coaxio

Juli – September

Delårsrapport Q3 2026

Kvartalet i korthet

”Sekundärmarknaden växer kraftigt och Collaxios affärsmodell ligger helt rätt i tiden. Under det tredje kvartalet ökade vi ägandet i Storage365, breddade investeringsfokuset till att inkludera single assets och utvecklade ett erbjudande inom bevakning och administration av onoterade tillgångar.”

- Gerda Mazi Larsson, VD, Stockholm den 4 november 2026

Juli – september 2026

- Substansvärdet uppgick per 30 september 2026 till 101 MSEK (100 MSEK per 30 juni 2026).
- Substansvärdet per aktie uppgick per 30 september 2026 till 1,16 SEK (1,16 SEK per 30 juni 2026).
- AUM uppgick per 30 september 2026 till 109 MSEK (110 MSEK per 30 juni 2026).
- Resultatet för Q3 2026 uppgick till 0,6 MSEK (Q3 2025: -1,5 MSEK) och resultat per aktie för Q3 2026 uppgick till 0,01 SEK (Q3 2025: -0,03 SEK).

Januari – september 2026

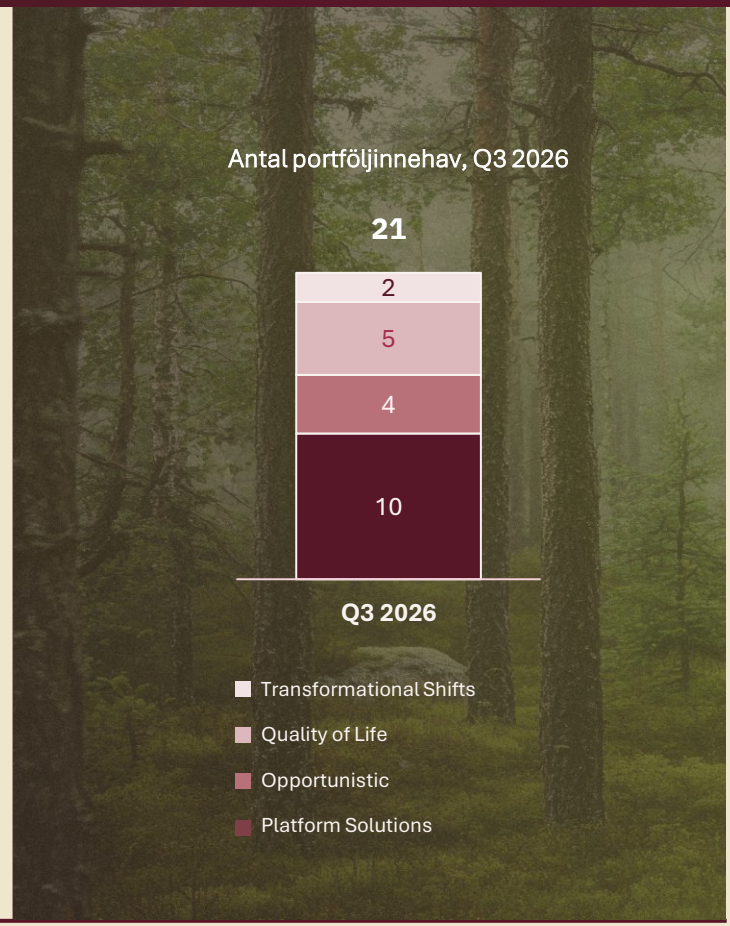
- Substansvärdet uppgick per 30 september 2026 till 101 MSEK (89 MSEK per 31 december 2025).
- Substansvärdet per aktie uppgick per 30 september 2026 till 1,16 SEK (1,46 SEK per 31 december 2025).
- AUM uppgick per 30 september 2026 till 109 MSEK (103 MSEK per 31 december 2025).
- Resultatet för januari-september 2026 uppgick till -1,4 MSEK (januari-september 2025: -23,8 MSEK) och resultat per aktie för januari-september 2026 uppgick till -0,02 SEK (januari-september 2025: -0,65 SEK).

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Den 14 augusti ökade Collaxio sin ägarandel i Storage365 genom förvärv av 5 999 aktier från en befintlig ägare. I samband med detta emitterade Collaxio 250 157 nya aktier genom kvittningsemission. Collaxios ägarandel uppgår därefter till 6,2 % i Storage365.
- Antalet aktier uppgick vid kvartalets ingång till 86 911 344. Efter transaktionen i Storage365 och vid periodens utgång uppgår totala antalet aktier till 87 161 501.
- Collaxio breddade sitt investeringsmandat till att också omfatta enskilda bolag (single assets).
- Collaxio utvecklade ett nytt erbjudande inom bevakning och administration av onoterade tillgångar, riktat till ägare av onoterade innehav.

EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Collaxio tecknade sitt första kundavtal inom bevakning och administration av onoterade innehav.



VD har ordet

Jag vill vara tydlig: vi gjorde inga nya portföljförvärv under tredje kvartalet, och det är jag inte nöjd med. Men vi har inte stått still. Vi har analyserat flera portföljer och enskilda bolag, vi har byggt vidare på våra processer och breddat vårt erbjudande.

BREDDAT INVESTERINGSFOKUS OCH NYTT ERBJUDANDE

Utöver portföljförvärv är vi nu redo att göra single asset-affärer. Vi letar aktivt efter secondaries i enskilda bolag och portföljer som behöver en ny minoritetsägare med tid och energi för bolaget, eller bolag som till exempel behöver städa upp i ägarstrukturen (cap table) för att lättare kunna skala.

Vi utvecklade även en bevaknings- och administrationstjänst till ägare av onoterade innehav. Våra ägare och vår ledning har under 30 år varit aktiva ägare i över 500 onoterade bolag. Nu erbjuder vi den erfarenheten till fler genom vår nya tjänst där investeraren behåller ägandet, men vi tar över portföljbevakningen och uppföljningen.

VÄRDE OCH EFFEKTIVITET

Vid kvartalets slut uppgick det förvaltade kapitalet till cirka 109 MSEK (110 MSEK per 30 juni 2026) och substansvärdet till 101 MSEK. Förvaltningskostnader justerade för engångskostnader i förhållande till substansvärdet sjönk till 2,06 % (2,16 % föregående kvartal).

För att effektivisera våra arbetsflöden använder vi AI i allt fler delar av arbetet och bygger egna agenter och processer för analys, uppföljning och rapportering. Det gör oss mindre beroende av externa leverantörer och ger oss kontroll över både kostnader och kvalitet.

UTVECKLING I PORTFÖLJEN

Under Q3 utökade vi vårt ägande något i Storage365 genom förvärv av secondaries från en befintlig ägare, och vår ägarandel är nu 6,2 %. När vi följer portföljbolagen tittar vi framför allt på två saker: tillväxt och lönsamhet.

Senseworks ökade sin omsättning med knappt 50% mot senaste kvartalet och samtidigt börjar Inex One:s skalbarhet få ett tydligt genomslag, vilket inte minst återspeglas i att bolagets EBITDA-marginal fördubblades i Q3 jämfört med första halvåret 2026.

FRAMÅT

Sekundärmarknaden har blivit ett normalt verktyg. Lazard uppskattar att cirka 1 200 mdr SEK omsattes under första halvåret 2026 på sekundärmarknaden, en ökning med omkring 28 % jämfört med samma period i fjol. Dels blir det en vanligare exitform för tidiga investerare och dels ser vi att behovet växer också av strukturella skäl.

Riskkapitalfonder bygger på en löptid på omkring sju till tio år, men i dag tar även de bästa fonderna 16–20 år på sig att betala tillbaka kapitalet till sina investerare. Det innebär att många innehav ligger kvar långt efter att fonden borde ha avvecklats. Där kan vi hjälpa till, och vi ser fram emot fjärde kvartalet där vårt mål såklart är att omsätta dialoger till affärer.



Gerda Mazi Larsson
VD
Collaxio AB (publ)

Kvartalet i siffror

21 *Portföljbolag*	**101 MSEK** *Substansvärde*
1,16 SEK *Substansvärde/aktie*	**109 MSEK** *AUM*

Uppgifter per 2026-09-30

Om Bolaget

AUM

109 MSEK

Substansvärde

101 MSEK

Substansvärde per aktie

1,16 SEK

Antal innehav

21

collaxio

COLLAXIO

Collaxio är ett investmentbolag som förvärvar, äger och utvecklar portföljer och enskilda bolag genom investeringar i onoterade tillgångar. Collaxio tillhandahåller också en bevaknings- och administrationstjänst till ägare av onoterade innehav. Bolagets mål är att skapa värde för aktieägare samt bidra till samhällets innovationskraft. Collaxio fokuserar på bolag inom fyra strategiska områden där innehaven bedöms ha hög potential för attraktiv värdeutveckling.

FOKUS

Collaxio investerar i portföljer och enskilda bolag som adresserar verkliga problem med innovativa lösningar. Bolaget förvärvar onoterade tillväxtbolag, ledda av dedikerade entreprenörer och team, med fokus på bolag som har intäkter, validerade och skalbara affärsmodeller samt lönsamhet eller tydlig väg till lönsamhet. Bolagets portfölj delas in i fyra områden: Platform Solutions, vilket innefattar skalbara plattformslösningar; Quality of Life med fokus på hälsa; Transformational Shifts, bolag som driver den gröna omställningen och elektrifiering; samt Opportunistic, bolag utanför övriga områden som har liknande potential av attraktiv värdeutveckling.

METOD

Collaxios strategi är att som investmentbolag förvalta och utveckla onoterade tillgångar, vilket innebär att nya bolag förvärvas samtidigt som Bolaget kontinuerligt utvecklar befintliga innehav. Förvärv görs med en långsiktig investeringshorisont samtidigt som avyttringsmöjligheter utvärderas löpande. Organisationen i Bolaget söker, utvärderar och genomför förvärv effektivt och till attraktiva värderingar.

Ett aktivt förhållningssätt innebär att Collaxio prioriterar att investera resurser och kapital för att skapa värde i portföljinnehaven och därmed även för aktieägarna. Värdeskapandet kan ske både innanför och utanför styrelserummet. Av den anledningen kombineras styrelserepresentation i portföljbolag med strategisk rådgivning, stöd i kommersiella och organisatoriska frågor samt hjälp med att säkra rätt finansiering.

MÅLSÄTTNING

Collaxios mål är att skapa aktieägarvärde samtidigt som Bolaget bidrar till att stärka innovationskraften i samhället. Portföljinnehaven ges nya förutsättningar att fortsätta utvecklas under Collaxios ägande. Värdet drivs dels av skillnaden mellan det pris som betalas för bolagen och dels av Bolagets förmåga att vidareutveckla de underliggande tillgångarna. Collaxios framgång mäts genom utveckling av substansvärdet över tid.

Collaxios erbjudande omfattar tre affärsben

01 PORTFÖLJER

Collaxio förvärvar hela portföljer av onoterade innehav

Collaxio köper hela portföljer av onoterade innehav och blir en aktiv, dedikerad ägare som fortsätter utveckla innehaven.

02 SINGLE ASSETS

Collaxio förvärvar enskilda bolag med tillväxtresan framför sig

Collaxio gör förvärv av single assets och tar ansvar för värdeskapandet framåt som aktiva ägare.

03 BEVAKNING & ADMINISTRATION

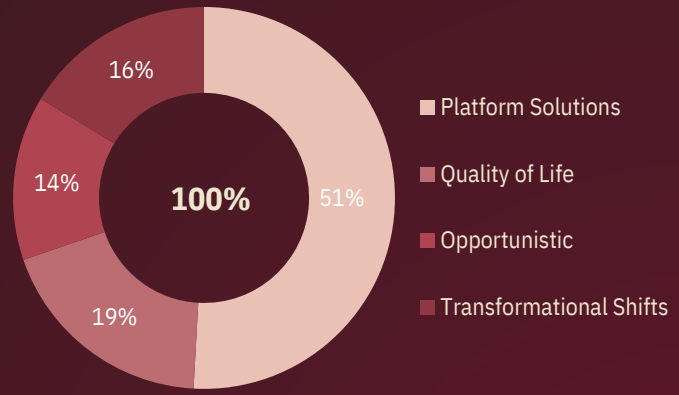
Collaxio sköter ägarstyrningen åt investerare med onoterade portföljer

Att äga onoterade bolag kräver kunskap och ständig närvaro. Collaxio bevakar bolagshändelser och rapporterar löpande hur ägarens portfölj utvecklas.

Portföljöversikt

Collaxio förvärvar onoterade tillväxtbolag. Fokus ligger på bolag med intäkter, skalbara validerade affärsmodeller, lönsamhet eller med en tydlig potential för tillväxt.

Andel av onoterade tillgångar

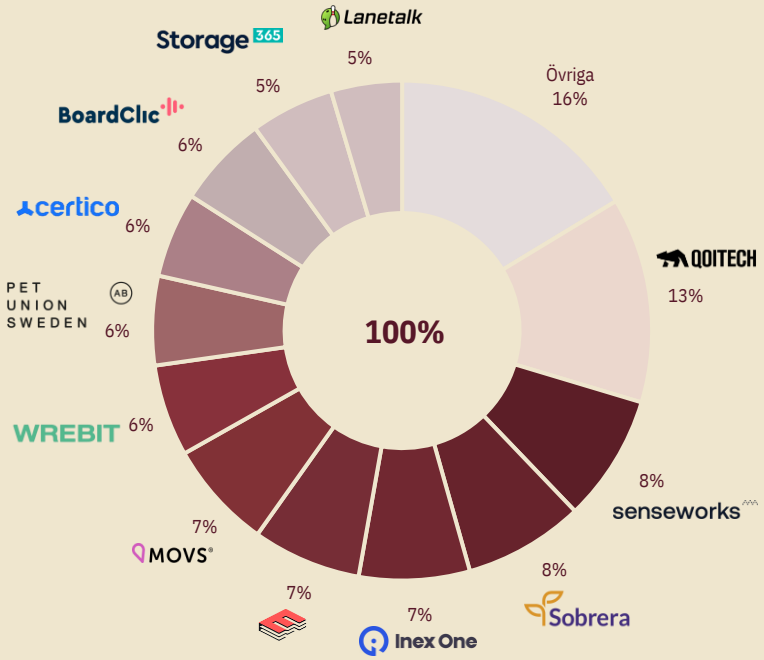


collaxio

HÄNDELSER I FOKUS

- Collaxio ökade sin ägarandel i Storage365 genom förvärv av 5 999 aktier från en befintlig ägare. Collaxios ägarandel uppgår därefter till 6,2 %.
- Portföljen karaktäriseras av stark tillväxt samtidigt som flertalet bolag visar positiva kassaflöden vilket resulterar i en positiv nettoeffekt på värdeförändringar i portföljinnehaven under kvartalet.

FÖRDELNING AV INNEHAV*



*Andelen avser respektive innehavs verkliga värde i procent av portföljens samlade värde

PORTFÖLJINNEHAV PER 2026-09-30

(TSEK)	Värde 30 juni	Q3 Förvärv / Tillskott	Q3 Värde-förändring	Värde 30 sep	Ägarandel 30 sep
Qoitech AB	11 011		157	11 168	11,0%
Senseworks AB	6 790		103	6 894	7,1%
Sobrera Pharma AB	6 452		79	6 532	4,6%
AB Leverache (Inex One)	6 999		-980	6 018	2,5%
House of Education AB	5 926		-20	5 906	22,5%
MOVS Technology Group AB	4 710		1 164	5 874	7,5%
Wrebit AB	3 890		1 095	4 985	15,5%
Pet Union Sweden AB	5 321		-472	4 849	10,4%
Certico AB	4 838		-215	4 623	20,9%
BoardClic AB	4 373		195	4 568	6,9%
Storage365 AB	3 077	192	1 263	4 532	6,2%
Lanetalk AB	3 510		349	3 859	11,7%
Övriga	14 312	-	-596	13 716	
Totalt	**81 209**	**192**	**2 123**	**83 523**	

- Belopp avser värden och förändringar på Collaxio AB:s och Curitas Ventures AB:s andelar av innehaven.
- Värdeförändring andel omfattar; värdeförändring via värdering till verkligt värde via resultaträkning.
- Innehav där värdet understiger 2,5 MSEK redovisas som övriga.
- Tillskottet i Storage365 avser förvärv av 5 999 aktier från en befintlig ägare.
- För ytterligare information kring anskaffningsvärden och värderingsmetodik, se not 3.

Platform Solutions

Bolag med skalbara plattformar och ofta återkommande intäkter som digitaliserar och effektiviserar specifika branscher eller arbetsflöden.

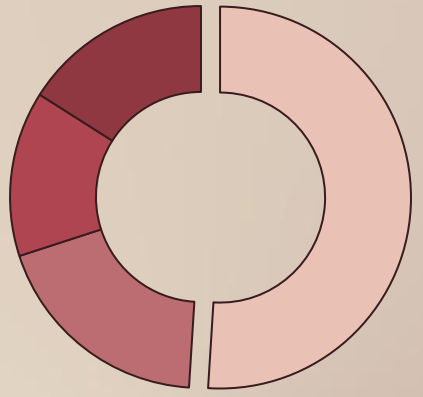
Händelser i fokus

- House of Education uppmärksammades vid PIEoneer Awards med utmärkelsen Highly Commended i kategorin Digital Innovation – Student Recruitment.
- Inex One har återigen uppmärksammats som ett av de snabbast växande startupbolagen i Norden. Bolaget placerar sig dessutom bland de tio främsta när det gäller kapitaleffektivitet och lönsamhet vilket också märks genom stark EBITDA-tillväxt.
- BoardClic noterade sin starkaste försäljningsmånad på två år i september och fortsätter att driva produktutvecklingen framåt genom lanseringen av en ny Board Portal, uppdaterad design och vidareutvecklade AI-baserade rapportstrukturer.

Värde per innehav



Andel av onoterade tillgångar



Innehav

senseworks
Tillhandahåller en molnbaserad plattform för revision. Systemet automatiserar delar av revisionsarbetet och integreras med datakällor som Fortnox, Visma och Skatteverket för att underlätta tillgången till korrekt och uppdaterad information.
(senseworks.se)

BoardClic
Erbjuder en digital plattform för att utvärdera bolagsstyrelser och ledningsgrupper genom objektiv data. Plattformen gör det möjligt att följa effektivitet, samverkan och styrelsesammansättning över tid, vilket stärker transparens, ansvarstagande och god bolagsstyrning.
(boardclic.com)

WREBIT
Mobil plattform för bokföring och fakturering för småföretagare, med automatisering och enkel användning.
(wrebit.se)

House of Education är ett Edtech-bolag som hjälper universitet nå rätt studenter via Study Choice Advisor, med datadrivna verktyg och skräddarsydd marknadsföring.
(houseofeducation.com)

KSTING
Digital plattform för bokningar inom mode som kopplar samman kreatörer och varumärken utan mellanhänder.
(ksting.com)

boka
Plattform för bokning av tjänster, event och uthyrning med en marknadsplats som hjälper företag att nå fler kunder.
(boka.se)

Storage 365
Digital marknadsplats för förvaring där privatpersoner och företag kan hyra och hyra ut utrymmen, med automatiserad bokning och betalning.
(storage365.se)

Inex One
En SaaS-plattform där B2B-kunder beställer och genomför expertintervjuer och undersökningar på pay-per-use-basis. Plattformen hanterar hela flödet, projektstyrning, genomförande och analys, i ett gränssnitt.
(inex.one)

MOVS
Erbjuder elcyklar och mobilitetstjänster via köp eller abonnemang, med tillhörande service, support och försäkring för en smidigare och mer hållbar pendling.
(movsbike.com)

recycla
Marknadsplats för återvinning och avfallshantering som hjälper privatpersoner och företag att jämföra, boka och optimera hållbara lösningar enkelt och kostnadseffektivt.
(recycla.se)

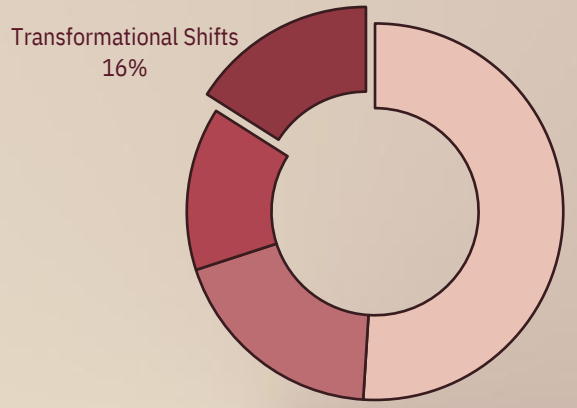
Transformational Shifts

Bolag inom Transformational Shifts driver övergången till ett mer hållbart och resilient samhälle. Portföljen fokuserar på lösningar som bidrar till energieffektivisering, resurseffektivitet och minskade utsläpp.

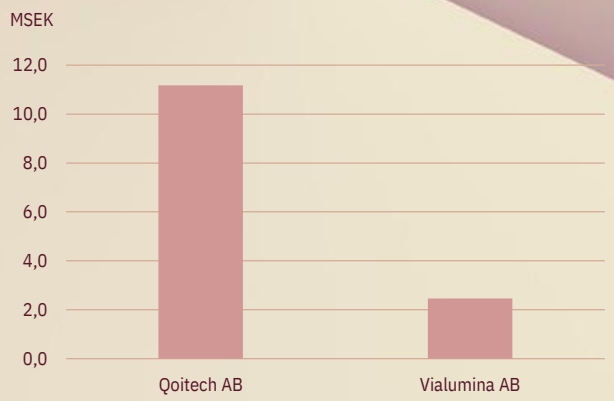
Händelser i fokus

- Vialumina har tecknat ett koncernavtal med ett större installationsbolag och vunnit ytterligare en kommunal upphandling i södra Sverige.
- Qoitech noterade en rekordmånad i september och genomförde sin första kundaffär tillsammans med Arrow.

Andel av onoterade tillgångar



Värde per innehav



Innehav

QOITECH

Utvecklar hård- och mjukvarulösningar för att analysera, simulera och optimera batterianvändning i elektroniska produkter. Bolagets verktyg bidrar till längre batteritid, kortare utvecklingscykler och mer energieffektiva lösningar, oavsett bransch.
(qoitech.com)

VIALUMINA

Erbjuder en plattform för mobilitetshantering av fordonsflottor. Genom analys, fleet management och optimerad laddning bidrar bolaget till ökad effektivitet, lägre kostnader och minskade utsläpp i kommersiella fordonsflottor.
(vialumina.ai)

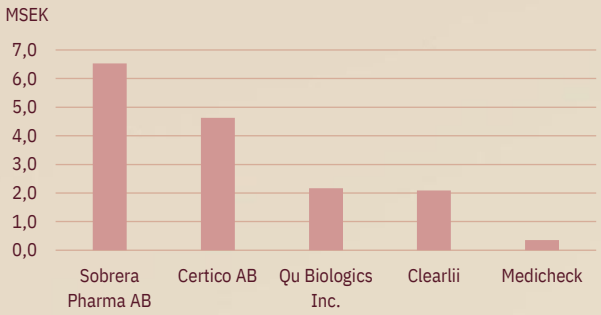
Quality of Life

Bolag inom Quality of Life bidrar till ökad livskvalitet genom innovationer inom hälsa och välbefinnande. Investeringarna fokuserar på lösningar som främjar förebyggande hälsovård, välmående och nya behandlingsmetoder.

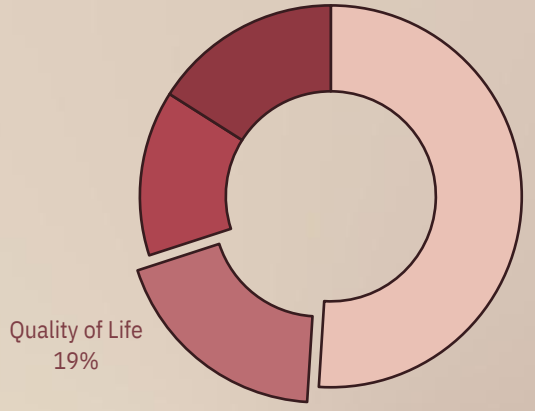
Händelser i fokus

- Certico har inlett ett samarbete med Sakura, där bolagen kompletterar varandras erbjudanden. Samarbetet möjliggör för Sakura att erbjuda sina kunder utvalda tjänster från Healthylane.
- Clearlii fortsätter att se positiv utveckling i Finland, där distributionen har tredubblats på bara några månader.
- Sobrera har påbörjat planeringen av fas 1 studie med en CRO (Contract Research Organization) på plats. Studiestart planeras till Q1 2027.

Värde per innehav



Andel av onoterade tillgångar



Innehav

certico

Tillhandahåller digitala hälsotjänster för företag med fokus på förebyggande arbetsmiljö och hälsa. Genom rådgivning, verktyg och vårdplanering hjälper bolaget arbetsgivare att minska sjukfrånvaro och främja långsiktigt välmående på arbetsplatsen. *(certico.se)*

Sobrera

Utvecklar läkemedel mot alkohol- och andra beroendesjukdomar, med målet att erbjuda nya behandlingsalternativ där dagens möjligheter är begränsade. Bolaget grundas på forskning från Göteborgs universitet och driver kliniska studier för effektiva och säkra behandlingar. *(sobrera.com)*

Qu biologics

Utvecklar en immunterapiplattform (SSIs) som återställer naturlig immunfunktion för att behandla cancer, kroniska inflammatoriska sjukdomar och metabola sjukdomar. Bolaget har sitt säte i Vancouver. *(qubiologics.com)*

clearlii

Utvecklar och säljer kontaktlinser. Genom innovativ linsteknologi, hög komfort och bred distribution via apotek och optiker erbjuder bolaget tillgängliga och prisvärda lösningar för förbättrad syn och ögonhälsa. *(clearlii.se)*

Medicheck

Medicheck är en svensk digital specialistklinik som erbjuder specialistvård via onlinekonsultationer. Med över 100 legitimerade specialister inom ett brett spektrum av medicinska områden ger bolaget patienter snabb och direkt tillgång till specialistkompetens utan krav på remiss. (*medicheck.se)*

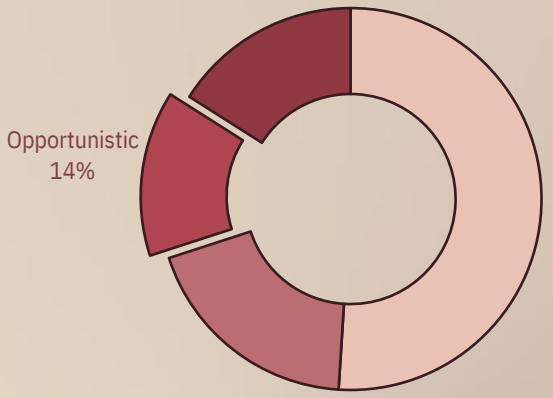
Opportunistic

Bolag inom Opportunistic ligger utanför de tre huvudområdena men uppvisar liknande potential för värdeskapande. Investeringarna omfattar affärsmodeller med stark marknadsposition och tydlig tillväxtpotential.

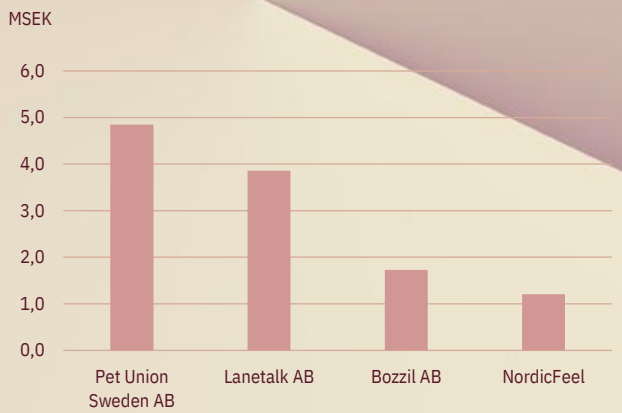
Händelser i fokus

- För Bozzil så fortsätter Leezu's uppvisa stark tillväxt, med en ökning på nära 79 % under Q3 jämfört med motsvarande period föregående år.
- Pet Union fortsätter att leverera i linje med sina tillväxtmål, med glassortimentet som en särskilt stark tillväxtdrivare. Sortimentet ökade med 45 % under perioden.
- Lanetalk deltog under kvartalet på Bowl Expo, världens största bowlingmässa, där lanseringen av Liga Manager väckte stort intresse på den amerikanska marknaden.

Andel av onoterade tillgångar



Värde per innehav



Innehav

Lanetalk

Digital plattform för bowling som kopplar samman bowlinghallar och spelare globalt. Appen erbjuder live scoring, statistik och tävlingsformat samt är en av de mest nedladdade apparna inom bowling.
(lanetalk.se)

bozzil

Inkubator för influencerdrivna varumärken och samarbetar med lokala kreatörer i Indien. Bolaget har lanserat sminkmärket Simply Nam, grundat tillsammans med makeupartisten Namrata Soni, samt Leezu's, ett sexual wellness-varumärke utvecklat tillsammans med influencern Leeza Mangaldas.
(bozzil.se)

PET UNION SWEDEN AB

Utvecklar och säljer husdjursprodukter med fokus på naturliga ingredienser och hög kvalitet. Produkterna tillverkas i Sverige och marknadsförs under nordiska varumärken som Hugo & Celine, Naturligt och Taccat.
(petunion.se)

NordicFeel

NordicFeel är en ledande nordisk skönhetsåterförsäljare online med över 25 000 produkter inom hudvård, hårvård, makeup och doft. Genom samgåendet med Eleven och Blush har NordicFeel blivit en av Nordens största e-handelsaktörer inom skönhet.
(nordicfeel.com)

Finansiell information

SUBSTANSVÄRDE

Nettovärdet av koncernens tillgångar vid periodens utgång, vilket utgörs av marknadsvärdet på bolagets innehav, likvida medel och övriga tillgångar, minus eventuella skulder. För mer information om substansvärdet hänvisas till Not 7.

ASSETS UNDER MANAGEMENT (AUM)

AUM utgörs av koncernens totala tillgångar och omfattar marknadsvärdet av Bolagets innehav samt likvida medel och övriga tillgångar. Vid periodens utgång uppgick AUM till 109 MSEK (103). För mer information om AUM hänvisas till Not 7.

FÖRVALTNINGSKOSTNADER

Förvaltningskostnader avser kostnader för investeringsarbete och administrativa funktioner. Förvaltningskostnader uppgick i tredje kvartalet 2026 till -2 206 TSEK (-4 122) vilket motsvarar 2,18% (4,23%) av substansvärdet och förvaltningskostnader justerade för engångskostnader uppgick till -2 079 TSEK (-2 852) motsvarande 2,06% (2,93%) av substansvärdet. Förvaltningskostnader för perioden januari-september 2026 uppgick till -7 018 TSEK (-10 192) vilket motsvarar 6,94% (10,46%) av substansvärdet och justerat för engångskostnader uppgick förvaltningskostnader till -6 397 TSEK (-5 564) som motsvarar 6,33% (5,71%) av substansvärdet.

För specifikation av förvaltningskostnader hänvisas till Not 7.

RESULTAT

Koncernens totalresultat uppgick under det tredje kvartalet 2026 till 556 TSEK (-1 476). Resultatet för perioden januari-september 2026 uppgick till -1 384 TSEK (-23 833). Under det tredje kvartalet uppgick värdeförändringar till 2 666 TSEK (2 490). Periodens värdeförändringar för perioden januari–september 2026 uppgick till 5 367 TSEK (-14 269). Av dessa avser 2 167 TSEK värdeförändringar avseende portföljinnehaven och 3 203 TSEK konvertibelskuldens värdeförändring (se vidare Not 3 och Not 4). Resterande -3 TSEK avser övriga resultatposter.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 25 690 TSEK (36 389) och avser banktillgodohavanden.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 101 092 TSEK (88 851).

SKULDER

Kortfristiga skulder vid utgången av det tredje kvartalet uppgick till 681 TSEK (2 832) och avser bland annat upplupna semesterlönekostnader, leverantörsskulder och lagstadgade sociala avgifter. Långfristiga skulder uppgick till 7 657 TSEK (10 860) och avser konvertibelskuld kopplad till förvärvet av Curitas Ventures AB.

För mer information hänvisas till Not 4.

ÖVRIGA INTÄKTER

Övriga intäkter under det tredje kvartalet 2026 uppgick till 0 TSEK (0). För perioden januari-september 2026 uppgick övriga intäkter till 0 TSEK (700).

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

För det tredje kvartalet 2026 uppgick koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten till -67 TSEK (-1 400). För perioden januari-september 2026 uppgick koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten till -67 TSEK (88 837).

KOSTNADER AV ENGÅNGSKARAKTÄR

Engångskostnader i koncernen uppgick i tredje kvartalet 2026 till 127 TSEK (1 270). För perioden januari-september 2026 uppgick engångskostnader i koncernen till 620 TSEK (4 628), se Not 7.

EMISSIONSKOSTNADER

Emissionskostnaderna uppgick under tredje kvartalet 2026 till 77 TSEK (0). Emissionskostnader för perioden januari-september 2026 uppgick till 368 TSEK (3 880). Emissionskostnader avser kostnader hänförliga till kapitalanskaffningar, såsom ny- och riktade emissioner, teckningsoptioner och konvertibler. Emissionskostnader bokförs mot eget kapital.

Finansiell information

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika risker. Risker och osäkerhetsfaktorer är beskrivna i årsredovisningen (2025) som publicerades 10 april 2026 och finns tillgänglig på www.collaxio.com. Under föregående år har Bolaget övergått från att förvalta noterade aktier i Asien till att investera i onoterade bolag, vilket medför andra risker utöver de som tidigare beskrivits. Huvudsakliga risker är osäker värdering av onoterade innehav, likviditets- och förvärvsrisk samt portföljbolag som kan vara i behov av extern finansiering. För ytterligare information hänvisas till Not 2.

VALUTAEXPONERING

Bolagets likvida medel var vid periodens utgång i allt väsentligt denominerade i SEK. Vissa portföljbolag bedriver verksamhet utanför Sverige eller har intäkter i annan valuta än SEK, vilket indirekt kan påverka det verkliga värdet på dessa innehav.

KONCERN

Notera att belopp redovisas i tusental och koncernens siffror presenteras i den löpande texten om inte något annat framgår. Koncernmoder är Collaxio AB (publ) som kontrollerar samtliga aktier i dotterbolaget Curitas Ventures AB. Moderbolaget ansvarar för koncernens övergripande förvaltning, finansiering och investeringar i onoterade innehav. Moderbolagets finansiella utveckling speglar i huvudsak förändringar i värdet på innehav, genomförda ägartransaktioner samt centrala kostnader för organisationen.

AKTIER

Totala antalet aktier i bolaget vid periodens slut uppgick till 87 161 501 B-aktier och aktiekapitalet uppgick till 9 016 696,90 SEK. Samtliga B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet (ticker) COLLAX.

Under räkenskapsåret 2025 ökade antalet aktier genom en riktad nyemission i samband med verksamhetsomställningen. Efter omstämpling av A-aktier och inlösen av C-aktier utgörs bolagets aktiekapital uteslutande av B-aktier.

Aktieslag	Typ	Röster per aktie	2026-09-30	2025-12-31
B (noterad)	Stam	1	87 161 501	60 842 287
Totalt antal aktier			**87 161 501**	**60 842 287**

ÖVRIGT

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor. Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten ger en rättvisande översikt av verksamheten.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Bokslutskommuniké 2026: 19 feb 2027
- Årsredovisning 2026: 9 apr 2027
- Delårsrapport jan - mar 2027: 18 maj 2027
- Årsstämma: 26 maj 2027
- Delårsrapport apr - jun 2027: 19 aug 2027
- Delårsrapport jul - sep 2027: 10 nov 2027

Årsredovisningen och delårsrapporter finns tillgängliga på hemsidan: https://www.collaxio.com/investorrelations

CERTIFIED ADVISER

Redeye Nordic Growth AB är bolagets Certified Adviser.

KONTAKTINFORMATION

Gerda Mazi Larsson, VD
Collaxio AB (publ)
Org.nr. 559226-8352
Besöksadress: Stureplan 3, 111 45 Stockholm, Sverige
Postadress: Jakobsbergsgatan 2, 111 44 Stockholm
Tel: +46 (0)737 170 573
E-post: info@collaxio.com
Hemsida: www.collaxio.com

Stockholm den 4 november 2026
Gerda Mazi Larsson, VD

Rapport över totalresultat

KONCERN

(TSEK)	NOT	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Övriga intäkter		-	-	-	700	700
Utdelningsintäkter från aktier		-	-	-	649	649
Värdeförändringar	3	2 666	2 490	5 367	-14 269	-19 477
Förvaltningskostnader	7	-2 206	-4 122	-7 018	-10 892	-17 544
Rörelseresultat		**459**	**-1 632**	**- 1 650**	**-23 811**	**-35 672**
Finansiella intäkter		97	155	266	186	295
Finansiella kostnader		-	-	-	-3	-3
Resultat efter finansiella poster		**556**	**-1 476**	**-1 384**	**-23 627**	**-35 380**
Inkomstskatter		-	-	-	14	14
Periodens resultat		**556**	**-1 476**	**-1 384**	**-23 613**	**-35 366**
Resultat per aktie före och efter utspädning*, SEK (genomsnittligt antal aktier)		0,01	-0,03	-0,02	-0,65	-0,83
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		87 033 703	51 394 844	76 808 026	36 492 995	42 697 061
Rapport över totalresultat						
Periodens totalresultat		556	-1 476	-1 384	-23 613	-35 366
Rapport över totalresultat						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-	-	-	-220	-220
Periodens totalresultat		**556**	**-1 476**	**-1 384**	**-23 833**	**-35 586**

*Teckningsoptionerna medför ingen utspädning, eftersom teckningskursen överstiger aktiens genomsnittliga marknadspris under perioden.

Balansräkning

KONCERN

(TSEK)	NOT	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Tillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	3	80 467	81 914	64 239
Materiella anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		3	13	9
Summa anläggningstillgångar		**80 470**	**81 927**	**64 248**
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar		3 269	1 021	1 906
Likvida medel		25 690	30 036	36 389
Summa omsättningstillgångar		**28 959**	**31 057**	**38 295**
Summa tillgångar		**109 429**	**112 984**	**102 543**

(TSEK)	NOT	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Eget kapital och skulder				
Aktiekapital		9 017	6 084	6 294
Övrigt tillskjutet kapital		326 621	312 670	315 718
Övriga reserver		794	794	794
Balanserade vinstmedel		-233 956	-198 489	-198 589
Periodens resultat		-1 384	-23 613	-35 366
Summa eget kapital		**101 092**	**97 446**	**88 851**
Övriga långfristiga skulder	4	7 657	12 362	10 860
Långfristiga skulder		**7 657**	**12 362**	**10 860**
Övriga skulder	4	681	3 176	2 832
Kortfristiga skulder		**681**	**3 176**	**2 832**
Summa skulder		**8 337**	**15 538**	**13 692**
Summa eget kapital och skulder		**109 429**	**112 984**	**102 543**

Kassaflödesanalys

KONCERN

(TSEK)	NOT	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		556	-1 476	-1 384	-23 627	-35 380
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet						
Avskrivningar		2	1	6	63	66
Valutakursdifferenser		-	-1 119	-	-459	-456
Orealiserat resultat för värdepapper värderade till verkligt värde		-2 666	-1 371	-5 371	-46 818	-41 143
Realisationsresultat vid avyttring av aktier		-	-	-	61 387	61 857
Betald skatt		-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**-2 108**	**-3 966**	**-6 749**	**-9 455**	**-15 056**
Ökning/minskning rörelsefordringar		32	-205	-1 620	-281	-1 166
Ökning/minskning rörelseskulder		-561	-4 274	-1 850	1 304	961
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-2 636**	**-8 444**	**-10 219**	**-8 431**	**-15 262**
Investeringsverksamheten						
Investeringar i finansiella tillgångar		-67	-1 400	-67	-4 490	-4 040
Avyttring av dotterföretag		-	-	-	-	24
Försäljning av värdepapper		-	-	-	93 327	102 882
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-67**	**-1 400**	**-67**	**88 837**	**98 866**
Finansieringsverksamheten						
Lämnad utdelning		-	-44 081	-	-49 882	-49 882
Emissionskostnader		-77	-	-368	-3 880	-1 465
Inbetalning vid emission av teckningsoptioner		-	-	-	-	742
Inlösen av aktier		-	-	-	-100	-100
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-77**	**-44 081**	**-368**	**-53 862**	**-50 705**
Periodens kassaflöde		**-2 781**	**-53 926**	**-10 654**	**26 544**	**32 900**
Likvida medel vid periodens början		28 471	82 842	36 389	3 084	3 084
Kursdifferens i likvida medel		-	1 119	-45	409	405
Likvida medel vid periodens slut		**25 690**	**30 036**	**25 690**	**30 036**	**36 389**

Förändringar i eget kapital

KONCERN

(TSEK)	NOT	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Ingående balans		88 851	119 778	119 778
Kvittningsemission		13 994	54 897	54 897
Transaktioner med ägare:				
Teckningsoptioner		-	-	742
Inlösen		-	-100	-100
Utdelning		-	-49 882	-49 882
Emissionskostnader		-368	-3 880	-1 465
Periodens resultat		-1 384	-23 613	-35 366
Övrigt totalresultat		-	245	245
Summa utgående eget kapital		**101 092**	**97 446**	**88 851**

Resultaträkning

MODERBOLAG

(TSEK)	NOT	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Utdelningsintäkter från aktier		-	-	-	649	649
Värdeförändringar	3	2 666	2 490	5 367	-14 269	-19 477
Förvaltningskostnader	7	-2 206	-4 122	-7 018	-10 107	-16 760
Rörelseresultat		**459**	**-1 632**	**-1 650**	**-23 727**	**-35 588**
Finansiella intäkter		97	155	266	186	295
Finansiella kostnader		-	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster		**556**	**-1 476**	**-1 384**	**-23 541**	**-35 294**
Inkomstskatter		-	-	-	-	-
Periodens resultat		**556**	**-1 476**	**-1 384**	**-23 541**	**-35 294**

Resultat och totalresultat överensstämmer för moderbolaget.

Balansräkning

MODERBOLAG

(TSEK)	NOT	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Tillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Värdepappersinnehav		-	10 854	-
Andelar i koncernföretag		59 591	71 060	64 239
Ägarintressen i övriga företag		20 876	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	3	**80 467**	**81 914**	**64 239**
Materiella anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		3	13	9
Summa anläggningstillgångar		**80 470**	**81 927**	**64 248**
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar		3 269	1 021	1 906
Likvida medel		25 690	30 036	36 389
Summa omsättningstillgångar		**28 959**	**31 057**	**38 295**
Summa tillgångar		**109 429**	**112 984**	**102 543**

(TSEK)	NOT	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Eget kapital och skulder				
Aktiekapital		9 017	6 084	6 294
Reservfond		794	794	794
Bundet eget kapital		**9 811**	**6 878**	**7 088**
Överkursfond		326 621	312 670	315 718
Balanserade vinstmedel		-233 956	-198 561	-198 661
Periodens resultat		-1 384	-23 541	-35 294
Fritt eget kapital		**91 281**	**90 568**	**81 762**
Summa eget kapital		**101 092**	**97 446**	**88 851**
Övriga långfristiga skulder	4	7 657	12 362	10 860
Långfristiga skulder		**7 657**	**12 362**	**10 860**
Övriga skulder	4	681	3 176	2 832
Kortfristiga skulder		**681**	**3 176**	**2 832**
Summa skulder		**8 337**	**15 538**	**13 692**
Summa eget kapital och skulder		**109 429**	**112 984**	**102 543**

Kassaflödesanalys

MODERBOLAG

(TSEK)	NOT	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		556	-1 477	-1 384	-23 541	-35 294
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet						
Avskrivningar		2	1	6	5	8
Valutakursdifferenser		-	-1 119	-	-459	-456
Orealiserat resultat för värdepapper värderade till verkligt värde		-2 666	-1 371	-5 371	-46 818	-41 143
Realisationsresultat vid avyttring av aktier		-	-	-	61 387	61 857
Betald skatt		-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**-2 108**	**-3 966**	**-6 749**	**-9 426**	**-15 027**
Ökning/minskning rörelsefordringar		32	178	-1 620	81	-1 740
Ökning/minskning rörelseskulder		-561	-4 274	-1 850	1 298	1 890
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-2 636**	**-8 062**	**-10 219**	**-8 048**	**-14 877**
Investeringsverksamheten						
Investeringar i finansiella tillgångar		-67	-1 400	-67	-4 490	-4 040
Avyttring av dotterföretag		-	-	-	-	24
Försäljning av värdepapper		-	-	-	93 327	102 882
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-67**	**-1 400**	**-67**	**88 837**	**98 866**
Finansieringsverksamheten						
Lämnad utdelning		-	-44 081	-	-49 882	-49 882
Emissionskostnader		-77	-	-368	-3 880	-1 465
Inbetalning vid emission av teckningsoptioner		-	-	-	-	742
Inlösen av aktier		-	-	-	-100	-100
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-77**	**-44 081**	**-368**	**-53 862**	**-50 705**
Periodens kassaflöde		**-2 781**	**-53 544**	**-10 654**	**26 927**	**33 283**
Likvida medel vid periodens början		28 471	82 460	36 389	2 650	2 650
Kursdifferens i likvida medel		-	1 119	-45	459	456
Likvida medel vid periodens slut		**25 690**	**30 036**	**25 690**	**30 036**	**36 389**

Förändringar i eget kapital

MODERBOLAG

(TSEK)	NOT	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Ingående balans		88 851	119 951	119 951
Kvittningsemission		13 994	54 897	54 897
Inlösen		-	-100	-100
Utdelning		-	-49 882	-49 882
Emissionskostnader		-368	-3 880	-1 465
Teckningsoptioner		-	-	742
Periodens resultat		-1 384	-23 541	-35 294
Summa eget kapital		**101 092**	**97 446**	**88 851**

Nyckeltal och aktiedata

	NOT	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
AUM, TSEK	7	109 429	112 984	109 429	112 984	102 543
Substansvärde vid periodens slut, TSEK		101 092	97 446	101 092	97 446	88 851
Substansvärde per stamaktie (B) vid periodens slut, SEK		1,16	1,60	1,16	1,60	1,46
Periodens nettoförvaltningskostnad, TSEK		-2 206	-4 122	-7 018	-10 192	-16 844
Nettoförvaltningskostnad justerad för kostnader av engångskaraktär, TSEK	7	-2 079	-2 852	-6 397	-5 564	-7 968
Nettoförvaltningskostnad justerad för kostnader av engångskaraktär, % av substansvärde	7	2,06	2,93	6,33	5,71	8,97
Utdelning per stamaktie (A+B), SEK		-	1,52	-	1,72	1,72
Aktiekurs vid periodens slut, SEK (B-aktie)		0,43	1,03	0,43	1,03	0,65
Högsta aktiekurs, SEK		0,58	2,40	0,75	2,94	2,81
Lägsta aktiekurs, SEK		0,40	1,00	0,40	1,00	0,65
Resultat per stamaktie (A+B) före utspädning, SEK		0,01	-0,03	-0,02	-0,65	-0,83
Resultat per stamaktie (A+B) efter utspädning, SEK		0,01	-0,03	-0,02	-0,65	-0,83
Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) före utspädning		87 033 703	51 394 844	76 808 026	36 492 995	42 697 061
Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) efter utspädning		87 033 703	51 394 844	76 808 026	36 492 995	42 697 061
Totalt antal aktier vid periodens slut		87 161 501	60 842 287	87 161 501	60 842 287	60 842 287
Stamaktier (A)		-	-	-	-	-
Stamaktier (B)		87 161 501	60 842 287	87 161 501	60 842 287	60 842 287
Preferensaktier (C)		-	-	-	-	-

Noter och tilläggsupplysningar

NOT 1. REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna finansiella rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Vidare tillämpar koncernen RFR 1 ”Kompletterande redovisningsregler för koncerner” medan moderföretaget tillämpar RFR 2 ”Redovisning för juridiska personer”. Moderbolaget utgör ett investmentföretag enligt definitionen i IFRS 10 Koncernredovisning.

Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2025.

IFRS 18, som träder i kraft 2027 (jämförelseår 2026) och som antagits av EU, bedöms påverka presentation och upplysningar framåt.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Investmentbolagets innehav redovisas som finansiella instrument under rubriken ”Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkning” i balansräkningen och värderas till verkligt värde i enlighet med IFRS 9 och IFRS 13. Investmentbolaget har även fordringar och skulder, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 2. RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Värderingsrisk

Värdering av onoterade portföljbolag är förenad med osäkerhet. Värderingen baseras på marknadsdata (t.ex. jämförbara onoterade transaktioner) eller, när sådan saknas, vedertagna värderingstekniker såsom diskonterade kassaflöden eller multipelvärdering. Förändringar i antaganden kan leda till väsentliga justeringar i redovisat värde.

Kapitalrisk

Bolaget följer sin kapitalstruktur löpande i syfte att säkerställa tillräcklig finansiell flexibilitet för nya investeringar samt för att kunna möta sina betalningsförpliktelser.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att bolaget inte kan uppfylla sina betalningsåtaganden eller realisera tillgångar till rimliga villkor. Bolaget följer löpande kassaflöde och kapitalstruktur.

Marknadsrisk

Bolaget exponeras mot marknadsrisker såsom förändringar i värderingsmultiplar, diskonteringsräntor och kapitalmarknads-förutsättningar.

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår främst genom bankmedel och eventuella lånefordringar. Risken bedöms som begränsad.

Portföljbolag i tidigt utvecklingsskede

Flera portföljbolag befinner sig i uppstarts- eller tillväxtfas och är beroende av externt kapital.

Förvärvsrisk

Vid investeringar i onoterade bolag föreligger risk kopplad till identifiering, genomförande och integration av investeringar.

Erbjudanden

Erbjudandet inom bevakning och administration av onoterade tillgångar innebär en relativt ny tjänst för andra aktörer på marknaden och det finns ingen garanti att den leder till affärer eller intäkter.

Portföljrisk

Bolagets portfölj består huvudsakligen av investeringar i onoterade bolag i tidiga tillväxtfaser, vilket innebär högre risk än investeringar i etablerade bolag.

Noter och tilläggsupplysningar

NOT 3. FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

Denna kategori omfattar investeringar i dotterbolag samt övriga finansiella placeringar som redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen. Finansiella instrument värderade till verkligt värde, som inte handlas på en aktiv marknad, värderas genom olika värderingsmodeller och baseras på bedömningar och modeller på variabler från aktiva marknader. Vid värdering av finansiella instrument där marknadsdata inte är tillgängligt görs bedömningar som baseras på hur marknaden värderar liknande finansiella instrument.

VÄRDERINGSNIVÅER ENLIGT IFRS 13

Tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde klassificeras enligt IFRS 13 i en verklig värdehierarki på tre nivåer och som är baserad på den information som används för att fastställa det verkliga värdet:

Nivå 1 - Verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2 - Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (prisnoteringar) eller indirekt (härledda från prisnoteringar).

Nivå 3 - Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke-observerbar data, vilket gäller för innehav i onoterade värdepapper.

Värderingen av onoterade innehav görs i första hand utifrån senaste transaktion förutsatt att den är utförd mellan marknadsaktörer där priset kan anses vara representativt för verkligt värde. I andra hand görs värderingen genom DCF-värdering där diskontering av framtida kassaflöden görs eller genom relevanta multiplar på bolagens historiska och prognosticerade försäljning eller resultat.

Multiplar som används är i huvudsak EV/EBITDA, EV/EBIT, EV/S och EV/ARR och hämtas från jämförbara noterade bolag eller jämförbara onoterade transaktioner.

Collaxio innehar vid periodens utgång uteslutande onoterade innehav klassificerade i Nivå 3. Justering kan göras för skillnader i tillväxt, lönsamhet, riskprofil och likviditet.

Under perioden har två innehav värderats med tillämpning av DCF-modell. Väsentliga icke-observerbara indata i denna modell utgörs av prognostiserad omsättningstillväxt, EBITDA-marginal, diskonteringsränta samt långsiktig terminaltillväxt. Diskonteringsräntan har uppgått till cirka 13,8-16 procent och terminaltillväxten till cirka 2 procent.

Övriga onoterade innehav har värderats baserat på senaste transaktion eller multipelvärdering enligt ovan.

Värderingen av nivå 3-innehav är förenad med osäkerhet då den baseras på bedömningar och antaganden om framtida utveckling.

Klassificering av tillgångar

Bolagets finansiella tillgångar består vid kvartalets utgång av två kategorier: andelar i koncernföretag samt ägarintressen i övriga företag. Samtliga innehav är onoterade och värderas till verkligt värde.

Andelar i koncernföretag avser moderbolagets innehav i dotterbolag. Ägarintressen i övriga företag avser moderbolagets direktägda portföljinnehav kopplat till portföljförvärvet som genomfördes under det första kvartalet 2026 med Aggregate Media. Det sista deltillträdet skedde under det andra kvartalet 2026 vilket innebär att samtliga portföljinnehav i förvärvet är tillträdda.

Innehaven som klassificeras som ägarintressen i övriga företag utgörs av minoritetsposter om cirka 1,5-15,5 procent av rösterna och innehas långsiktigt i syfte att aktivt bidra till utvecklingen av portföljbolagen. Innehaven innebär ej ett bestämmande eller betydande inflytande redovisningsmässigt och klassificeras separat från koncernföretag.

Noter och tilläggsupplysningar

NOT 3. FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNING (FORTS.)

(TSEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
AKTIER OCH ANDELAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE, SAMTLIGA INNEHAV			
Anskaffningsvärde			
Vid periodens ingång	70 566	169 883	169 883
Periodens förvärv	14 061	76 871	74 606
Periodens avyttringar	-	-154 714	-173 923
Summa anskaffningsvärde	**84 627**	**92 040**	**70 566**
Värdeförändringar via resultaträkning			
Vid periodens ingång	-6 327	-53 785	-53 785
Periodens värdeförändring via resultaträkning	2 167	-2 490	-20 979
Justering värdeförändring avyttrade innehav	-	46 149	68 437
Summa värdeförändringar via resultaträkning	**-4 160**	**-10 126**	**-6 327**
Redovisat värde	**80 467**	**81 914**	**64 239**

(TSEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
ANDELAR I KONCERNFÖRETAG OCH ÖVRIGA INNEHAV VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE (NIVÅ 3)			
Anskaffningsvärde			
Vid periodens början	70 566	5 144	5 144
Periodens förvärv	14 061	76 871	74 606
Periodens avyttringar	-	-	-9 184
Summa anskaffningsvärde	**84 627**	**82 015**	**70 566**
Värdeförändringar via resultaträkning			
Vid periodens ingång	-6 327	-5 046	-5 046
Periodens värdeförändring via resultaträkning	2 167	-5 908	-10 953
Justering värdeförändring avyttrade innehav	-	-	9 672
Summa värdeförändringar via resultaträkning	**-4 160**	**-10 954**	**-6 327**
Redovisat värde	**80 467**	**71 060**	**64 239**

Noter och tilläggsupplysningar

NOT 3. FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNING (FORTS.)

(TSEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV			
Noterade innehav nivå 1			
Noterade värdepapper i Asien	-	10 854	-
Summa långfristiga värdepappersinnehav	**-**	**10 854**	**-**
ANDELAR I KONCERNFÖRETAG			
Onoterade innehav nivå 3			
Ruihua Business Consulting Ltd	-	-	-
Asia Nordic AB	-	493	-
Curitas Ventures AB	59 591	70 567	64 239
Summa andelar i koncernföretag	**59 591**	**71 060**	**64 239**
Ägarintressen i övriga företag	20 876	-	-
Summa samtliga innehav	**80 467**	**81 914**	**64 239**

Värderingsmetod

Innehaven klassificerade som ägarintressen avser portföljbolag som förvärvades från Aggregate Media och värderas till verkligt värde med köpeskillingen som kalibreringspunkt med en marknadsjämförelse per balansdagen som komplement. Ansatsen omprövas vid varje mätdatum för att säkerställa värdering till verkligt värde.

(TSEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31	Klassificering finansiella anläggningstillgångar*	Värderingsmetod
ANDELAR I ONOTERADE INNEHAV					
Onoterade innehav nivå 3					
Qoitech AB	11 168	15 307	10 790	*Via koncernföretag*	*DCF*
Senseworks AB	6 894	7 467	7 467	*Via koncernföretag*	*Börsmultiplar EV/S*
Sobrera Pharma AB	6 532	4 135	5 568	*Via koncernföretag*	*Senaste runda*
AB Leverache (Inex One)	6 018	5 000	6 421	*Via koncernföretag*	*Börsmultiplar EV/S*
House of Education AB	5 906	4 300	5 194	*Via koncernföretag*	*Börsmultiplar EV/S*
MOVS Technology Group AB	5 874	-	-	*Ägarintressen*	*Senaste runda & Börsmultiplar EV/S*
Wrebit AB	4 985	-	-	*Ägarintressen*	*Senaste runda & Börsmultiplar EV/S*
Pet Union Sweden AB	4 849	3 741	3 741	*Via koncernföretag*	*Börsmultiplar EV/S*
Certico AB	4 623	5 554	5 381	*Via koncernföretag*	*Börsmultiplar EV/S*
Boardclic AB	4 568	5 688	5 790	*Via koncernföretag*	*Börsmultiplar EV/S*
Storage365 AB	4 532	-	-	*Ägarintressen*	*Senaste runda & Börsmultiplar EV/S*
Lanetalk AB	3 859	5 700	5 683	*Via koncernföretag*	*Senaste runda & Börsmultiplar EV/S*
Vialumina AB	2 458	3 552	2 782	*Via koncernföretag*	*DCF*
Qu Biologics Inc.	2 165	3 520	2 165	*Via koncernföretag*	*Senaste runda*
Clearlii AB	2 092	-	-	*Ägarintressen*	*Senaste runda & Börsmultiplar EV/S*
Ksting AB	1 882	2 853	2 552	*Via koncernföretag*	*Senaste runda & Börsmultiplar EV/S*
Bozzil AB	1 728	3 750	2 165	*Via koncernföretag*	*Sum of parts (Börsmultiplar EV/S)*
NF11 Holding AB (NordicFeel)	1 209	-	-	*Ägarintressen*	*Senaste runda & Börsmultiplar EV/S*
Recycla AB	1 010	-	-	*Ägarintressen*	*Senaste runda & Börsmultiplar EV/S*
Boka Global AB	820	-	-	*Ägarintressen*	*Senaste runda & Börsmultiplar EV/S*
Medicheck AB	354	-	-	*Ägarintressen*	*Senaste runda & Börsmultiplar EV/S*
Ruihua Business Consulting Ltd	-	-	-	*Koncernföretag*	-
Asia Nordic AB	-	493	-	*Koncernföretag*	-
Summa långfristiga värdepappersinnehav	**83 523**	**71 060**	**65 698**		
Nettoskulder i Curitas Ventures AB	-3 056	-	-1 459		
Summa onoterade innehav	**80 467**	**71 060**	**64 239**		

*Med innehav via koncernföretag avses investeringar som indirekt innehas genom dotterbolaget Curitas Ventures AB. Med ägarintressen avses investeringar som innehas direkt av Collaxio AB (publ) och hänför sig till portföljbolag som tillträddes i samband med förvärvet från Aggregate Media. Per 2025-09-30 redovisades innehaven i Curitas Ventures brutto utan justering för nettoskuld. För ett antal innehav har värderingen i kvartalet i högre grad baserats på multipelvärdering, då tidigare finansieringsrundor inte längre bedömts representera verkligt värde.

Noter och tilläggsupplysningar

NOT 4. SKULDER

Konvertibelskuld

Vid periodens utgång finns 12 361 992 konvertibler, instrumenten är kopplade till tre underliggande portföljinnehav: Bozzil AB (5%), Pet Union Sweden AB (10%) och Lanetalk AB (12%).

Automatisk konvertering till B-aktier sker vid det tidigare av att Bolaget avyttrat de underliggande portföljinnehaven och den 5 juni 2030 (konverteringstillfället), varvid antal tilldelade aktier baseras på ett konverteringsunderlag som jämförs med respektive initialt enskilt värderingsbelopp.

Konvertibelvillkor	**2026-09-30**	**2026-06-30**	**2026-03-31**	**2025-12-31**
Antal konvertibler	12 361 992 st	12 361 992 st	12 361 992 st	12 361 992 st
Värde konvertibler vid periodens ingång, TSEK	8 202	8 314	10 860	12 362
Underliggande innehav	Bozzil AB (5%) Pet Union Sweden AB (10%) Lanetalk AB (12%)	Bozzil AB (5%) Pet Union Sweden AB (10%) Lanetalk AB (12%)	Bozzil AB (5%) Pet Union Sweden AB (10%) Lanetalk AB (12%)	Bozzil AB (5%) Pet Union Sweden AB (10%) Lanetalk AB (12%)
Konverteringsdatum	Senast 5 juni 2030	Senast 5 juni 2030	Senast 5 juni 2030	Senast 5 juni 2030
Värdejustering	+50 % av värdeuppgång adderas –100 % av värdenedgång avräknas mot initialt enskilt värderingsbelopp	+50 % av värdeuppgång adderas –100 % av värdenedgång avräknas mot initialt enskilt värderingsbelopp	+50 % av värdeuppgång adderas –100 % av värdenedgång avräknas mot initialt enskilt värderingsbelopp	+50 % av värdeuppgång adderas –100 % av värdenedgång avräknas mot initialt enskilt värderingsbelopp
Värdeförändring under perioden, TSEK	-546	-112	-2 545	-1 502
Värde konvertibler vid periodens utgång, TSEK	**7 657**	**8 202**	**8 314**	**10 860**

Övriga skulder

Resterande övriga skulder vid periodens utgång om 681 TSEK (2 832) avser kostnader relaterade till verksamheten bland annat upplupna semesterkostnader, leverantörsskulder och lagstadgade sociala avgifter.

NOT 5. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under det tredje kvartalet 2026 förekom inga transaktioner med närstående. För perioden januari–september 2026 uppgick juridisk rådgivning i portföljtransaktioner till 493 TSEK (första kvartalet 445 TSEK och andra kvartalet 48 TSEK avseende slutlig fakturering av tidigare upparbetad rådgivning). Rådgivningen har lämnats av Gernandt & Danielsson Advokatbyrå AB, där styrelseledamoten Mikael Borg är partner.

Under det tredje kvartalet 2025 uppgick juridisk rådgivning från samma byrå till 1 793 TSEK samt reserverade kostnader om 600 TSEK. För januari–september 2025 uppgick transaktioner med närstående till 5 318 TSEK, varav juridisk rådgivning från Gernandt & Danielsson Advokatbyrå AB 2 721 TSEK, konsulttjänster från Consiglio Capital AB 625 TSEK och kostnadsreserver 1 972 TSEK.

NOT 6. VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Collaxio tecknade sitt första kundavtal inom bevakning och administration av onoterade innehav. Detta påverkar ej de finansiella rapporterna per 30 september 2026.

Noter och tilläggsupplysningar

NOT 7. DEFINITIONER

SUBSTANSVÄRDE

Nettovärdet av koncernens tillgångar vid periodens utgång, vilket utgörs av marknadsvärdet på bolagets aktieportfölj, likvida medel och övriga tillgångar, minus eventuella skulder. Substansvärdet används för att följa värdeutvecklingen i portföljen och det egna kapitalet över tid.

Substansvärde (TSEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Noterade värdepappersinnehav	-	10 854	-
Onoterade innehav	80 467	70 568	64 239
Likvida medel	25 690	30 036	36 389
Övriga tillgångar	3 272	1 527	1 915
Övriga skulder	-8 337	-15 538	-13 692
Substansvärde	**101 092**	**97 446**	**88 851**

SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE

Substansvärde per aktie beräknas som substansvärdet dividerat med antalet utestående stamaktier vid periodens utgång och används för att bedöma värdeutvecklingen per aktie.

Substansvärde per aktie	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Substansvärde, TSEK	101 092	97 446	88 851
Totalt antal aktier vid periodens slut, st	87 161 501	60 842 287	60 842 287
Redovisat substansvärde per aktie, SEK	**1,16**	**1,60**	**1,46**

NETTOFÖRVALTNINGSKOSTNAD

Nettoförvaltningskostnad avser totala förvaltningskostnader minus eventuella intäkter relaterade till koncernens interna tjänster och transaktioner. Justerad nettoförvaltningskostnad har reducerats med kostnader av engångskaraktär relaterade till verksamhetsomställningen. Andel av substansvärde avser justerad nettoförvaltningskostnad för perioden i procent av substansvärdet vid periodens utgång. Nettoförvaltningskostnaden och dess andel av substansvärdet används av bolaget för att bedöma och följa kostnadseffektiviteten i förvaltningen över tid och i förhållande till bolagets långsiktiga kostnadsmål.

Nettoförvaltningskostnad (TSEK)	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Förvaltningskostnader koncern	-2 206	-4 122	-7 018	-10 892	-17 544
Övriga intäkter	-	-	-	700	700
Nettoförvaltningskostnad	**-2 206**	**-4 122**	**-7 018**	**-10 192**	**-16 844**
Kostnader av engångskaraktär	127	1 270	620	4 628	8 877
Nettoförvaltningskostnad, justerad	**-2 079**	**-2 852**	**-6 397**	**-5 564**	**-7 968**
Andel av substansvärde	**2,06%**	**2,93%**	**6,33%**	**5,71%**	**8,97%**

Kostnader av engångskaraktär under 2026 avser i huvudsak advokat- och rådgivningsarvoden hänförliga till periodens transaktioner och den fortsatta verksamhetsomställningen. Huvuddelen av periodens advokatkostnader kostnadsfördes under det första kvartalet i takt med att arbetet utfördes. Det andra kvartalet omfattade därutöver justering för utlägg samt ej avdragsgill mervärdesskatt i enlighet med erhållen slutfaktura, vilken avsåg upparbetade kostnader per balansdagen. Kostnader av engångskaraktär under tredje kvartalet 2026 avser rådgivning kring skattemässig klassificering kopplat till verksamhetsomställningen.

Noter och tilläggsupplysningar

NOT 7. DEFINITIONER (FORTS.)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (AUM)

AUM utgörs av koncernens totala tillgångar och omfattar marknadsvärdet av Bolagets innehav samt likvida medel och övriga tillgångar.

AUM (TSEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Noterade värdepappersinnehav	-	10 854	-
Onoterade innehav	80 467	70 568	64 239
Likvida medel	25 690	30 036	36 389
Övriga tillgångar	3 272	1 527	1 915
AUM	**109 429**	**112 984**	**102 543**

NOT 8. TECKNINGSOPTIONER

Totalt finns 3 374 193 utestående teckningsoptioner till Bolagets nyckelpersoner. Teckningsoptionerna har värderats enligt Black & Scholes värderingsmodell och förvärvats till marknadsvärde. Teckningskursen är 1,50 SEK per ny aktie, motsvarande 135 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen under perioden 21 juli–25 september 2025. Teckning av nya aktier kan ske från 31 oktober 2028 till 28 februari 2029.

Teckningsoptionsägare	Antal	Andel
Zinkensdamm Invest AB (Gerda Mazi Larsson)	2 196 128	65,1%
Niklas Midby	658 839	19,5%
Charlotte Ahlström	219 613	6,5%
Gullbrohult Invest AB (Mikael Borg)	219 613	6,5%
Hunter & Hane Capital Partners AB (Pauline Holst Blomqvist)	80 000	2,4%
Summa	**3 374 193**	**100%**

Collaxio AB (publ)
Besöksadress: Stureplan 3 SE-111 45 Stockholm
Postadress: Jakobsbergsgatan 2 SE-111 44 Stockholm
E-post: info@collaxio.com
Hemsida: www.collaxio.com

collaxio