

byWiT AB

ORGANISATIONSNUMMER

559327-3153

INBJUDAN TILL TECKNING AV PREFERENSAKTIER I



Detta EU-tillväxtprospekt godkändes av Finansinspektionen den 27 september 2024. 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. byWiT AB



VIKTIG INFORMATION

Allmänt

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, förvärvas, 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 förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. 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 aktieförvärv som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära 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 vilseledande.



INNEHÅLL

	VIKTIG INFORMATION	2
	DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
	SAMMANFATTNING	5
	ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	10
	BAKGRUND OCH MOTIV	11
	VERKSAMHETSBEKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	13
	REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL.....	37
	RISKFaktorER.....	38
	VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	46
	VILLKOR OCH ANVISNINGAR	49
	STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE.....	54
	FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL.....	59
	LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION ...	63
	TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	69



DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. byWiTs årsredovisning för för räkenskapsåret 2022 och för räkenskapsåret 2023 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 2024 – 30 juni 2024 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 räkenskapsåret 2022, inklusive revisionsberättelsen ([byWiT årsredovisning 2022](#)).

	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 reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2023, inklusive revisionsberättelsen ([byWiT årsredovisning 2023](#)).

	Sid
Koncernens resultaträkning	17
Koncernens balansräkning	18
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	19
Koncernens kassaflödesanalys	20
Noter	25–41
Revisionsberättelse	43–44

byWiT AB:s finansiella rapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024 ([byWiT delårsrapport Q2 2024](#))

	Sid
Koncernens resultaträkning	16
Koncernens balansräkning	17
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	18
Koncernens kassaflödesanalys	19
Noter	24-34



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 Epicenter, Malmkillnadsgatan 44A, 111 57 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 Brunngatan 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 27 september 2024.
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 kârändande 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. För byWiT som helhet är målet att avkastning på investerat kapital skall vara tre till fem gånger under en fyra till fem års investeringscykel.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Ulf Söderström.</p> <p>Kontrollerande aktieägare</p> <p>Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av aktierna och röstetalet i Bolaget per den 30 juni 2024 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>				
	Aktieägare ¹⁾	Antal stamaktier	Antal preferensaktier	Andel röster, %	Kapitalandel, %
	Coelikoncernen (inkluderar Coeli Investment Management AB, Coeli Investment AB och Coeli Finance AB)	175 000	14 004	29,68	13,10
	Elias Jacobson	69 176	12 911	11,86	5,69
	Thomas Karlsson	69 176	11 675	11,84	5,60
	Ulf Söderström	69 176	7 925	11,77	5,34
	Nalle Söderström	69 176	6 835	11,76	5,27
	Johan Gorecki	45 046	6 539	7,69	3,58
	Övriga aktieägare	3 250	882 849	15,40	61,42
	Totalt	500 000	942 738	100	100
	1) Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.				



Finansiell
nyckelinformation
för emittenten

Resultaträkning

TSEK	2022-01-01 – 2022-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31	2023-01-01 – 2023-06-30	2024-01-01 – 2024-06-30
	Reviderade		Ej reviderade	
Rörelsens intäkter	75 024	112 404	14 654	46 704
Rörelseresultat	55 880	91 880	3 751	33 690
Periodens resultat och totalresultat	52 751	98 185	4 826	34 939

Balansräkning

TSEK	2022-12-31	2023-12-31	2023-06-30	2024-06-30
	Reviderade		Ej reviderade	
Summa tillgångar	901 424	1 077 183	914 109	1 113 259
Summa eget kapital	890 173	1 072 864	894 998	1 107 802

Kassaflödesanalys

TSEK	2022-01-01 – 2022-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31	2023-01-01 – 2023-06-30	2024-01-01 – 2024-06-30
	Reviderade		Ej reviderade	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-352 852	-18 326	-1 375	-18 056
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-236	-90 977	-51 107	-71 156
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	293 727	84 507	0	0
Periodens kassaflöde	-59 361	-24 797	-52 482	-89 212

Alternativa nyckeltal

	2022-01-01 – 2022-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31	2023-01-01 – 2023-06-30	2024-01-01 – 2024-06-30
	Ej reviderade			
Substansvärde (MSEK)	890	1 073	895	1 108
Substansvärde per stamaktie före utspädning, SEK	2,64	29,10	0	37,67
Substansvärde per preferensaktie, SEK	1 043,24	1 122,60	1 050,45	1 155,11
Förändring substansvärde per preferensaktie, %	7,8	7,6	0,7	2,9
Nettokassa/-skuld (TSEK)	131 422	105 182	82 746	21 275
Soliditet (%)	99	100	98	100
Rörelseresultat (TSEK)	55 880	91 880	3 751	33 690
Värdet förändring på finansiella anläggningstillgångar (TSEK)	73 589	110 400	14 027	45 252
Resultat per stamaktie, SEK	2,64	28,49	-3,29	8,57
Resultat per preferensaktie, SEK	60,36	89,04	7,59	32,52
Investeringar (TSEK)	373 108	90 881	51 107	71 156

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

Per den 30 juni 2024 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.

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 portföljbolagens 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 2024 genomförde byWiT nya investeringar till en total summa om cirka 71 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

Mot bakgrund av byWiTs verksamhet föreligger risker och osäkerhetsfaktorer relaterade till avyttringar av Bolagets innehav i portföljbolagen. 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.

(C) Nyckelinformation om värdepappren

Information om värdepappren, rättigheter förenade med värdepappren 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 1 442 738 SEK fördelat på 1 442 738 aktier, varav 500 000 stamaktier och 942 738 preferensaktier. Aktierna har ett kvotvärde om 1 SEK. Erbjudandet kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 1 515 256 SEK fördelat på 1 515 256 aktier, varav 500 000 stamaktier och 1 015 256 preferensaktier.

Erbjudandet omfattar upp till 72 518 preferensaktier. Erbjudandet motsvarar ett värde om totalt cirka 75 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 företrädda 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 lottning.

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

- 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



	<p>c) i tredje hand ska preferensaktier erhålla 80 procent av samtliga utdelningar och stamaktier ska erhålla 20 procent av samtliga utdelningar.</p> <p>Vid likvidation av Bolaget ska utdelning kunna ske både genom kontant utdelning och utdelning av Bolagets värdepapper.</p> <p>Företrädesbelopp innebär summan av de belopp som har tillskjutits Bolaget i form av teckningslikvid för preferensaktier och aktieägartillskott avseende preferensaktier.</p> <p>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.</p> <p>Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta preferensaktierna i Bolaget.</p> <p>byWiT har ej antagit en utdelningspolicy avseende vare sig stamaktier eller preferensaktier. Ingen utdelning har betalats sedan Bolaget bildades.</p>
<i>Plats för handeln med värdepapperen</i>	Bolagets aktier är inte upptagna till handel på reglerad marknad, multilateral handelsplattform eller annan marknadsplats för handel med finansiella instrument.
<i>Garantier som värdepapperen omfattas av</i>	Värdepapperen inom ramen för Erbjudandet omfattas inte av någon garanti.
<i>Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen</i>	<p>Nedan presenteras de mest väsentliga riskfaktorerna som är specifika för värdepapperen och/eller Erbjudandet.</p> <p>Potentiella investerare kan förlora hela eller delar av sin investering</p> <p>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.</p> <p>Grundarna har ett betydande inflytande över byWiT.</p> <p>Grundarna tillika stamaktieägarna i byWiT innehar totalt cirka 24 procent av aktierna och cirka 55 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.</p> <p>Bolagets möjlighet att betala utdelning i framtiden kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer.</p> <p>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.</p> <p>Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget kan komma att späda ut aktieinnehavet och ha en negativ inverkan på aktiepriset</p> <p>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.</p>

(D) Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

<i>Villkor och tidplan för att investera i värdepapperen</i>	<p>Styrelsen för byWiT beslutade den 16 september 2024, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 4 juni 2024, att genomföra en nyemission av preferensaktier. Erbjudandet omfattar upp till 72 518 nyemitterade preferensaktier. Erbjudandet motsvarar ett värde om cirka 75 MSEK.</p> <p>De som på avstämningsdagen den 30 september 2024 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.</p> <p>Varje på avstämningsdagen innehavd preferensaktie berättigar innehavaren till en (1) teckningsrätt. Tretton (13) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny preferensaktie.</p> <p>De nya preferensaktierna emitteras till en teckningskurs om 1 040 SEK per preferensaktie. Teckningskursen utgår ifrån substansvärde per preferensaktie per den 30 juni 2024 (1 155 SEK) med cirka 10 procent rabatt. Bolaget debiterar inget courtage för teckning av preferensaktier i Erbjudandet.</p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 30 september 2024.</p> <p>Teckning av nya preferensaktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 2 oktober 2024 till och med den 1 november 2024.</p>
--	---



Teckning av preferensaktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av preferensaktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 2 oktober 2024 till och med den 1 november 2024.

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 lottnings.
- 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 lottnings.

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 5 november 2024.

Vid fullteckning av Erbjudandet kommer antalet aktier i byWiT att öka med totalt 72 518 aktier, från 1 442 738 aktier till 1 515 256 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 72 518 SEK, från 1 442 738 SEK till 1 515 256 SEK, vilket innebär en ökning om cirka 5,0 procent av det totala antalet aktier och cirka 1,2 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 4,8 procent av antalet aktier och cirka 1,2 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.

Motiv och användning av emissionslikvid

Styrelsen i byWiT beslutade den 16 september 2024 att genomföra en kapitalanskaffning genom nyemission av preferensaktier om cirka 75 MSEK före emissionskostnader. För det fall styrelsen nyttjar den förbehållna rätten att genomföra ett ytterligare erbjudande i form av en riktad emission om cirka 75 MSEK efter genomförandet av Erbjudandet kommer Bolaget, genom Erbjudandet och det ytterligare erbjudandet, totalt att tillföras 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 Champions¹ för att bidra till deras fortsatta utveckling och framgång.

byWiT har per dagen för Prospektet sammanlagt sju portföljbolag, sex mindre innehav samt ett strategiskt innehav dvs totalt fjorton investeringar. Detta kan jämföras med tretton investeringar vid förra emissionstillfället, som genomfördes under hösten 2023.

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 två år, förutsatt att marknadsklimatet är fördelaktigt, noteras på en marknadsplats där nuvarande aktieägare och andra kan köpa och sälja aktier i byWiT, alternativt genomföra något annat slag av likvidevent så som exempelvis utdelning av försäljningslikvider av portföljbolag.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer Erbjudandet att tillföra Bolaget cirka 75 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5 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 70 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 60-70 procent)
- II. investeringar i fonder som lanseras av byWiT Fund Management AB (cirka 10-20 procent)
- III. investeringar i befintliga portföljbolag som fortsätter att växa enligt plan och möter uppsatta milstolpar (cirka 10-20 procent)

Intressekonflikter

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

¹ En Champion är en digital utmanare som inom några år (efter byWiTs första investering) har potentialen att ge en avkastning om fem till åtta gånger investerat kapital, 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.



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 Åsa Hedin och ledamöterna Jenny Keisu, Monica Bergvall Powell, Annie Lööf, Thomas Karlsson och Nalle Söderström.

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. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet.

Information från tredje part

Prospektet innehåller 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. De tredjepartskällor som Bolaget har använt sig av vid upprättande av Prospektet framgår av källförteckningen nedan och inkluderar bland annat marknadsrapporter och artiklar, samt finansiella rapporter och informationskällor från portföljbolagen. Vidare innehåller vissa delar av Prospektet 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

Fortune business insights, Digital transformation market – publicerad 22 juli 2024

<https://www.fortunebusinessinsights.com/digital-transformation-market-104878>

<https://www.fortunebusinessinsights.com/digital-transformation-market-104878>

CB Insights, Reserarch unicorn companies

<https://www.cbinsights.com/research-unicorn-companies>



BAKGRUND OCH MOTIV

Investmentbolaget byWiT grundades år 2021 av fem entreprenörer och investerare med senior operationell erfarenhet och med en historik av framgångsrika projekt. Bolaget grundades med syfte att tillvarata investeringsmöjligheter inom digitala tillväxtbolag och ambition att bli den bästa ägaren av digitala tillväxtbolag inom Norden och norra Europa genom att agera som operationell investerare. Med hjälp av grundarteamets mångåriga erfarenhet som entreprenörer och investerare har Bolaget som mål att bygga globala så kallade Champions och vara en långsiktig ägare i de bästa portföljbolagen. En Champion är en digital utmanare som inom några år (efter byWiTs första investering) har potentialen att ge en avkastning om fem till åtta gånger investerat kapital, 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 mindre kapital 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 sju portföljbolag, sex mindre innehav samt ett strategiskt innehav, dvs totalt fjorton innehav. Detta kan jämföras med tretton investeringar vid förra emissionstillfället, som genomfördes under hösten 2023.

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 8–12 Champions. Styrelsen i byWiT beslutade därför den 16 september 2024 att genomföra en kapitalanskaffning genom nyemission av preferensaktier om cirka 75 MSEK före emissionskostnader. Styrelsen i Bolaget har vidare förbehållit sig rätten att genomföra ett ytterligare erbjudande i form av en riktad emission om cirka 75 MSEK efter genomförandet av Erbjudandet. För det fall styrelsen nyttjar rätten att genomföra ett ytterligare erbjudande i form av en riktad emission om cirka 75 MSEK efter genomförandet av Erbjudandet kommer Bolaget, genom Erbjudandet och det ytterligare erbjudandet, att tillföras totalt 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 två år, förutsatt att marknadsklimatet är fördelaktigt, noteras på en marknadsplats där nuvarande aktieägare och andra kan köpa och sälja aktier i byWiT, alternativt genomföra något annat slag av likvidevent så som exempelvis utdelning av försäljningslikvider av portföljbolag.

Sedan grundandet 2021 har byWiT byggt ett starkt ekosystem bestående av entreprenörer, operatörer, investerare och andra intressenter. Bolaget arbetar kontinuerligt med att utveckla nya initiativ inom byWiT för att skapa ytterligare värde av de nätverk och det varumärke som Bolaget etablerat. En väsentlig breddning av den tidigare strategin med investeringar från Bolagets balansräkning sju sattes under våren 2024 med etableringen av byWiT Fund Management. Detta innebär en breddning av Bolagets verksamhet mot förvaltning av externt kapital i fonder som kompletterar investeringsportföljen och etablerar ett andra affärsben med hög potentiell skalbarhet baserat på byWiTs beprövade operativa investeringsmodell, sourcing och nätverk. Inom detta affärsben har byWiT som målsättning att för befintliga investeringar även kunna skapa Special Purpose Vehicles² ("SPVer") för att med externt kapital kunna fortsätta investera bakom våra mest framgångsrika portföljbolag. byWiT kan på så sätt erhålla en vinstdelning på värdetillväxten. Genom den nya investeringsstrategin avser byWiT att positionera sig som ett

² Svenska: företag för särskilt ändamål.



framstående nordiskt investeringshus där Bolagets erfarenheter, processer och nätverk möjliggör ett bredare produktutbud för investerare, ökade resurser för byWiT att jobba med portföljbolagen samt ökat aktieägarvärde. Fondstrukturen bedöms kunna generera löpande intäkter i form av s.k. management fees samt vinstdelning på fondkapital. Kapitalet kommer huvudsakligen från externa investerare och institutioner. Även byWiT avser att investera i fondstrukturen. Inom några år har byWiT som målsättning att i den nya fondstrukturen tillsammans förvalta kapital (AUM) till ett värde av 2-4 MDSEK.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer Erbjudandet att tillföra Bolaget cirka 75 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5 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 70 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 fonder som lanseras av byWiT Fund Management AB (cirka 10-20 procent)
- iii. investeringar i befintliga portföljbolag som fortsätter att växa enligt plan och möter uppsatta milstolpar (cirka 10-20 procent)

Rådgivare

Legal rådgivare är Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, vilka bland annat har bistått Bolaget i samband med upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB 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 Fondkommission AB är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget. Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet enligt löpande räkning. Utöver vad som anges ovan har Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB 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 direkta och indirekta aktieinnehav i Bolaget. Vidare har en styrelseledamot, uppdrag i bolag som ingår i samma koncern som Bolagets största aktieägare Coelikoncernen (inkluderar Coeli Investment Management AB, Coeli Investment AB och Coeli Finance AB).

Sju av Bolagets aktieägare, Coelikoncernen (inkluderar Coeli Investment Management AB och, Coeli Investment AB och Coeli Finance 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 39,1 procent av antalet aktier och cirka 84,8 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. För byWiT som helhet är målet att avkastning på investerat kapital skall vara tre till fem gånger under en fyra till fem års investeringscykel.

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 onoterade 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.

byWiTs team består idag av åtta personer med lång erfarenhet av operativa investeringar och entreprenörskap som grundare, investerare, ledare och specialister. De har tillsammans expertis, nätverk och kunskap för att hitta intressanta digitala tillväxtbolag med 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.

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.

byWiT laserade i februari 2024 en fondstrategi. Fondstrategin innebär en breddning av Bolagets verksamhet mot fonder som kompletterar investeringsportföljen och etablerar ett andra affärsben med hög potentiell skalbarhet baserat på byWiTs beprövade operativa investeringsmodell, sourcing och nätverk. Fondstrukturen bedöms kunna generera löpande intäkter i form av s.k. management fees samt vinstdelning på fondkapital. Kapitalet kommer huvudsakligen från externa investerare och institutioner. Även byWiT avser att investera i fondstrukturen.

● 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. Under perioden från och med december 2021 till och med den 30 juni 2024 uppgick Bolagets avkastning på totalt investerat kapital till 16 procent efter uppstarts- och emissionskostnader.

● 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 "Future Champions byWiT AB"³ 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, en av Nordens framstående gemenskaper för delade kontorsytor för techbolag, har byWiT tillgång till ett flöde av framtida scale-up-bolag, talanger och investerare. byWiTs uppfattning är att Bolaget på en kort tid har etablerat ett starkt renommé som en aktiv, dynamisk och operativ investerare, 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 en potential att avkasta fem till åtta gånger investerat kapital. Bolagen ska ha en affärsmodell med bevisad så kallade "unit economics"⁴, 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 med en stark tillväxtprofil och som har en möjlighet att vara EBITDA-positiva inom två till tre år efter första investeringstillfället. Det måste finnas potential att kunna nå en avkastning om fem till åtta gånger investerat kapital.

Geografi

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

B2B-fokus

Digitalisering och digitala teknologier ligger i framkant av utvecklingen och erbjuder enligt Bolagets uppfattning stora 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.⁵ byWiT söker bolag med fokus på business to business-modeller ("B2B")⁶ och premierar företag med robust prissättnings- och

³ 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.

⁴ Svenska: skalfördelar.

⁵ Digital development.

⁶ Svenska: företag som säljer till andra företag.



kostnadsmotståndskraft, vilket säkerställer stabila marginaler även vid hög inflation. byWiT fokuserar på investeringar i digitala företagstjänster inom följande områden:

- B2B digitala tjänster (exempelvis Root Digital Group, Pensionera)
- B2B digitala marknadsplatser och distribuerade tjänster (exempelvis Proxify, E-Farm, Klingit)
- B2B SaaS och mjukvaruplattformar (exempelvis Bright, Float)

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.

Hållbarhet

Hållbarhet 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. För byWiT handlar hållbarhet bland annat om hur digitaliseringen skapar praktiska och lönsamma svar på några av vår tids största utmaningar. Enligt byWiTs uppfattning kommer smarta innovationer och smarta bolag att vara den största motorn till att lösa framtida utmaningar och i större utsträckning än reglering, skatter eller andra statliga initiativ.

byWiT strävar efter att investera på ett sätt där Bolaget tar socialt ansvar, visar miljöhänsyn och följer etiska principer. Bolaget följer nationella och internationella regler som påverkar dess verksamhet. byWiTs hållbarhetspolicy och hållbarhetsrapport 2023/2024 är antagen av byWiTs styrelse och publicerad på byWiTs hemsida (hållbarhetspolicy: <https://bywit.se/wp-content/uploads/2024/04/byWiT-hallbarhetspolicy-2024.pdf>, hållbarhetsrapport: <https://bywit.se/wp-content/uploads/2024/08/byWiT-Sustainability-Report-2023-2024.pdf>).

Avseende FN:s 17 hållbarhetsmål (Sustainable Development Goals) har byWiT identifierat tre mål som är särskilt relevanta för byWiT och dess kärnvärden, där Bolaget strävar efter mångfald och inkludering, och investerar i smarta lösningar som kan skapa ett mer hållbart samhälle:

- Mål 5 – Jämställdhet
- Mål 8 – Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- Mål 9 – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur

De främsta hållbarhetsfaktorerna som byWiT utvärderar under investeringsprocessen är:

1. Företagets lösning(ar)

Löser företaget ett problem som kan ha en positiv inverkan på något av de ESG-områden som byWiT har som fokus?

2. Mångfald

Hur stor mångfald har företaget såväl som i ledande positioner? Arbetar företaget aktivt för att förbättra mångfalden?

3. Jobbskapande och demokratisering

Möjliggör företaget jobbskapande och demokratisering av arbetsmöjligheter?

4. Balans mellan arbete och fritid

Arbetar företaget för att främja balans mellan arbete och fritid genom att möjliggöra hybridarbetsdagar eller andra flexibla arbetsarrangemang?

byWiT investerar inte i sektorer eller företag som är verksamma inom bland annat alkohol, vapen, fossila bränslen, spel eller pornografi.



När byWiT har identifierat ett bolag som uppfyller investeringskriterierna startar en utvärderingsprocess i flera steg genom framtagande av en affärsplan och genomförande av due diligence⁷. Centralt i detta arbete är bland annat att analysera de operationella områden som byWiT identifierat och som ingår i byWiTs operativa modell.

Dessa innefattar⁸:

- Product-market-fit⁹
- Go-to-market-plan¹⁰
- Unit economics
- Ledarskap och organisationsutveckling
- IT-system och plattformar
- M&A¹¹

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 m.m. är klart genomfört av byWiT sin investering.

Mål

byWiTs mål är att bygga upp ett framstående nordiskt investmentbolag med långsiktigt värdeskapande. Bolagets styrelse har dessutom beslutat om målsättningen att notera Bolagets aktier på en reglerad marknad eller annan handelsplats omkring 2026/2027, förutsatt att marknadsklimatet för noteringar är fördelaktigt. Ett alternativ till en notering är ett likvidevent så som exempelvis utdelning av försäljningslikvider av portföljbolag.

byWiT lanserade i februari 2024 en fondstrategi.¹² Målet för fondstrategin är att resa nytt kapital till framtida fonder och skapa värden i fonderna som i sin tur genererar löpande intäkter i form av s.k. management fees samt vinstdelning på fondkapital till byWiT.

byWiTs styrelse har beslutat om följande finansiella mål för:

- Utveckling av substansvärdet ("NAV"): tre till fem gånger över en fyra till fem års investeringscykel.
- Andel av portföljen (viktat efter NAV) som är lönsam eller "nära lönsam": över 80 procent¹³. Portföljen skall ha en låg finansieringsrisk.
- Förvaltningskostnad (netto): under 1,5 procent av NAV¹⁴.
- Nettoskuld i procent av NAV: under 25 procent¹⁵.

Investeringscykler och vägen till en eventuell notering

byWiT har som mål att under perioden 2021–2026/2027 årligen genomföra kapitalanskaffningar för att möjliggöra uppbyggnaden av en portfölj som avses bestå av 8-12 Champions. Bolaget har, utöver Erbjudandet, genomfört företrädesemissioner under åren 2021, 2022 och 2023. Vidare har Bolaget som målsättning att omkring 2026/2027 genomföra en notering av Bolagets aktier för att använda försäljningslikvider för nya

⁷ Svenska: företagsbesiktning.

⁸ Se även avsnittet - "Operationell tillväxt".

⁹ Svenska: produkt-marknadsanpassning.

¹⁰ Svenska: strategi för marknadsetablering.

¹¹ Svenska: företagsförvärv och sammanslagningar.

¹² Se även avsnittet - "Fondstruktur - byWiT Fund Management AB".

¹³ Andel av portföljen beräknad som den del av portföljvärdet som avser lönsamma bolag / totalt portföljvärde (NAV-nettokassa). Lönsam definierad som positiv EBITDA. Nära lönsamt definierat som lönsamt minst ett av de två senaste åren.

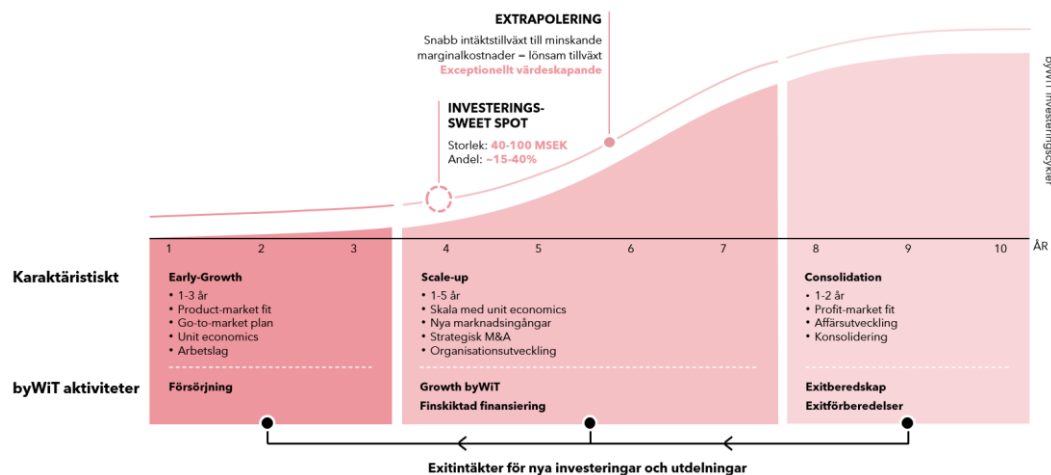
¹⁴ Målet avser positivt förvaltningsnetto inkluderande optioner i samband med en notering av Bolagets aktier.

¹⁵ Nettoskuldkvoten får inte överstiga 25 procent, med flexibilitet för strategiska aktiviteter under perioden.



investeringar och utdelningar till aktieägarna. Ett alternativ till en notering är ett likvidevent så som exempelvis utdelning av försäljningslikvider av portföljbolag.

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/Sales¹⁶, EV/EBITDA¹⁷, EV/EBITA¹⁸, EV/EBIT¹⁹, P/E²⁰ och P/AuM²¹ som justeras för att ta hänsyn till skillnader i marknad, verksamhet och risk. I allmänhet appliceras vidare en likviditetsrabatt för onoterade tillgångar. Arbetet med att värdera byWiTs onoterade innehav genomförs av en extern oberoende värderingsfirma, men leds av byWiTs CFO och utförs oberoende av investeringsteamet. 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 General 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. För mer information om byWiTs värderingsprinciper se Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024 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 verktygslåda för att tillhandahålla operationellt engagemang samt driva tillväxt och lönsamhet inom portföljbolagen. Verktygslådan erbjuder praktiska strategier och metoder

¹⁶ Svenska: företagsvärde/omsättning.

¹⁷ Svenska: företagsvärde/EBITDA.

¹⁸ Svenska: företagsvärde/EBITA.

¹⁹ Svenska: företagsvärde/EBIT.

²⁰ Svenska: pris/vinst-förhållande.

²¹ Svenska: pris/förvalt kapital.



skräddarsydda för bolags olika tillväxtstadier, såsom "Product-market-Fit", "Go-to-Market" och Scale-up, se även avsnittet "– Fokusområden" nedan. Verktygslådan avser att ge konkreta insikter avseende optimering av operativ effektivitet, kostnadskontroll och hantering av risker för att uppnå portföljbolagens mål.

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 intäktsstillväxt. 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"²², 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 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 cirka 75 procent av alla E-Farms maskiner och är enligt bolaget ett av få bolag som har tillgång till OEM²³-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 traditionella finansbolag. Genom sitt arbete med E-Farm Finance, AI för bildigenkänning och maskininlärning för värdering av maskiner har byWiT erhållit teckningsoptioner i E-Farm.

²² Svenska: Kundomsättning.

²³ 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.



Ett annat exempel på operationellt arbete är byWiTs investering i Pensionera där byWiT har varit en viktig partner, genom att centralisera och integrera komplexa datasystem, stärka dataintegriteten med strikta valideringsprocesser, samt demokratisera dataåtkomst för att främja transparens och förbättra underlag för beslutsfattande. byWiT med sin expertis bidragit till att förfina Pensioneras go-to-market-strategi, vilket har förbättrat marknadsanpassning och kundengagemang.

- ∄ Datacentralisering och integration: byWiT ledde transformationen av Pensioneras datasystem genom att centralisera olika datakällor till ett sammanhållet ekosystem. Denna integration visade deras tekniska expertis och förbättrade avsevärt den operativa effektiviteten.
- ∄ Strikt datavalidering: Genom att vägleda Pensionera i implementeringen av strikta processer för datavalidering och rengöring, säkerställde byWiT en förbättrad dataintegritet, vilket byggde upp förtroende och möjliggjorde mer informerade beslutsfattande.
- ∄ Demokratisering av dataåtkomst: byWiT förespråkade tillgänglig data över hela Pensionera, vilket främjade transparens och innovation genom att förbättra beslutsunderlag för beslutstagande på alla nivåer.
- ∄ Mätning och optimering: byWiT expertis formade Pensioneras strategiska mätning, och förfinade go-to-market-strategin för marknadsanpassning och kundengagemang.

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 digital 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 specialtområden som byWiT avser att använda på bästa möjliga sätt.

Samtliga General Partners är investment managers 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.

byWiTs team består idag av åtta personer med lång erfarenhet av operativa investeringar och entreprenörskap som grundare, investerare, ledare och specialister.

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.

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.



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+ omsättning med god lönsamhet samt deltog i försäljningen 2023 till PAI Partners.

Karl Lowenbjer, CTO: Karl har erfarenhet som CTO på Zensum och dessförinnan interim CTO på Yabie. Karl har även arbetat som Head of Video Engineering på Magine och innan dess som systemingenjör hos TV4-gruppen, Videofy och Karolinska Institutet.

Ardavan Sahebkar, Head of Future Champions byWiT: Ardavan var entreprenör 2017 - 2019, medgrundare och delaktig i försäljningen av spelbolaget Neybers. Han har även arbetat som Head of Growth på Habity, en app för försäljning av bostäder.

David Wendel Thoms, CEO byWiT Fund management AB: David har 10 års erfarenhet inom riskkapital, tillväxt och start-up-ekosystem och var senast vd för First Venture, en börsnoterad svensk venture capital-fond. David har tidigare arbetat som bland annat Head of Global Expansion & Group Business Development på David Wellington och som Legal Counsel Global Expansion på H&M.

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 sju bolag inom Scale-Up Growth och Early Growth, sex mindre innehav inom Future Champions byWiT samt ett strategiskt innehav.

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 ofta i behov av tillväxtkapital.

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.

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.

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 portfölj²⁴ fördelar sig enligt följande:

²⁴ Exklusive den strategiska investeringen i Epicenter och Future Champions byWiT AB.



- Scale-Up Growth, fyra bolag, med ett investerat kapital om cirka 527 MSEK och ett genomsnittligt ägande om cirka 17-33 procent. Av dessa var cirka 75 procent²⁵ av portföljbolagens värde lönsamt eller nära lönsamt²⁶ och hade sammanlagda intäkter om cirka 1,1 MDSEK under 2023.
- Early Growth, tre bolag, med ett investerat kapital om cirka 158 MSEK och ett genomsnittligt ägande om cirka 26-33 procent (exklusive GFO-X). Inga av bolagen var EBITDA-positiva under 2023, men ett av bolagen hade positivt kassaflöde. Bolagen hade sammanlagda intäkter om cirka 58 MSEK under 2023.

Majoriteten av portföljbolagen (värdemässigt) består av bolag som idag visar ett positivt resultat eller nästan positivt resultat inom Scale-up-fasen. Per 30 juni 2024 var 65 procent²⁷ av ovan sju portföljbolags värde lönsamt eller nära lönsamt²⁸. Ett av byWiTs finansiella mål är att över 80 procent av portföljbolagens värde ska vara lönsamt eller nära lönsamt och ser man till nuvarande portföljen estimerar byWiT att 96 procent²⁹ av portföljbolagens värde kommer vara lönsamt eller nära lönsamt³⁰ 2025.

De sju portföljbolagen inom Scale-Up Growth och Early Growth hade en total omsättning om 0,3 MDSEK 2020 och omsättningen har ökat till 1,2 MDSEK 2023 vilket motsvarar en tillväxt 2020-2023 om 261 procent. De sju portföljbolagen hade en omsättningstillväxt om 81 procent under räkenskapsåret 2021 och 70 procent under räkenskapsåret 2022. Portföljbolagen hade en total omsättning om cirka 1,2 MDSEK under räkenskapsåret 2023, vilket motsvarar en omsättningstillväxt om cirka 17 procent. Sex av sju Scale-Up Growth och Early Growth bolag hade en positiv omsättningstillväxt 2023. E-Farm hade en omsättningstillväxt om -14 procent. Exklusive E-Farm hade portföljbolagen en omsättningstillväxt 2023 om 41%. Under räkenskapsåret 2024 beräknas portföljbolagen ha en total omsättning om 1,5 MDSEK, vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 22 procent (exklusive E-Farm beräknas portföljbolagen ha en omsättningstillväxt om 35 procent 2024).^{31,32} Per dagen för Prospektet är cirka 65 procent av portföljvärdet lönsamt eller nära lönsamt³³. E-Farm som står för 19 procent av portföljvärdet har visat lönsamhet på månadsbasis under 2024, men beräknas ej vara lönsamt på helårsbasis förrän 2025. Målsättningen är att mer än 80 procent av portföljvärdet ska vara lönsamt eller nära lönsamt 2025.

Efter att ha utvärderat portföljbolagens potential har byWiT konstaterat att tre av byWiTs mindre innehav sannolikt inte kommer utvecklas till att bli framtida Champions. Bolaget analyserar alternativa strategier för dessa bolag och byWiT har ej för avsikt att investera ytterligare kapital i dessa bolag. Dessa tre bolag ligger under dotterbolaget Future Champions byWiT AB.

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. Samtliga finansiella uppgifter avseende portföljbolagen är hämtade från respektive bolags finansiella rapporter.

²⁵ Andel av NAV (substansvärdet) exkl. kassa inom kategorin Scale-Up Growth.

²⁶ Nära lönsam definieras som lönsam (EBITDA) under minst ett av de två senaste åren.

²⁷ Andel av NAV (substansvärdet) exkl. Kassa.

²⁸ Nära lönsam definieras som lönsam (positiv EBITDA/positivt kassaflöde) under minst ett av de två senaste åren.

²⁹ Andel av NAV (substansvärdet) exkl. Kassa.

³⁰ Nära lönsam definieras som lönsam (positiv EBITDA/positivt kassaflöde) under minst ett av de två senaste åren.

³¹ 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.

³² 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.

³³ Nära lönsam definieras som lönsam (EBITDA) under minst ett av de två senaste åren.



Bolagets innehav i koncernen

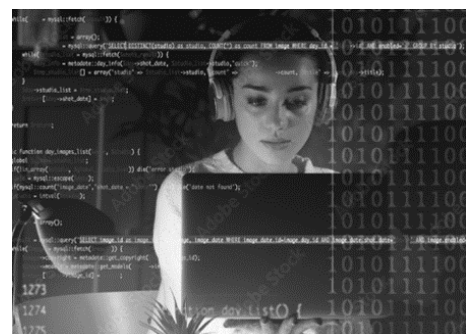
Bolag¹	Huvudsaklig verksamhet	Initial investering (år)	Bokfört värde
Proxify	Digital rekryteringsplattform	2021	288 400
Pensionera	Digital pensionslösning	2021	220 802
E-Farm	Digital marknadsplats för begagnade jordbruksmaskiner	2021	206 849
Root Digital Group	Digital marknadsföring och e-handel	2022	99 746
Klingit	Digital design och marknadsföring	2021	88 265
GFO-X	Reglerad börs för digitala tillgångar	2022	74 280
Bright	SaaS-plattform för energimarknaden	2022	50 200
Future Champions byWiT AB ²	Holdingbolag	2022	46 333
Epicenter	Kontorshotell och coworking	2022	10 020

¹ Vissa bolag är ägarbolag för aktieinnehav i respektive portföljbolag.

² I Future Champions byWiT AB ingår följande bolag: Float, Senseworks, Lucy Analytics, Lanetalk, Prime Penguin och ZebraIn



Proxify är ett av Europas största nätverk av utvecklare som 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 500 kunder i 40 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 500 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, förbereda och lansera bolaget 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 2023 uppgick till cirka 409 MSEK vilket motsvarar en omsättningstillväxt om cirka 79 procent sedan 2022. Vidare uppgick bolagets EBITDA till -22 MSEK för 2023. Bolaget var EBITDA-positivt 2019-2022 och gjorde under 2023 en lyckad satsning på USA vilket belastade EBITDA. Bolaget hade en genomsnittlig årlig omsättningstillväxt CAGR 2020-2023 om 132 procent. Proxify ökade lönsamheten och den underliggande tillväxten i andra kvartalet 2024 jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen i Q2 2024 ökade 22% och EBITDA ökade från -8 MSEK Q2 2023 till +4 MSEK Q2 2024. Under första halvåret 2024 ökade bolaget omsättningen med 25% jämfört med motsvarande period föregående år. 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 nått positivt EBITDA på månadsbasis de senaste fyra månaderna (april till juli 2024).^{34 35}

Investeringsår:	2021
Kategori:	Scale-Up
Bransch:	Digitalt distribuerade tjänster (Distributed services)
byWiTs ägarandel:	17,4 procent
Totalt investerat kapital:	118 729 TSEK
Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2024:	288 400 TSEK
Del av portföljbolagens ³⁶ totala omsättning 2023:	34 procent
Del av NAV per den 30 juni 2024:	27 procent
byWiT bokfört värde 30 juni 2024: EV/Sales ³⁷ 2024 estimat	2,7x
Genomsnitt av en grupp publika peers 2024-09-25: EV/Sales ³⁸ 2024 estimat	4,6x

³⁴ 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.

³⁵ 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.

³⁶ Exklusive den strategiska investeringen i Epicenter och Future Champions byWiT AB.

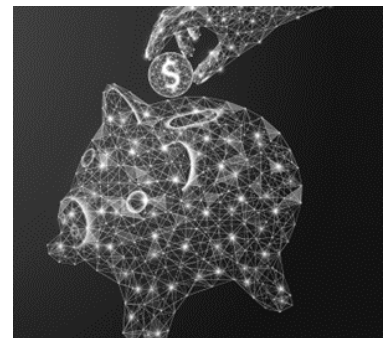
³⁷ Svenska: företagsvärde/omsättning.

³⁸ Svenska: företagsvärde/omsättning.



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 fonderbjudanden. Bolagets totala förvaldade kapital (AUM) uppgår till 11,4 MDSEK. Pensionera har erhållit flera av de högsta betygen av Morningstar³⁹. Pensionera är av uppfattningen att deras adresserbara marknad, tjänstepensions- och privat pensionssparande, värderas till omkring 5 100 MDSEK⁴⁰. 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 över 20 rådgivare för personlig rådgivning. IKC lyder under Finansinspektionens tillsyn. Pensionera grundades 2016 och har idag över 200 000 medlemmar.



Affärsmodellen för Pensionera bygger på flera intäktsströmmar. 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 2023 uppgick till 150 MSEK vilket motsvarar en omsättningsminskning om cirka 8 procent sedan 2022. Vidare uppgick bolagets EBITDA till cirka 3 MSEK 2023. ^{41 42}

Omsättningstillväxten uppgick till 46% i Q2 2024 med en förbättrad lönsamhet och en EBITDA-marginal om 8% i kvartalet, jämfört med negativ EBITDA-marginal Q2 2023. AUM landade över plan för kvartalet och ökade från 9,4 MDSEK i Q1 2024 till 11,4 MDSEK i Q2 2024 (8,3 MDSEK vid årsskiftet). Även prenumeranter "digital rådgivning" fortsatte öka och prenumerationsintäkterna fortsatte växa starkt med 37% under Q2 2024 jämfört med samma period föregående år.

Investeringsår:	2022
Kategori:	Scale-Up
Bransch:	Fintech
byWiTs ägarandel:	19,9 procent
Totalt investerat kapital:	180 000 TSEK (varav konvertibel 20 000 TSEK)
Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2024:	220 802 TSEK (varav konvertibel 21 802 TSEK)
Del av portföljbolagens totala omsättning 2023:	12 procent
Del av NAV per den 30 juni 2024:	20 procent
byWiT bokfört värde 30 juni 2024: EV/Sales ⁴³ 2024 estimat	4,3x
Genomsnitt av en grupp publika peers 2024-09-25: EV/Sales ⁴⁴ 2024 estimat	8,2x

³⁹ Morningstar är ett finansiellt tjänsteföretag som tillhandahåller investeringsanalyser och investeringsförvaltningstjänster.

⁴⁰ Swedish investment fund association

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.

⁴³ Svenska: företagsvärde/omsättning.

⁴⁴ Svenska: företagsvärde/omsättning.



E-FARM

E-Farm är en digital marknadsplats för begagnade jordbruksmaskiner i form av traktorer, skördetröskor, balpressar, potatisskördare 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 30 MDEUR, enligt en studie genomförd av E-Farm samt Claas (världens största skördetröskeltillverkare). Bolaget har satt en ny standard inom branschen med innovationer så som SmartTrade-appen för försäljning av jordbruksmaskiner. Bolaget grundades 2015 och bruttoomsättningen har under åren 2019 – 2023 växt från 7 MEUR till 35 MEUR. E-Farm finns idag i över 40 länder med ett nätverk av över 1 000 återförsäljare i Europa och erbjuder 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 världen över.



byWiT har genom sitt operationella engagemang i E-Farm bland annat bistått med expertis och projektledning vid inrättandet av en enhet för finansiella tjänster, försäljningsoptimering, återställande av teknikorganisationen och installation av AI i bolagets applikation för försäljning med en värderingsmodell som bygger på bildigenkänning. E-Farm värderar idag 75 procent av alla maskiner genom egna AI-algoritmer med tillgång till OEM-data. byWiT har även bistått bolaget vid kontakt och förhandlingar med externa investerare vid kapitalanskaffningar. E-Farms bruttoomsättning för 2023 uppgick till cirka 389 MSEK vilket motsvarar en bruttoomsättningstillväxt om cirka -14 procent sedan 2022. Bolaget hade en genomsnittlig årlig bruttoomsättningstillväxt ("CAGR") 2020–2023 om 43 procent. Vidare uppgick bolagets EBITDA 2023 till cirka -37 MSEK vilket motsvarar en procentuell minskning om cirka 28 procent av förlusten sedan 2022.^{45 46}

Bruttoomsättningen minskade med 38% under Q2 2024 jämfört med Q2 2023. Huvudsakliga anledningar var lägre genomsnittliga ordervärden och en fortsatt svag marknad i Europa med låg transaktionsintensitet gällande jordbruksmaskiner. Marknaden för begagnade jordbruksmaskiner i Europa befinner sig just nu på 10-års-lägsta. Bruttovinsten ökade dock med 2% jämfört med Q2 2023 som ett resultat av genomförda operationella effektiviseringar. Bruttomarginalen stärktes i kvartalet från 4,8 procent till 7,5 procent. E-Farms sparpaket har fått effekt och bolaget ligger idag bättre än budget mot bolagets rörelsekostnader (OPEX). Bolaget hade även som mål att bli cash flow-positivt på månadsbasis under 2024 vilket uppnåddes för en enskild månad i mars 2024.

Investeringsår:	2021
Kategori:	Scale-Up
Bransch:	Teknikbolag inom jordbrukssektorn (Agtech)
byWiTs ägarandel:	33 procent
Totalt investerat kapital:	156 940 TSEK
Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2024:	206 849 TSEK
Del av portföljbolagens totala omsättning 2023:	32 procent
Del av NAV per den 30 juni 2024:	19 procent
byWiT bokfört värde 30 juni 2024: EV/Sales ⁴⁷ 2024 estimat	1,6x
Median av en grupp publika peers 2024-09-25: EV/Sales ⁴⁸ 2024 estimat	2,3x

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.

⁴⁷ Svenska: företagsvärde/omsättning.

⁴⁸ Svenska: företagsvärde/omsättning.



Root

Root Digital Group ("Root") är verksam inom digital marknadsföring och affärsutveckling. Bolaget har som vision att bli en ledande nordisk aktör inom digital tillväxt och optimering och idag ingår ett flertal nischade specialistbolag i gruppen. Per dagen för Prospektet arbetar cirka 120 talangfulla individer inom gruppen. Ambitionen är att fortsätta leverera en kraftig tillväxt både organiskt och genom förvärv. Alla företag inom Root Digital Group erbjuder specifika kompetenser och lösningar inom sina respektive domäner som arbetar i nära samarbete 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 – stor aktör inom influencer marketing. byWiT är av uppfattningen att Root Digital Group 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 projektform. Pro-forma, inklusive förvärvade verksamheter, fördelas intäkterna enligt följande, 31 procent digital marknadsföring, 37 procent digital strategi, 25 procent influencer marketing och 7 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.

Root Digital Groups nettoomsättning för 2023 uppgick till cirka 198 MSEK vilket motsvarar en omsättningstillväxt om cirka 15 procent sedan 2022. Bolaget hade en genomsnittlig årlig omsättningstillväxt CAGR 2020-2023 om 91 procent. Vidare uppgick bolagets EBITDA till cirka 18 MSEK 2023.⁴⁹ Bolaget är per dagen för Prospektet fortsatt EBITDA-positivt och har som mål att ha en EBITDA-marginal på över 15 procent inom två år.^{50 51}

Omsättningen för första halvåret 2024 var 5% lägre än motsvarande period 2023. Ett antal åtgärder har vidtagits i ett av dotterbolagen med bl.a. rekrytering av ny VD. Styrelsen har stärkts med Sunit Mehrotra, bl.a. grundare av reklambyrån King, med ambitionen att förtydliga Root Digital Groups kommunikation och mervärdet av gruppens helhetslösningar.

Fokus för andra halvåret 2024 är ökad korsförsäljning i gruppen och ökad marknads- och säljaktiviteter för att stärka den organiska tillväxten. Root Digital Group har tillika fortsatt utvecklingen av digitala verktyg för ökad effektivitet och ROI, bl.a. med ett nytt SEO-verktyg som nu rullas ut mot kunder.

Investeringsår:	2022
Kategori:	Scale-up
Bransch:	Digital marknadsföring och e-handel
byWiTs ägarandel:	31,9 procent
Totalt investerat kapital:	71 649 TSEK
Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2024:	99 746 TSEK
Del av portföljbolagens totala omsättning 2023:	16 procent
Del av NAV per den 30 juni 2024:	9 procent
byWiT bokfört värde 30 juni 2024: EV/Sales ⁵² 2024 estimat	1,8x
Median av en grupp publika peers 2024-09-25: EV/Sales ⁵³ 2024 estimat	2,7x

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.

⁵² Svenska: företagsvärde/omsättning.

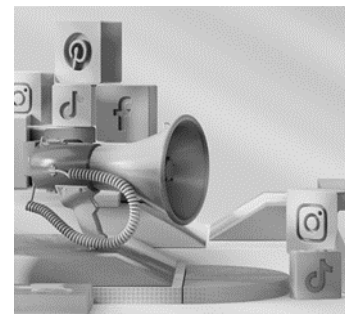
⁵³ Svenska: företagsvärde/omsättning.



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, Semper, Schibsted och Mekonomen. 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. Merparten av bolagets intäkter är på prenumerationsbasis. Uppdrag kan även säljas på projektbasis.



byWiT har genom sitt operationella engagemang under innehavstiden bland annat bistått bolaget med en intermistisk CFO, försäljningsoptimering och rekrytering till ledningsgruppen. Under 2024 har byWiT också bistått Klingit i samband med ett norskt bolagsförvärv, som öppnar upp den norska marknaden.

Klingits omsättning för 2023 uppgick till cirka 37 MSEK vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 65 procent sedan 2022. Bolaget hade en genomsnittlig årlig omsättningstillväxt ("CAGR") 2021-2023 om 84 procent. Vidare uppgick bolagets EBITDA till -6 MSEK vilket motsvarar en procentuell minskning om 32 procent av förlusten sedan 2021. Bolagets kassaflöde var positivt under 2023. Bolaget har som mål att fortsätta vara kassaflödes-positiva 2024.^{54 55}

Klingit fortsatte sin tillväxtresa och omsättningen landade 20% högre i Q2 2024 jämfört med Q2 2023 samt bruttomarginalen var fortsatt stark, omkring 45%. Bolaget kontrakterade under kvartalet Q2 2024 ett antal stora bolag, vilket bevisar att Klingits affärsmodell passar väl för enterprisebolag. I Q2 2024 avslutade Klingit sitt första förvärv och har därmed fått en stark plattform i ytterligare en nordisk marknad. Bolaget kommer återkomma med ytterligare information om detta under Q3 2024.

Investeringsår:	2022
Kategori:	Early Growth
Bransch:	Grafisk design
byWiTs ägarandel:	30,3 procent
Totalt investerat kapital:	39 105 TSEK
Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2024:	88 265 TSEK
Del av NAV per den 30 juni 2024:	8 procent

⁵⁴ 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.

⁵⁵ 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.



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 för handel av digitala tillgångar och är nu på gång att etablera den första reglerade börsen i Europa av digitala tillgångar som idag huvudsakligen handlas på oreglerade plattformar. GFO-X står under tillsyn av Financial Conduct Authority (Finansinspektionen i Storbritannien) och den reglerade börsen regleras av brittisk rätt enligt uppgifter från bolaget. GFO-X har idag ett partnerskap med världens största så kallade clearinghus, LCH Group. 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 2023 uppgick till 0 MSEK. Vidare uppgick bolagets EBITDA till -168 MSEK. Bolaget har som mål att vara EBITDA-positivt 2025 och då ha en EBITDA-marginal på 40 procent.^{56 57}

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 är att öppna upp handelsplatsen under H2 2024. GFO-X har genomfört en finansieringsrunda i Q1 2024 för att stärka kapitalbasen med 30 MUSD, ledd av M&G Investments som nu är en av huvudägarna. byWiT var med och investerade 1 MUSD i finansieringsrundan.

Investeringsår:	2022
Kategori:	Early Growth
Bransch:	Fintech
byWiTs ägarandel:	2,3 procent
Totalt investerat kapital:	69 173 TSEK
Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2024:	74 280 TSEK
Del av NAV per den 30 juni 2024:	7 procent

⁵⁶ 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.

⁵⁷ 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 label"-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 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 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 samt i M&A-frågor.

Brights omsättning för 2023 uppgick till cirka 21 MSEK vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 53 procent sedan 2022. Bolaget hade en genomsnittlig årlig omsättningstillväxt CAGR 2020-2023 om 66 procent. Vidare uppgick bolagets EBITDA till cirka -26 MSEK vilket motsvarar en procentuell ökning om 11 procent av förlusten sedan 2022. Bolaget har som mål att vara EBITDA-positivt efter första kvartalet 2025.⁵⁸
⁵⁹

Bright har lanserat ett program som snabbare ska ta bolaget till lönsamhet. Bright har förstärkt ledningen och rekryterat Pontus Winberg som ny VD (mars 2024). Pontus har en gedigen erfarenhet från energibranschen och har dessutom varit VD för GodEL. Styrelsen har också förstärkts (bolagsstämman 2023) med bland annat en ny extern ordförande, Nils Carlsson, med historik som VD på Pion Group, Resurs Bank och Fortnox.

Bright fortsätter att framgångsrikt integrera nya kunder till bolagets plattform. Bright hade en omsättningstillväxt om 16% i Q2 respektive 28% första halvåret 2024 jämfört med samma perioder 2023. Bolaget har fullt fokus på att nå lönsamhet på månadsbasis under Q1 2025.

Investeringsår:	2022
Kategori:	Early Growth
Bransch:	Teknikbolag inom energisektorn (Energy Tech)
byWiTs ägarandel:	25,7 procent
Totalt investerat kapital:	49 769 TSEK (varav konvertibel om 5 471 TSEK)
Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2024:	50 200 TSEK (varav konvertibel om 5 902)
Del av NAV per den 30 juni 2024:	5 procent



⁵⁸ 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.

⁵⁹ 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 en framstående aktör för delade kontorsytor med ett starkt ekosystem för techbolag 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 1 500 medlemskap med över cirka 6 000 medlemmar. Bolaget genomför årligen över 150 events.

Epicenter är en strategisk investering för Bolaget, som utvecklas enligt plan under andra kvartalet 2024 och enligt budget för första halvåret 2024. Epicenter har tillsammans med AMF under andra kvartalet 2024 startat innovationshubben "Elements", med fokus på growth-bolag inom digitalisering inom hållbar samhällsutveckling. byWiT intensifierade samarbetet med Epicenter under det andra kvartalet 2024 och har 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 2024:	10 020 TSEK
Del av NAV per den 30 juni 2024:	1 procent



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. Syftet är att lära känna bolagen och utvärdera bolagens potential att kunna bli portföljbolag som vi kan lyfta upp i Early Growth och sedan vidare in i Scale-up Growth-fasen. Här har byWiT under 2023 gjort tre investeringar: Float – digitalisering av utlåning till SaaS-bolag, Sensework – digitalisering av administration till revisorer samt Lucy Analytics – AI baserade verktyg till bland annat hotellsektorn. Ambitionen är att göra två-tre titthålsinvesteringar per år.

Float, Sensework och Lucy Analytics:

- Totalt investerat kapital: 21 787 TSEK
- Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2024: 21 787 TSEK
- Del av NAV per den 30 juni 2024: 2 procent

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.

Sensework - Enterprise SaaS-bolag inom revision, analys och Business Intelligence-mjukvara för revisorer som vill effektivisera revisionen genom att lägga huvuddelen av tiden på analys i stället 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.

Vidare finns ytterligare tre innehav i Future Champions byWiT AB som är under strategisk översyn: Lanetalk, Prime Penguin och Zebrain.

Lanetalk, Prime Penguin och Zebrain:

- Totalt investerat kapital: 139 645 TSEK
- Bokfört värde i Koncernen per den 30 juni 2024: 24 546 TSEK
- Del av NAV per den 30 juni 2024: 2 procent

Lanetalk digitaliserar bowling för både spelare och bowlingcenters. På marknaden finns över 150 miljoner bowlingspelare världen över, där Lanetalk är den enda aktören i världen som kan erbjuda digitala tävlingar (globalt, regionalt och lokalt) i realtid. Lanetalk har utvecklat en prenumerationbaserad app som erbjuder såväl professionella- som nöjesbowlare ett digitalt verktyg där användaren kan utveckla sin spelförmåga, följa och spela mot andra bowlare runt om i världen.

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

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



Zebrain

Investeringsår:
2022

Bransch:
Coaching

Hemsida:
www.zebrain.se



Lanetalk

Investeringsår:
2021

Bransch:
Bowling/Sport

Hemsida:
www.lanetalk.com



Prime Penguin

Investeringsår:
2021

Bransch:
Logistik

Hemsida:
www.primepenguin.com





expandera sin verksamhet och förlägga lager nära sina slutkunder. Merparten av bolagets intäkter är SaaS-intäkter.

Zebra är en Nordisk plattform för digital coaching, aktivt lärande och betandeflyttning (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.



Fondstruktur - byWiT Fund Management AB

Sedan grundandet 2021 har byWiT byggt ett starkt ekosystem bestående av entreprenörer, operatörer, investerare och andra intressenter. Bolaget arbetar kontinuerligt med att utveckla nya initiativ inom byWiT för att skapa ytterligare värde av de nätverk och det varumärke som Bolaget etablerat. En breddning av den tidigare strategin med investeringar från Bolagets balansräkning sjuöattsades under våren 2024 med etableringen av byWiT Fund Management. Detta innebär en breddning av Bolagets verksamhet mot förvaltning av externt kapital i fonder som kompletterar investeringsportföljen och etablerar ett andra affärsben med hög potentiell skalbarhet baserat på byWiTs beprövade operativa investeringsmodell, sourcing och nätverk. Genom den nya investeringsstrategin avser byWiT att positionera sig som ett framstående nordiskt investeringshus där Bolagets erfarenheter, processer och nätverk möjliggör ett bredare produktutbud för investerare, ökade resurser för byWiT att jobba med portföljbolagen samt ökat aktieägarvärde. Fondstrukturen bedöms dels vara ett bra komplement till byWiTs befintliga portfölj och dels kunna generera löpande intäkter i form av s.k. management fees samt vinstdelning på fondkapital. Kapitalet kommer huvudsakligen från externa investerare och institutioner.

byWiT ser en marknadsmöjlighet då många institutionella investerare, och även större family office, vill investera i AIF-strukturer för sin allokering till onoterade investeringar. Med en AIF-struktur kvalificerar byWiT för denna allokering. AIF-strukturer kan anpassas för specifika investeringsstrategier, där byWiT ämnar lansera olika tematiska fonder. Varje fond kommer ha ett dedikerat team och separata investeringskommittéer.

byWiT Fund Management AB är sedan mars 2024 registrerade hos Finansinspektionen som AIF-förvaltare enligt 2 kap. 3 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, inklusive registrering som förvaltare av godkända riskkapitalfonder med tillåtelse att använda beteckningen EuVECA vid marknadsföring av sina godkända riskkapitalfonder.

Den första fonden inom ramen för Bolagets nya affärsben är Oryx Turnaround byWiT ("Oryx"). Oryx kommer att förvärva bolag med en stark underliggande verksamhet och potential men som befinner sig i finansiell kris, ofta i konkurs eller rekonstruktion. Fonden refinansierar, omstrukturerar och återuppbygger dessa bolag till lönsamhet och tillväxt, med målet att sälja vidare bolaget inom ett till tre år. Värdeförstöringen i konkurser och rekonstruktioner är enorm, vilket möjliggör exceptionell avkastningspotential med minimerad risk tack vare den säkerhet som lager, patentportföljer, mm innebär. Med en förväntad ökning av konkurser de kommande åren, och en obearbetad marknad inom SME i Norden som är i finansiell kris, kan Oryx enligt Bolagets bedömning fylla en viktig roll i värdekedjan i att vända krisdrabbade företag till framgångssagor. Fondstorleken är 100-150 MSEK med en planerad s.k. första stängning och investeringsstart under september 2024.

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 kunderbudanden. 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 idag en väsentlig och växande del av den globala ekonomins totala bruttonationalprodukten (BNP). Enligt Fortune business insights uppgick den globala marknaden inom Digital transformation till 2,27 USD bn 2023 och estimeras att växa från 2,71 USD bn 2024 till 12,35 USD bn 2032 (CAGR 20,9 procent).

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 tjänster⁶⁰ och tekniska framsteg. Investeringar inom den digitala omställningen förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) om 20,9 procent under perioden 2024 till och med 2032, från 2,71 USD bn till 12,35 USD bn.⁶¹

byWiT har identifierat fyra kategorier av morgondagens globala ledare:

- 1) Bolag som utmanar analoga marknader.
- 2) Bolag med ett globalt erbjudande med stor skalbarhet och unit economics
- 3) Bolag med en attraktiv tillväxtprofil med potential att nå lönsamhet inom ett definierat kapitalbehov
- 4) Bolag som har potential att avkasta fem till åtta gånger investerat kapital

Den svenska marknaden

I Sverige finns enligt Bolaget 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 uträkning. 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.⁶²

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.

Finansiering av verksamheten

byWiT har historiskt sett primärt finansierat sin verksamhet genom nyemissioner 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 kvittades i en kvittningsemmission i samband med en företrädesemission under hösten 2023 som totalt tillförde Bolaget 90 MSEK inklusive kvittningen av konvertibellånet.

Bolaget avser att genomföra ytterligare företrädesemissioner under åren 2024 – 2026 och avser att med medel från dessa kommande nyemissioner av preferensaktier finansiera dels befintlig portfölj av bolag där refinansieringsbehovet är begränsat då merparten av värdet i portföljen består av lönsamma bolag, dels 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.

⁶⁰ Svenska: tjänster på begäran.

⁶¹ Fortune Business Insights.

⁶² CB Insights.



På sikt är Bolagets ambition även att finansiera verksamheten genom avkastning från Bolagets portföljbolag samt genom löpande intäkter från Bolagets fondstruktur. Den nya fondstrukturen kompletterar Bolagets tidigare affärsmodell, intäktsgenerering och värdeutveckling och bedöms kunna generera löpande intäkter i form av s.k. management fees samt vinstdelning på fondkapital. Kapitalet kommer huvudsakligen från externa investerare och institutioner. Även byWiT avser att investera i fondstrukturen. byWiT ser en marknadsmöjlighet då många institutionella investerare, och även större family office, vill investera i AIF-strukturer för sin allokering till onoterade investeringar. Med en AIF-struktur kvalificerar byWiT för denna allokering.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 juni 2024 fram till dagen för Prospektet

Bolaget har i augusti 2024 ingått ett avtal om utlåning om 2,5 MSEK till Float Financial Technologies AB. Bolaget har i september 2024 ingått ett avtal om utlåning om 0,4 MEUR till E-Farm GmbH. byWiT ingick den 26 september 2024 ett finansieringsavtal med Coeli Finance AB uppgående till 20 MSEK. Lånet förfaller i sin helhet 31 oktober 2025 och löper med en årlig ränta om 9 procent. Krediten är outnyttjad per dagen för Prospektet. Utöver detta har Bolaget per dagen för prospektet inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett sedan den 30 juni 2024.

Väsentliga pågående investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar.

Väsentliga investeringar sedan den 30 juni 2024 fram till dagen för Prospektet

Bolaget har i augusti 2024 genomfört en tilläggsinvestering i Just Klingit AB om 2,8 MSEK. Utöver detta har Bolaget inte genomfört några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär sedan den 30 juni 2024.

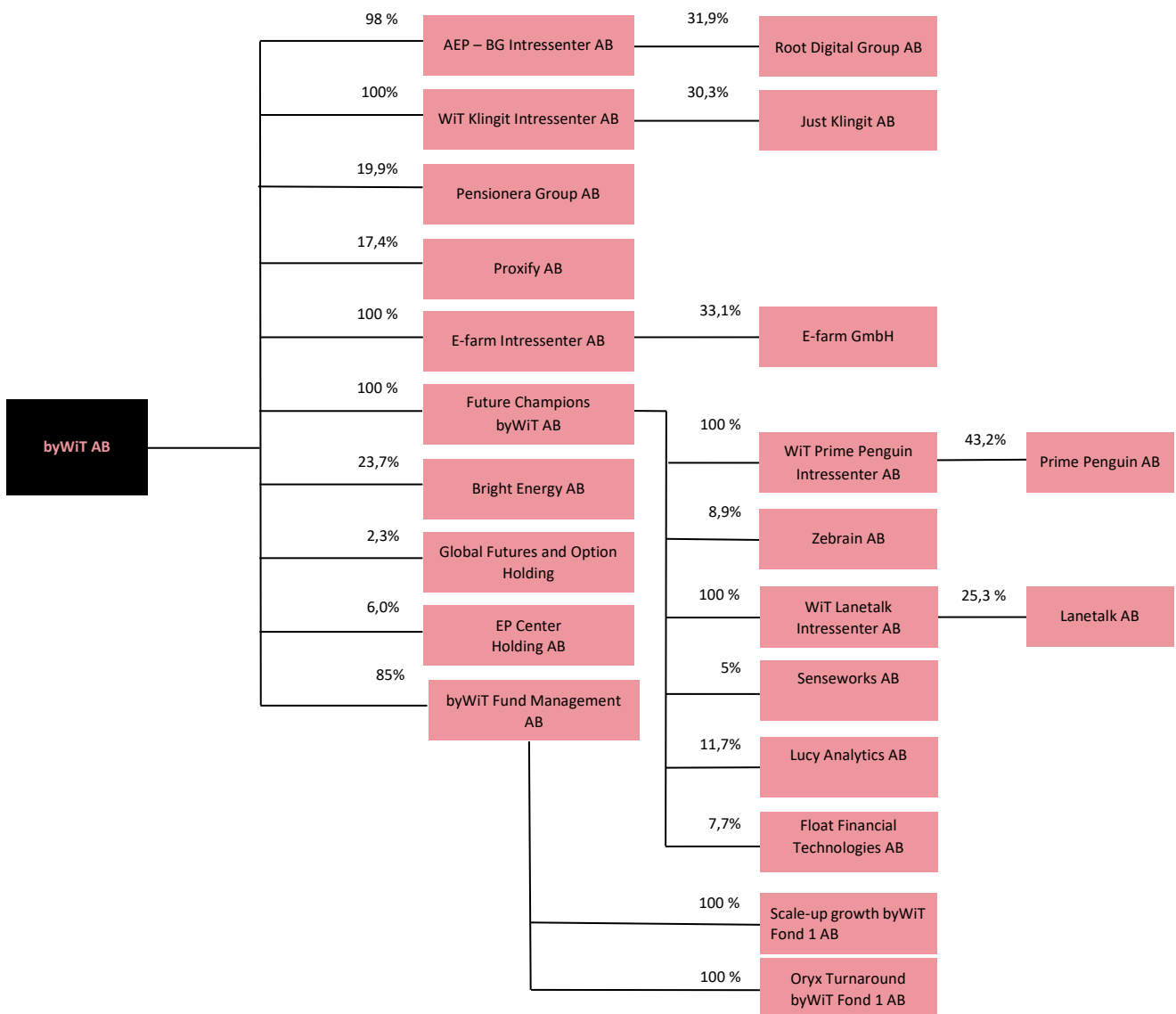
Trender

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 Epicenter, Malmskillnadsgatan 44A, 111 57 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 sju portföljbolag, sex mindre innehav inom Future Champions byWiT samt ett strategiskt innehav (EP Center Holding AB). Bolaget äger också byWiT Fund Management AB. byWiT Fund Management äger Oryx Turnaround byWiT Fond 1 AB och Scale-up growth byWiT Fond 1 AB.





REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det är byWiTs styrelses bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, 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. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för byWiTs verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget, Erbjudandet och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat beslut. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Risker hänförliga Bolaget och dess verksamhet och investeringar

Risker relaterade till onoterade investeringar och prisrisk

Per den 30 juni 2024 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 2024 bestod 100 procent av byWiTs totala investeringsportfölj av onoterade investeringar och totala finansiella tillgångar värderade till verkligt värde uppgick till cirka 1 085 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 realiserats 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 och makroekonomiska faktorer, såsom inflation, omvärldskonflikter och krig. Geopolitiska och makroekonomiska förändringar kan också påverka tidigare utförda värderingar, och därigenom påverka byWiTs resultat. Vidare 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 2024 motsvara en minskning av totala finansiella tillgångar om cirka 108 MSEK vilket negativt skulle påverka byWiTs resultat och investeringsportföljens substansvärde, som för andra kvartalet 2024 uppgick till cirka 1 108 MSEK.

Beroende av portföljbolag

byWiTs väsentliga tillgångar består av innehav i dess portföljbolag. Följaktligen är det viktigt för byWiT att aktierna i portföljbolagen över tid ökar i värde. byWiT är således, utöver risker kopplade till ägandet av sådana portföljbolag, indirekt föremål för samma risker som portföljbolagen är utsatta för i sina respektive verksamheter.

byWiT ägarandel i dess portföljbolag utgör minoritetsandelar och det kan därför finnas begränsade 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 värdeminskning av innehavet, minskad utdelning, försämrat kassaflöde eller en minskning av andra inkomster från portföljbolagen 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.



I händelse av likvidation av något av Bolagets portföljbolag kan byWiTs möjlighet att ta del av kvarvarande tillgångar vara begränsad på grund av anspråk från andra borgenärer, inklusive borgenärer för leverantörsskulder. Möjligheten att ta del av sådana tillgångar inom ramen för ett likvidationsförfarande 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 orsakade av exempelvis bristfälliga processer, misslyckande att öka och förbättra funktionaliteten och kvaliteten på befintliga produkter och tjänster, misslyckande att utvidga befintliga licensavtal på 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 i tillräcklig utsträckning klarar av att anpassa sig till förändrade affärslandskap och den snabbt accelererande tekniska utveckling, inklusive men inte begränsat till, digitalisering, utvecklingen av AI, implementering av ny teknik, nya regulatoriska krav, förändrat utbud samt upprätthållande av viktiga leverantörsavtal och kundrelationer.

Makroekonomisk osäkerhet och pågående eller framtida internationella konflikter kan vidare leda till att leverantörer får leveranssvårigheter som i sin tur påverkar portföljbolagens verksamhet negativt. Oväntade händelser, båda interna och externa, kan också orsaka störningar eller skada verksamheten. Kvalitetsproblem, produktionsavbrott och förseningar vid framtagande av nya produkter och tjänster leda till order- och kundförluster för varje portföljbolag. Förekomsten av eventuella negativa effekter på verksamheten i flera portföljbolag skulle sannolikt ha en negativ påverkan på avkastningen av byWiTs investeringar och Bolagets resultat. Exempelvis skulle en tioprocentig minskning av de finansiella anläggningstillgångarna per den 30 juni 2024 motsvara en minskning av investeringsportföljens substansvärde om cirka 108 MSEK medan byWiTs rörelseresultat för perioden från och med den 1 januari 2024 till och med den 30 juni 2024 uppgick till cirka 34 MSEK inklusive värdeförändring av värdepappersinnehav om cirka 45 MSEK.

Samtliga de marknader som portföljbolagen är verksamma inom är konkurrensutsatta, vilket medför en risk för att portföljbolagen inte lyckas förbli konkurrenskraftiga. Det skulle i sin tur kunna 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 uppbyggnaden och bibehållandet av kundförtroende, kundlojalitet, positiv uppfattning om kvaliteten av portföljbolagens produkter och tjänster viktiga faktorer för portföljbolagens verksamhet. Negativ publicitet avseende kvaliteten eller 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 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 portföljbolagens tillväxt

byWiTs portföljbolag är, utöver att bibehålla sina nuvarande marknadspositioner, beroende av att framgångsrikt genomföra sina tillväxtstrategier och vinna nya marknadsandelar. Det finns dock en risk att portföljbolagen inte lyckas genomföra sina tillväxtstrategier på ett framgångsrikt sätt, exempelvis genom att inte vinna nya marknadsandelar eller genom att nya och tidigare produkt erbjudanden inte når fortsatt kommersiell framgång. Det finns vidare en risk för att portföljbolaget inte i framtiden lyckas 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. Ovan risker kan leda till att tillväxttakten för portföljbolagen blir lägre eller helt uteblir vilket skulle påverka värdet på byWiTs finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav samt byWiTs verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till investeringar

byWiT förvärvar löpande andelar i onoterade bolag. Investeringarna sker som regel i ett relativt tidigt skede av bolagens tillväxtresor. Under de två första kvartalen 2024 genomförde byWiT nya investeringar till en total summa om cirka 71 MSEK. Risker relaterade till investeringar är mot bakgrund därav en naturlig del av byWiTs verksamhet. Investeringar medför operativa utmaningar och risker, såsom behovet av att tillräckligt väl kunna identifiera investeringsmöjligheter på gynnsamma villkor. Investeringar som inte ger förväntad eller önskad avkastning innebär 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 genomföra framtida framgångsrika investeringar. Att genomföra investeringar medför vidare kostnader för till exempel finansiering samt för legala, finansiella och andra rådgivare. En avsevärd del av sådana kostnader belastar byWiT även för det fall en viss investering inte skulle fullföljas. Om någon av de ovanstående risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på byWiTs finansiella ställning, verksamhet och resultat.

Huvuddelen av byWiTs investeringsportfölj består av investeringar i bolag i en tidig tillväxtfas. Att investeringarna sker i en tidig fas, och inte görs i mer etablerade onoterade bolag med en längre historik, innebär en ökad risk. Det är inte ovanligt att de bolag som byWiT investerar i 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., vilket gör byWiT 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 också 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. Bolaget kan exempelvis upptäcka att köpeskillingen för en investering överstiger investeringens faktiska värde, att det finns dolda förpliktelser i investeringsobjektet, eller att kostnaderna för investeringen överstiger tidigare uppskattningar. Den företagsbesiktning (så kallad due diligence) som Bolaget genomför inför investeringen kan vara bristfälligt genomförd och därmed inte identifiera samtliga relevanta risker eller underliggande problem avseende exempelvis redovisning, regulatorisk efterlevnad, konsument- och leverantörsförhållanden, skattefrågor och/eller anställningsförhållanden. Det finns vidare en tillkommande risk för att en viss investering tar oproportionerligt mycket tid och resurser i anspråk vilket i sin tur leder till att Bolaget har minskad tid och resurser för att hantera befintliga portföljbolag. De ägarförändringar 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. Ovan risker skulle kunna reducera byWiTs kassa och inverka väsentligt negativt på byWiTs verksamhet och finansiella ställning. .

Risker relaterade till avyttringar

Mot bakgrund av den verksamhet byWiTs bedriver föreligger risker och osäkerhetsfaktorer relaterade till avyttringar av Bolagets innehav i portföljbolagen. Som minoritetsägare i portföljbolagen har byWiT sällan möjlighet att påverka tidpunkten eller strukturen för sådana avyttringar. Däremot kan byWiT ha möjlighet att avyttra hela eller delar av sina innehav på sekundärmarknaden, exempelvis i samband med att portföljbolagen gör nya kapitaliseringsrundor. Det finns en risk att byWiT inte lyckas sälja sina andelar och innehav i portföljbolagen till rådande marknadspris eller till tillgångarnas bokförda värde, exempelvis till följd av begränsad likviditet i onoterade aktier eller försvagade marknadsvillkor. byWiT kan således misslyckas med att avyttra aktieinnehav eller tvingas avyttra aktier 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 betalt än det förväntade eller investerade beloppet, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på byWiTs intäkter, finansiella ställning och resultat.



Risker relaterade till Bolagets nya affärsben

I februari 2024 lanserade byWiT en fondstrategi som innebär en breddning av Bolagets verksamhet mot fonder. Sedan mars 2024 är byWiT Fund Management AB registrerade hos Finansinspektionen som AIF-förvaltare inklusive förvaltare av godkända riskkapitalfonder med tillåtelse att använda beteckningen EuVECA vid marknadsföring av sina godkända riskkapitalfonder. Bolaget bedömer att det nya affärsbenet har hög potentiell skalbarhet och att det kommer att kunna generera löpande intäkter i form av management fees och vinstdelning på fondkapital från externa investerare. Den första fonden planeras stängas under andra halvåret 2024.

Det finns en risk att stängningen av den första fonden, och etableringen av den nya fondstrukturen i sin helhet, inte fortlöper på det sätt eller i den takt som Bolaget förväntar sig och därmed inte genererar intäkter i förväntad takt eller omfattning. Den finns vidare en risk att Bolagets bedömning av marknadsmöjligheterna för AIF-strukturer för allokering till onoterade investeringar inte stämmer överens med de framtida faktiska marknadsmöjligheterna, exempelvis till följd av ökad konkurrens eller ett förändrat ekonomiskt läge, vilket skulle påverka möjligheten att etablera fondstrukturen och i vilken utsträckning den kan generera intäkter till Bolaget negativt. Vidare kan de investeringsstrategier Bolaget väljer att lansera misslyckas med att generera de resultat som Bolaget önskar och förväntar sig.

Bolagets första fond inom ramen för den nya fondstrukturen, Oryx, avser att förvärva bolag med en stark underliggande verksamhet och potential men som befinner sig i finansiell kris, ofta i konkurs eller rekonstruktion. Det finns en risk för att fonden inte lyckas refinansiera, omstrukturera och återuppbygga dessa bolag till lönsamhet och tillväxt tillräckligt snabbt, eller inte alls lyckas göra bolagen lönsamma, och att bolagen som ett resultat därav inte kan säljas vidare inom planerad tidsperiod om ett – tre år. Detta skulle innebära ökade kostnader och uteblivna inkomster för Bolaget. Det finns även en risk för att den ökning av konkurser som Bolaget förutspår de kommande åren inte når förväntad omfattning, och att Bolaget till följd därav inte lyckas hitta relevanta investeringsobjekt och därmed riskerar att gå miste om både investeringsmöjligheter och förväntad avkastning. Om någon av ovan risker materialiseras skulle det påverka Bolagets tillväxt, intäkter, finansiella ställning och resultat negativt.

Beroende av nyckelpersoner

byWiTs framgång är delvis beroende av det arbete och den kompetens som byWiTs verkställande direktör och General Partners besitter. byWiTs framgång är också beroende av dess förmåga att attrahera, behålla och motivera lämplig ledningspersonal inom Bolaget. Det finns således en risk att byWiTs verksamhet blir väsentligt påverkad om den verkställande direktören eller någon av Bolagets General Partners lämnar byWiT. Oavsett anledningen till att någon nyckelperson potentiellt lämnar Bolaget, eller om byWiT inte lyckas rekrytera nya medarbetare vid behov, medför det en risk för att byWiT inte kan bedriva sin verksamhet såsom planerat. Vidare är portföljbolagens framgång beroende av att nyckelpersoner inom bolagen inte lämnar portföljbolagen samt att respektive portföljbolag fortsatt lyckas rekrytera kvalificerad personal med relevant kompetens inom respektive verksamhet. För att möta eventuell konkurrens om kvalificerad arbetskraft kan byWiT behöva höja sina ersättningsnivåer, vilket skulle innebära ökade personalkostnader. Om ovanstående risker 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. Under de två första kvartalen 2024 genomförde byWiT nya investeringar om cirka 71 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 2024 till och med den 30 juni 2024 då resultat från värdeförändring



värdepappersinnehav uppgick till cirka 45 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 leder till 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 hög konkurrens leder till högre värderingar och lägre avkastningspotential. Det finns en risk att framtida möjligheter att genomföra gynnsamma investeringar inte uppstår eller att byWiT, om en möjlighet uppstår, inte har tillräckligt med resurser för att genomföra en sådan investering. Om någon av de ovanstående riskerna förverkligas kan det komma att få en väsentlig negativ påverkan på byWiTs verksamhet och finansiella ställning.

Vidare utsätts byWiTs portföljbolag kontinuerligt för konkurrens i deras respektive löpande verksamhet då bolagen är verksamma i branscher som karaktäriseras av snabb teknisk utveckling och kontinuerliga introduktioner av nya produkter och tjänster. Portföljbolagen är beroende av att kontinuerligt vidareutveckla konkurrenskraftiga tekniska lösningar och produkter och att följa med i och anpassa sig till den snabbt accelererande tekniska utvecklingen för att bibehålla och stärka sina respektive marknadspositioner och behålla kunder. Konkurrenter till portföljbolagen kan komma att utveckla produkter som är mer effektiva, prisvärda och kvalitativa än de som portföljbolagen erbjuder. Det finns risk för att vissa av portföljbolagens konkurrenter har större finansiella resurser, tekniska resurser eller personalresurser som gör att portföljbolagen inte lyckas utveckla sina verksamheter och produkter i samma takt som deras konkurrenter. Portföljbolagens konkurrenskraft är därmed beroende av bolagens förmåga att fortsatt ligga i framkant beträffande produktutbudande i förhållande till efterfrågan på marknaden. Ökad konkurrensutsatthet 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

byWiTs resultat och investeringsverksamhet kan komma att väsentligt påverkas av förhållandena på den globala kapitalmarknaden, liksom allmänna makroekonomiska faktorer. Värdeförändringar 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, internationella konflikter, tillgängligheten till och kostnaden för krediter, minskade verksamheter, minskat 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.

Vidare 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. Ökad volatilitet på inhemska och internationella aktiemarknader kan också leda till att Bolaget exponeras för ökade risker för förlust, inte minst mot bakgrund av att hög volatilitet kan påverka värderingar negativt.

Faktorer som minskad konsumtion, investeringsklimat, storleken på offentliga utgifter, kapitalmarknadens volatilitet och styrka samt inflationstakten påverkar alla det generella nationella och internationella företagsklimatet och den ekonomiska miljön. Det påverkar i sin tur lönsamheten av byWiTs verksamhet och värdet av byWiTs finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav. En generell ekonomisk nedgång kan således komma att få 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 och fastställande av beskattningsregler som är tillämpliga på transaktionsparter generellt. Skattelagstiftning och dubbelbeskattningsavtal tenderar att förändras kontinuerligt, dels genom uppdateringar och tillägg i befintliga regelverk, dels genom införandet av nya skatter och avgifter (exempelvis digital skatt). Regelförändringar i förhållande till skatter och avgifter 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 ovanstående risker materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på byWiTs skattekostnader och effektiva skattesats, finansiella ställning och resultat.

Tvister

Mot bakgrund av byWiTs transaktions- och investeringstunga verksamhet finns det en löpande risk för att Bolaget blir involverat i rättsliga tvister av olika slag. byWiT kan påverkas negativt av framtida potentiella tvister och rättsliga förfaranden angående, bland annat, arbetskraftsfrågor, immateriell egendom, avtalsfrågor, regelefterlevnadsfrågor eller andra rättsliga anspråk som kan medföra krav på potentiella skadestånd och kostnader för juridiska ombud och legal rådgivning. Utgången i rättsliga tvister är till sin natur osäker och kan komma att medföra betydande ekonomiska och tidsmässiga förluster. 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. Det innebär 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 framställas mot ett portföljbolag, oavsett om detta leder 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 finansieringsbehov

byWiT är beroende av att Bolaget framöver kan anskaffa kapital i den utsträckning som erfordras för att driva verksamheten vidare. Under de två första kvartalen 2024 genomförde byWiT nya investeringar till en total summa om cirka 71 MSEK. Bolaget har under perioden 2021 - 2023 årligen genomfört företrädesemissioner för att tillföra Bolaget kapital och finansiera Bolagets verksamhet. Enligt byWiTs affärsplan ska Bolaget, utöver Erbjudandet, genomföra ytterligare två företrädesemissioner under åren 2025 och 2026. Vidare överväger Bolaget löpande behovet av ytterligare lånefinansiering. Om ytterligare externt kapital skulle komma att behöva anskaffas genom ytterligare nyemissioner riskerar befintliga aktieägares innehav att bli utspädd. Det finns vidare 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 är tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt Bolagets affärsplan. Sådana omständigheter skulle medföra negativa effekter på Bolagets utveckling och investeringsmöjligheter. För det fall Bolaget inte lyckas med framtida 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 Bolaget inte kan uppfylla sina betalningsåtaganden till följd av bristande likviditet. I händelse av att befintliga resurser och kapital inte uppfyller byWiTs behov kan byWiT behöva söka ytterligare finansiering för att uppfylla sina betalningsåtaganden. Tillgängligheten av ytterligare finansiering beror på ett antal faktorer, såsom exempelvis marknadsförhållanden, den generella tillgängligheten till kredit, inklusive tillgängligheten till kredit inom sektorn för finansiella tjänster och byWiTs lönsamhet, kreditvärdighet och kreditkapacitet.

Störningar, osäkerhet eller volatilitet på kapital- och kreditmarknaden kan även begränsa byWiTs tillgång till det kapital som kan komma att krävas för att bedriva Bolagets verksamhet på önskat sätt. 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

Bolaget exploateras för kreditrisker inom ramen för de transaktioner som genomförs, bland annat genom risken att Bolagets motpart i en viss transaktion inte fullföljer sina avtalsenliga förpliktelser gentemot Bolaget. Inom byWiTs portfölj kan kreditrisk vidare uppkomma till följd av lång- eller kortfristiga lånefordringar. För investeringar i lånefordringar saknas 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 med relativt låg kreditrisk. Vidare övervakar byWiT kontinuerligt bankernas kreditbetyg. Om en motpart är oförmögen eller ovillig att möta sina förpliktelser till byWiT, eller om någon av de andra risker som redogörs för ovan materialiseras, skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på byWiTs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Valutakursrisk

byWiT investeringsmandat är främst nordiskt och europeiskt men Bolaget kan investera i bolag som bedriver verksamhet globalt. Det medför att Bolaget är exponerat för den valutarisk som uppstår genom olika valutaexponeringar, framför allt avseende SEK, EUR och USD. Växelkurserna för dessa och andra operativa valutor påverkar, direkt eller indirekt, värdet på Bolagets investeringar och eventuella vinstutdelningar. byWiTs bokföring förbereds i SEK då SEK 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 2024 till och med den 30 juni 2024. Om EUR/SEK-kursen hade fluktuerat +/-10 procent skulle byWiTs omräknade resultat, allt annat lika, ha varit cirka 21 MSEK högre/lägre för perioden från och med den 1 januari 2024 till och med den 30 juni 2024. 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 aktie. Detta innebär att det finns en ökad risk att de preferensaktier som tecknas inom ramen för Erbjudandet inte kommer att kunna avyttras, 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 Bolagets aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det kapital som har investerats i aktierna.

Grundarna har ett betydande inflytande över byWiT

Grundarna tillika stamaktieägarna i byWiT innehar totalt cirka 25,5 procent av aktierna och cirka 54,9 procent av rösterna i Bolaget före Erbjudandet. Följaktligen kommer grundarna, även efter Erbjudandet, att ha ett stort inflytande över de beslut som fattas vid bolagsstämmor i Bolaget, inklusive exempelvis val av styrelseledamöter, möjliga fusioner, konsolideringar eller en försäljning av en betydande del av Bolagets tillgångar. Det finns en risk för 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 potentiella intressekonflikter.

Bolagets möjlighet att betala utdelning

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

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 anskaffa ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet och för att genomföra tilltänkta investeringar. Sådant kapital kan till exempel anskaffas genom emission av nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler som kan konverteras till aktier. Emissioner 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 Bolagets aktie och medför en utspädning av vissa befintliga 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 framtida utdelning på Bolagets aktier kommer att utbetalas i SEK. Det kan med anledning därav inte uteslutas att potentiella investerare vars referensvaluta inte är SEK drabbas av nedgångar i värdet på SEK i förhållande till respektive investerares referensvaluta. Om den svenska kronans värde minskar i förhållande till sådan annan valuta kommer aktieinvesteringens eller utdelningens värde att minska beträffande den utländska valutan och om värdet på den svenska kronan 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. Potentiella investerare vars referensvaluta inte är SEK uppmanas därför särskilt att söka finansiell rådgivning innan en investering i Bolagets aktie görs. Skillnader i valutakurser kan ha en väsentlig negativ inverkan på värdet på aktieinnehav eller betalda utdelningar.



VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPAREN

Vissa rättigheter förenade med Bolagets värdepapper

Prospektet avser teckning av preferensaktier (ISIN-kod: SE0017084411) i byWiT AB. Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 1 040 SEK per preferensaktie. Teckningskursen utgår ifrån substansvärde per preferensaktie per den 30 juni 2024 (1 155 SEK) med cirka 10 procent rabatt. 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 och deltagande vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sitt deltagande hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen. 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 lottning.

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 skatterättsligt 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)) minskas med motsvarande belopp från tidpunkten för utdelningen

Uppköpserbjudanden m.m.

Aktierna i byWiT är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden 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 uppköpserbjudanden. 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 4 juni 2024 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. Bemyndigandet registrerades vid Bolagsverket den 12 juli 2024.

Nyemission av preferensaktierna i Erbjudandet

Styrelsen i Bolaget beslutade den 16 september 2024, med stöd av bemyndigande lämnat på årsstämman den 4 juni 2024, att genomföra Erbjudandet genom nyemission av högst 72 518 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 45 2024. 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 16 september 2024, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 4 juni 2024 som registrerades vid Bolagsverket den 12 juli 2024, att genomföra en nyemission av preferensaktier med företrädesrätt för Bolagets preferensaktieägare. Erbjudandet omfattar upp till 72 518 nyemitterade preferensaktier. Erbjudandet motsvarar ett värde om cirka 75 MSEK. Preferensaktierna i Erbjudandet har ISIN-kod SE0017084411.

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 30 september 2024 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. Tretton (13) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny preferensaktie.

Teckningskurs

De nya preferensaktierna emitteras till en teckningskurs om 1 040 SEK per preferensaktie. Teckningskursen utgår ifrån substansvärde per preferensaktie per den 30 juni 2024 (1 155 SEK) med cirka 10 procent rabatt. 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 30 september 2024.

Teckningsperiod

Teckning av nya preferensaktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 2 oktober 2024 till och med den 1 november 2024. 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. Tretton (13) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny preferensaktie. ISIN-kod för teckningsrätter är SE0023112446 .

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej utnyttjas för teckning av preferensaktier senast den 1 november 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De preferensaktieägare eller företrädare för preferensaktieägare som på avstämningsdagen den 30 september 2024 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 2 oktober 2024 till och med den 1 november 2024. 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 Fondkommission AB via telefon eller e-post enligt nedan. Särskild anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 1 november 2024. 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 Fondkommission 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 2 oktober 2024 till och med den 1 november 2024. 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 Fondkommission AB med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Eminova Fondkommission AB via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets webbplats, www.bywit.se.

Anmälningssedeln ska vara Eminova Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 1 november 2024. 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 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 lottnings.
- 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 lottnings.

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 överlätas 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.

Betalad 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 45 2024. ISIN-kod för BTA är SE0023112453.

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 5 november 2024.

Leverans av preferensaktier

Så snart Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 45 2024, 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 72 518 aktier, från 1 442 738 aktier till 1 515 256 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 72 518 SEK, från 1 442 738 SEK till 1 515 256 SEK, vilket innebär en ökning om cirka 5,0 procent av det totala antalet aktier och cirka 1,2 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 4,8 procent av antalet aktier och cirka 1,2 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.

Ytterligare erbjudande

Styrelsen i Bolaget har förbehållit sig rätten att genomföra ett ytterligare erbjudande i form av en riktad emission om cirka 75 MSEK efter genomförandet av Erbjudandet. Ett sådant erbjudande kan komma att genomföras i form av en ytterligare nyemission av preferensaktier och/eller en emission av konvertibler till en mindre krets av investerare. I den utsträckning ett ytterligare erbjudande genomförs i form av en aktieemission kommer den riktas till externa investerare samt, i förekommande fall, befintliga aktieägare som inte erhöll full tilldelning i Erbjudandet och på i övrigt motsvarande villkor som Erbjudandet. I den utsträckning ett ytterligare erbjudande genomförs i form



av en konvertibelemission kommer erbjudandet riktas till vissa externa investerare samt, i förekommande fall, befintliga aktieägare.

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 anmälningssedel 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 anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Eminova Fondkommission 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 45 2024. 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 sex (6) ledamöter valda av årsstämman den 4 juni 2024 för tiden intill slutet av årsstämman 2025.

Namn	Uppdrag	Invalid	Innehav*
Åsa Hedin	Ordförande	2024	
Monica Bergvall Powell	Ledamot	2023	
Nalle Söderström	Ledamot och General Partner	2024	69 176 stamaktier 6 835 preferensaktier
Jenny Keisu	Ledamot	2024	-
Thomas Karlsson	Ledamot och General Partner	2021	69 176 stamaktier 11 675 preferensaktier
Annie Lööf	Ledamot	2023	-

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

- ⦿ Åsa Hedin, född 1962, Ordförande
Utbildning/erfarenhet: Åsa har en M.Sc. i Biofysik, Bachelor of Arts i fysik. Åsa har stor erfarenhet av att leda verksamheter och team i en internationell miljö där hon bland annat varit vd för en division på Elekta, strategichef på Gambro samt tillförordnad vd på Filippa K. Idag är hon professionell styrelseordförande och ledamot i ett antal noterade och onoterade bolag främst inom tech, digitalisering och retail.

Övriga nuvarande befattningar: Ordförande i QBTech AB och Svenska Tennisförbundet. Ledamot i Biotage AB, Industrifonden AB, Nolato AB. Industriell rådgivare Chalmers högskola institutionen för Micro och Nanoteknologi MC2.

Innehav i Bolaget: Åsa har innehar inga finansiella instrument i Bolaget.

- ⦿ Monica Bergvall Powell, född 1973, ledamot
Utbildning/erfarenhet: Monica har en magisterexamen inom internationellt management från Handelshögskolan i Göteborg. Monica har tidigare varit senior investeringsexpert 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. Styrelseledamot i Coeli Holding JV I AB, Coeli Holding JV II AB, Quadratus Intressenter AB, Aqueduct Intressenter AB, Inspire Intressenter AB, Dcbl Holding AB. Monica är vidare chef hos direktinvesteringar hos Coeli Investment Management AB.

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

- ⦿ Thomas Karlsson, född 1974, ledamot 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, Oryx Turnaround byWiT Fond 1 AB och Next Safety Group AB. Styrelseledamot i WiT Venture Partners AB, Scale-up growth byWiT Fond 1 AB, Arctos Equity Partner 1 AB, AEP –AI Intressenter 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: 69 176 stamaktier och 11 675 preferensaktier.

- Nalle Söderström, född 1973, ledamot och General Partner
Utbildning/erfarenhet: Nalle har en Business Executive Degree 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. Styrelseordförande i WiT Lanetalk Intressenter AB. Styrelseledamot i B.C.SEA AB, WiT Prime Penguin Intressenter AB, WiT 1 Intressenter AB och WiT Venture Partners AB. Styrelsesuppleant i WiT Klingit Intressenter AB.

Innehav i Bolaget: 69 176 stamaktier och 6 835 preferensaktier.

- Annie Löf, 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 Löf AB samt styrelseledamot i GreenIron H2 AB, Högskolan i Jönköping, Astrid Lindgren i Vimmerby AB.

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

- Jenny Keisu, född 1985, ledamot
Utbildning/erfarenhet: Jenny har en juristexamen från Uppsala universitet. Jenny är en impact-entreprenör och driven ledare inom tech. Hon har bland annat varit vd på X Shore, vd och medgrundare till Summa Equity som investerar i hållbara bolag samt suttit i styrelsen för Wellstreet, merparten av tiden som ordförande. Sedan tidigare i år är hon en av medgrundarna till och styrelseordförande i Aetha Motors, ett bolag inom elbilssektorn.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Aetha Motors och styrelseledamot i WRLD Foundation och YPO.

Innehav i Bolaget: Jenny har inga finansiella instrument i Bolaget.



Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Anställd	Innehav*
Ulf Söderström	Verkställande direktör och General Partner	2021	69 176 stamaktier 7 925 preferensaktier
Frida Lönnqvist	Ekonomichef (CFO) och General Partner	2023	5 263 teckningsoptioner av serie 2023/2026
Karl Lowenbjer	IT-chef (CTO)	2022	2 632 teckningsoptioner av serie 2023/2026
David Wendel Thoms	Verkställande direktör byWiT Fund Management AB	2024	-

*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 Autolivs 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 och Ulf Söderström & Co AB. Styrelseledamot i WiT Klingit Intressenter AB, Future Champions byWiT AB, byWiT Fund Management AB, Oryx Turnaround byWiT Fond 1 AB och Scale-up growth byWiT Fond 1 AB.

Innehav i Bolaget: 69 176 stamaktier och 7 925 preferensaktier.

Frida Lönnqvist, född 1987, ekonomichef (CFO) och General Partner

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 Bright Energy AB.

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


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

Utbildning/erfarenhet: Karl har studerat Bioteknik så väl som Computer Science på Kungliga Tekniska Högskolan. Karl Lowenbjer 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.

 David Wendel Thoms, född 1989, CEO of AIFs

Utbildning/erfarenhet: David har en Master of Laws (LL.M.) från Stockholms Universitet och har studerat Sustainable Finance and Investments på Harvard University. Han har 10 års erfarenhet inom riskkapital, tillväxt och start-up-ekosystem och var senast verkställande direktör för First Venture, en börsnoterad svensk venture capital-fond. David har tidigare arbetat som bland annat Head of Global Expansion & Group Business Development på David Wellington och som Legal Counsel Global Expansion på H&M.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och styrelseledamot i Oryx Turnaround byWiT Fond 1 AB. Styrelseledamot i Alba Golf AB, Alba Golf S AB, Alba Golf 3 AB. Styrelsesuppleant i Heartwood Capital AB.

Innehav i Bolaget: David har inga finansiella instrument i Bolaget. David har 3 750 stamaktier i Oryx Turnaround byWiT Fond 1 AB.

Övriga General Partners

Elias Jacobson, Thomas Karlsson, Nalle Söderström, Ulf Söderström och Frida Lönnqvist är så kallade General Partners i Bolaget. Huvuddelen av General Partners är större aktieägare i Bolaget och samtliga är ansvariga för Bolagets portföljbolag och framtida investeringar. Se även avsnittet "Företagets verksamhet – Organisation och ansvarsområden". För närmare information om Thomas Karlsson, Nalle Söderström, Ulf Söderström och Frida Lönnqvist, vänligen se ovan under "Ledande befattningshavare" respektive "Styrelse".

Namn	Befattning	Anställd	Innehav*
Elias Jacobson	General Partner	2021	69 176 stamaktier 12 911 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 Odevo. 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, och Proxify AB. Elias är även ledamot i E-Farm GmbHs advisory board.

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

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 4 juni 2024 beslutade att ordförande Åsa Hedin ska erhålla ett styrelsearvode om 250 000 SEK och att ledamöterna Annie Löf samt Jenny Keisu ska erhålla ett styrelsearvode om 200 000 SEK vardera, alla tre 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 och Annie Löf har erhållit styrelsearvode under räkenskapsåret 2023. Övriga styrelseledamöter i Bolaget har inte erhållit något arvode under räkenskapsåret 2023.

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 2023.

TSEK	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader ¹⁾	Summa
Ulf Söderström	1 212	-	-	-	1 212
Thomas Karlsson	1 208	-	-	-	1 208
Elias Jacobson	1 212	-	-	-	1 212
Nalle Söderström	1 212	-	-	-	1 212
Frida Lönnqvist	480	-	-	-	480
Summa	5 324	-	-	-	5 324

1) Bolaget eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner.



FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget på koncernnivå avseende perioden 1 januari 2022 – 31 december 2022 samt för perioden 1 januari 2023 – 31 december 2023. Den finansiella informationen för perioden 1 januari 2022 – 31 december 2022 och för perioden 1 januari 2023 – 31 december 2023 är hämtade från byWiTs reviderade årsredovisningar för räkenskapsår 2022 och 2023, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt IFRS. Den finansiella informationen för perioden 1 januari 2024 – 30 juni 2024 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2023 är hämtad från byWiTs finansiella rapport för perioden 1 januari 2024 – 30 juni 2024, vilken har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt IAS 34 Delårsrapportering. Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med ovan nämnda 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	2022-01-01 – 2022-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31	2023-01-01 – 2023-06-30	2024-01-01 – 2024-06-30
	Ej reviderade			
Substansvärde (MSEK)	890	1 073	895	1 108
Substansvärde per stamaktie, SEK	2,64	29,10	0,00	37,67
Substansvärde per preferensaktie, SEK	1 043,24	1 122,60	1 050,45	1 155,11
Förändring substansvärde per preferensaktie (%)	7,8	7,6	0,7	2,9
Nettokassa/-skuld (TSEK)	131 422	105 182	82 746	21 275
Soliditet (%)	99	100	98	100
Rörelseresultat (TSEK)	55 880	91 880	3 751	33 690
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar (TSEK)	73 589	110 400	14 027	45 252
Resultat per stamaktie, SEK	2,64	28,49	3,29	8,57
Resultat per preferensaktie (SEK)	60,36	89,04	7,59	32,52
Investeringar (TSEK)	373 108	90 881	51 107	71 156

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.

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 balansslutningen 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)	2022-01-01 – 2022-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31	2023-01-01 – 2023-06-30	2024-01-01 – 2024-06-30
Resultat från andelar i portföljbolag	0	652	390	540
+ Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag	73 589	109 748	13 637	44 712
Värdeförändring finansiella tillgångar	73 589	110 400	14 027	45 252
Eget kapital	890 173	1 072 864	894 998	1 107 802
/ Balansomslutning	901 424	1 077 183	914 109	1 113 259
Soliditet, %	99	100	98	100
Likvida medel	129 298	104 501	76 811	15 289
+ Kortfristiga placeringar	0	0	0	0
+ Räntebärande kort- och långfristiga fordringar	2 124	681	5 935	5 986
- Räntebärande kort- och långfristiga skulder	0	0	0	0
Nettokassa/-skuld	131 422	105 182	82 746	21 275
Eget kapital, SEK	890 172 641	1 072 863 883	894 998 280	1 107 802 420
- Substansvärde preferensaktier, SEK	888 850 934	-1 058 315 288	894 998 280	-1 088 968 677
/ Antal stamaktier	500 000	500 000	500 000	500 000
Substansvärde per stamaktie, SEK	2,64	29,10	0	37,67
Eget kapital, SEK	890 172 641	1 072 863 883	894 998 280	1 107 802 420
- Substansvärde stamaktier, SEK	1 321 707	-14 548 595	0	-18 833 744
/ Antal preferensaktier	852 014	942 738	852 014	942 738
Substansvärde per preferensaktie, SEK	1 043,24	1 122,60	1 050,45	1 155,11
Periodens resultat, SEK	52 750 888	98 184 505	4 825 639	34 938 537
- Ränta preferensaktier *	-18 246 392	-26 949 174	-13 046 602	-13 512 792
* Resultatandel stamaktier, %	20	20	20	20
Resultatandel stamaktier, SEK	6 900 899	14 247 066	-1 644 193	4 285 149
- Resultatandel stamaktier, SEK	6 900 899	14 247 066	-1 644 193	4 285 149
/ Antal stamaktier	500 000	500 000	500 000	500 000
Resultat per stamaktie, SEK	13,80	28,49	-3,29	8,57



Periodens resultat	52 750 888	98 184 505	4 825 639	34 938 537
- Resultatandel stamaktier	1 323 323	-14 247 066	1 644 193	-4 285 149
/ Antal preferensaktier	852 014	942 738	852 014	942 738
Resultat per preferensaktie, SEK	60,4	89,04	7,59	32,52

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

Betydande förändring av emittentens finansiella ställning

byWiT ingick den 26 september 2024 ett finansieringsavtal med Coeli Finance AB uppgående till 20 MSEK. Lånet förfaller i sin helhet 31 oktober 2025 och löper med en årlig ränta om 9 procent. Krediten är outnyttjad per dagen för Prospektet. Inga betydande förändringar av byWiTs finansiella ställning har inträffat sedan den 30 juni 2024.

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 2024 uppgick Bolagets aktiekapital till 1 442 738 SEK fördelat på 1 442 738 aktier, varav 500 000 stamaktier och 942 738 preferensaktier. Antalet utestående aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 1 352 014 aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 1 442 738. 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 högst 1 515 256 fördelat på 1 515 256 aktier, varav 500 000 stamaktier och 1 015 256 preferensaktier.

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 2024 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, %
Coelikoncernen (inkluderar Coeli Investment Management AB, Coeli Investment AB och Coeli Finance AB)	175 000	14 004	29,68	13,10
Elias Jacobson	69 176	12 911	11,86	5,69
Thomas Karlsson	69 176	11 675	11,84	5,60
Ulf Söderström	69 176	7 925	11,77	5,34
Johan Gorecki	45 046	6 539	7,69	3,58
Nalle Söderström	69 176	6 539	11,76	5,27
Övriga aktieägare	3 250	882 849	15,40	61,42
Totalt	500 000	942 738	100	100

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

Sju av Bolagets aktieägare (Coelikoncernen (inkluderar Coeli Investment Management AB, Coeli Investment AB och Coeli Finance 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 39,1 procent av antalet aktier och cirka 84,8 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 förvärvat 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 26 316 aktier, vilket skulle innebära en utspädningseffekt motsvarande cirka 4,2 procent av rösterna och cirka 1,8 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 en period om tolv (12) månader omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt 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 inom ramen för den normala affärsverksamheten).

Finansieringsavtal

Låneavtal Coeli Finance AB

Bolaget ingick den 26 september 2024 ett finansieringsavtal med Coeli Finance AB uppgående till 20 MSEK. Lånet förfaller i sin helhet 31 oktober 2025 och löper med en årlig ränta om 9 procent.

Låneavtal Zebbrain AB

Bolaget ingick ett låneavtal i november 2023 där Bolaget lånade ut 3,4 MSEK till Zebbrain AB. Lånet löper med en årlig ränta om 10% och förfaller i sin helhet 30 juni 2025.

Låneavtal Pensionera AB

Bolaget ingick ett låneavtal i maj 2024 där Bolaget lånade ut 2,2 MSEK till Pensionera AB. Lånet löper med en årlig ränta om 6% och förfaller i sin helhet 22 maj 2025.





Låneavtal E-Farm GmbH

Bolaget ingick ett låneavtal i september 2024 där Bolaget lånade ut 0,4 MEUR till E-Farm GmbH. Lånet löper med en årlig ränta om 10% och förfaller i sin helhet 30 september 2024.

Avtal avseende kapitalanskaffning

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.

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.

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. byWiT har kommit överens med Pensionera att förlänga konverteringstiden tills dess att Finansinspektionen har genomfört sedvanlig ägarprövning av byWiT då byWiT skulle nå ett ägande på över 20% efter en konvertering.

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.

✘ Aktieägaravtal avseende Float Financial Technologies AB

Bolaget innehar, genom sitt ägande i Future Champions byWiT AB, aktier i Float Financial Technologies AB och har ingått ett aktieägaravtal med övriga aktieägare i Float Financial Technologies AB. Aktieägaravtalet innehåller bestämmelser avseende bland annat vidareförsäljning av aktier, konkurrerande verksamhet, inlösen av aktier vid parts avtalsbrott och hur beslutsfattande i Float Financial Technologies 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 samt låneavtal med Coeli Finance AB.

byWiT AB har i april 2024 ingått avtal med Coeli Holding AB avseende förvärv av aktier, secondaries, i Pensionera AB.

För mer information om Bolagets transaktioner med närstående, vänligen se not 14 i årsredovisningen för 2023 samt not 10 i delårsrapporten för perioden 1 januari 2024 – 30 juni 2024.

Sedan den 30 juni 2024 har inga närståendetransaktioner genomförts och inga avtal med närstående har ingåtts som enskilt eller tillsammans är väsentliga för byWiT.



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 en styrelseledamot uppdrag i bolag som ingår i samma koncern som Bolagets största aktieägare Coeli Holding AB.

Sju av Bolagets aktieägare (Coelikoncernen (inkluderar Coeli Investment Management AB, Coeli Investment AB och Coeli Finance 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 39,1 procent av antalet aktier och 84,8 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.

