AB, samt möjlighet att få andelar i övriga fonder som kan komma att startas av det nya köpande bolaget inom två år från transaktionen. byWiT har ingen finansiell risk kvar gällande AIFM. En extern oberoende värderingsfirma har anlitats för att ta fram en värdering för att säkerställa att transaktionen sker på marknadsmässiga villkor.

byWiT har givit lån till ett par portföljbolag, se not 4.

byWiT har ingått avtal med Coeli Investment Management AB avseende etableringsarvode i samband med utställandet av konvertibellån 2025.

Utöver ovan transaktion föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan bolaget och dess närstående. Investmentföretaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i bolaget. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i bolaget har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte varit har inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan. Det finns inte några utestående fordringar eller skulder mot närstående parter per balansdagen.



Stockholm 2025-11-21

Elias Jacobson
Ordförande

Monica Bergvall Powell
Styrelseledamot

Nalle Söderström
Styrelseledamot

Ulf Söderström
Verkställande Direktör

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS. Definitionerna av de nyckeltal som används i delårsrapporten, motivering för användandet av nyckeltalet samt avstämningstabeller är sammanställt nedan.



Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Moderbolaget och investmentföretaget 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

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

Moderbolaget och investmentföretaget 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

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

Moderbolaget och investmentföretaget 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

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.

Moderbolaget och investmentföretaget 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

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

Moderbolaget 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 SOM INTE DEFINIERAS ENLIGT IFRS

Investmentföretaget (TSEK om inget annat anges)	2025/09/30	2024/09/30	2024/12/31
Eget kapital	901 148	969 527	981 396
/ Balansomslutning	966 296	977 449	1 004 765
Soliditet	93%	99%	98%
Likvida medel	10 808	7 573	17 770
+ Kortfristiga placeringar	0	0	0
+ Räntebärande kort- och långfristiga fordringar	1 757	8 213	5 906
- Räntebärande kort- och långfristiga skulder	-56 895	0	-20 000
Nettokassa/-skuld	-44 330	15 786	3 675
Eget kapital, SEK	901 148 404	969 526 860	981 395 833
- Substansvärde preferensaktier, SEK	-901 148 404	-969 526 860	-981 395 833
/ Antal stamaktier	500 000	500 000	500 000
Substansvärde per stamaktie, SEK	0,00	0,00	0,00
Eget kapital, SEK	901 148 404	969 526 860	981 395 833
- Substansvärde stamaktier, SEK	0	0	0
/ Antal preferensaktier	942 738	942 738	942 738
Substansvärde per preferensaktie, SEK	955,88	1 028,42	1 041,01
Substansvärde per preferensaktie	955,88	1 028,42	1 041,01
- Substansvärde jämförelseperioden minus utdelningar	-1 041,01	-1 122,60	-1 122,60
/ Substansvärde jämförelseperioden minus utdelningar	1 041,01	1 122,60	1 122,60
Substansvärdeförändring per preferensaktie, %	-8,2%	-8,4%	-7,3%

Investmentföretaget (TSEK om inget annat anges)	2025/07/01 2025/09/30	2024/07/01 2024/09/30	2025/01/01 2025/09/30	2024/01/01 2024/09/30	2024/01/01 2024/12/31
Resultat från andelar i portföljbolag	916	0	8 498	540	624
+ Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-53 987	-135 550	-73 483	-90 838	-74 659
Värdeförändring finansiella tillgångar	-53 070	-135 550	-64 985	-90 298	-74 035
Periodens resultat, SEK	-57 376 094	-138 275 560	-80 247 429	-103 337 023	-91 472 611
- Ränta preferensaktier ¹	-7 219 543	-6 906 801	-21 423 209	-20 419 593	-27 378 045
* Resultatandel stamaktier, %	20%	20%	20%	20%	20%
Resultatandel stamaktier, SEK	-12 919 127	-29 036 472	-20 334 128	-24 751 323	-23 770 131
Resultatandel stamaktier, SEK	-12 919 127	-29 036 472	-20 334 128	-24 751 323	-23 770 131
/ Antal stamaktier	500 000	500 000	500 000	500 000	500 000
Resultat per stamaktie, SEK	-25,84	-58,07	-40,67	-49,50	-47,54
Periodens resultat	-57 376 094	-138 275 560	-80 247 429	-103 337 023	-91 472 611
- Resultatandel stamaktier	12 919 127	29 036 472	20 334 128	24 751 323	23 770 131
/ Antal preferensaktier	942 738	942 738	942 738	942 738	942 738
Resultat per preferensaktie, SEK	-47,16	-115,87	-63,55	-83,36	-71,81

¹⁾ Vid beräkning av resultat per stamaktie beaktas periodens avkastningsränta som tillfaller preferensaktieägarna.