byWiT AB (publ)

ORGANISATIONSNUMMER
559327-3153

byWiT

Årsredovisning

2025



7 PORTFÖLJBOLAG:

1,3 MDSEK OMSÄTTNING

+380 ANSTÄLLDA

KUNDER I +40 LÄNDER

Innehållsförteckning

VD har ordet	**3**
Verksamhetsbeskrivning	**4**
Våra innehav	**6**

Finansiell information

Förvaltningsberättelse	**14**
Resultaträkning – Investmentföretaget	**17**
Balansräkning – Investmentföretaget	**18**
Rapport över förändringar i eget kapital – Investmentföretaget	**19**
Kassaflödesanalys – Investmentföretaget	**20**
Resultaträkning – Moderbolaget	**21**
Balansräkning – Moderbolaget	**22**
Rapport över förändring i eget kapital – Moderbolaget	**23**
Kassaflödesanalys – Moderbolaget	**24**
Noter	**25**
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	**42**
Revisionsberättelse	**43**
Nyckeltal och definitioner	**46**

VD har ordet: En tydlig plan för att optimera värdet till 2028/2029

Till våra aktieägare och byWiT-intresserade,

byWiT har nu avslutat sitt fjärde verksamhetsår. Operativt har vi byggt en portfölj som levererar; våra kärninnehav har uppvisat en omsättningstillväxt på 387% sedan start. Trots denna operativa framgång måste vi konstatera att vi inte haft en god värdeutveckling i byWiT-aktien. Jag vill adressera detta direkt och förklara den trestegsplan vi arbetar efter för att vända utvecklingen.

1. Eliminera refinansieringsrisk genom lönsamhet

Vår primära strategi har varit att driva portföljbolagen mot lönsamhet. I en marknad där kapital är dyrt och svårtillgängligt är kassaflödespositiva bolag den absolut viktigaste riskreduceringen. Utifrån substansvärde är merparten av portföljen lönsam, vilket innebär att refinansieringsbehovet i bolagen i allt väsentligt är obefintligt. Detta ger oss trygghet och arbetsro att fokusera på marginaltillväxt istället för kapitalanskaffningar.

2. "Snitta ner" i våra mest framgångsrika bolag

Vi måste vara ärliga med att huvuddelen av våra investeringar gjordes 2021–2022. Det var en period med hög likviditet som följdes av ett omfattande nedgång i värderingsmultiplar framför allt inom Venture Capital och Growth Equity. För att motverka effekten av dessa historiskt höga ingångsvärden arbetar vi nu med att snitta ner våra anskaffningsvärden. Genom att selektivt öka ägandet i våra bolag med störst värdepotential framåt, sänker vi vår genomsnittliga kostnad per aktie och skapar förutsättningar för en stark värdeutveckling till 2028/2029.

- **Pensionera**: Sveriges största digitala pensions- och kapitalrådgivare. Vi är nu största ägare med 32%. Bolaget växer stabilt och nådde 17,2 miljarder SEK i förvaltat kapital (AUM).
- **Proxify**: Europas största nätverk av utvecklare. Affären skalar bra och vi ser en stark lönsamhetstillväxt den senaste tiden. Bolaget ställer om mot större kunder och expansionen i USA har bara börjat.

3. Investmentbolaget byWiT kassaflödespositivt 2027

Det tredje steget i vår plan handlar om att vi kraftigt anpassat våra förvaltningskostnader i byWiT: nästan 30% ner mellan 2024 och 2025. Målbilden är tydlig: byWiT som investmentbolag ska vara kassaflödespositivt 2027. Det betyder att vi skapar en uthållighet där löpande intäkter och utdelningar täcker våra kostnader, vilket minskar vårt beroende av kapitalmarknaden och ger oss styrka att agera när möjligheter uppstår.

Framåtblick och värdepotential

Substansvärdet (NAV) uppgick vid kvartalets slut till 736 MSEK, motsvarande 781 SEK per preferensaktie. Två större negativa justeringar har gjorts under Q4 2025 i Proxify och Pensionera i enlighet med IPEV-regler (se not 1 för värderingsprinciper) som ett resultat av externa transaktioner i bolagen, men som skett till lägre värderingar än vad byWiT har haft bolagen på i sina böcker. Jag vill dock understryka att dessa justeringar inte förändrar vår syn på bolagens underliggande potential eller framtida exitmöjligheter. Vi tror fortsatt mycket starkt på dessa två bolag, som idag utgör cirka 60% av portföljens substansvärde. Fokus för 2026–2027 är att realisera våra treårsplaner, stärka kontrollen i kärninnehaven och metodiskt förbereda för exits och likvidevent 2028/2029. Vi har byggt en lönsam grund och vi har en tydlig plan för att optimera värdet härifrån.

Ulf Söderström, Partner och vd



> **Ökad lönsamhet i portföljbolagen, positivt kassaflöde i byWiT och ökat ägande i våra vinnare, ska optimera potentialen i vårt NAV och säkra en betydande värdetillväxt fram till 2028/2029**



Read the full report on Eqvor

These were the first 3 pages. Create a free account to read the rest of the report and see the share price, the order book and the ownership structure.

Create a free account

app.eqvor.com