

DELÅRSRAPPORT

Q1 2026



SAMMANFATTNING

Väsentliga händelser under kvartalet

- Inga väsentliga händelser har inträffat under periodens gång.

Substansvärde

- Substansvärdet uppgick till 275,9 Mkr den 31 mars 2026, en ökning med 0,8% jämfört med 273,7 Mkr den 31 december 2025.
- Substansvärdet per aktie uppgick till 13,1 SEK den 31 mars 2026, jämfört med 13,0 SEK den 31 december 2025.
- Portföljvärdet uppgick till 269,6 Mkr, likvida medel till 4,1 Mkr och övriga nettotillgångar till 2,2 Mkr den 31 mars 2026.

Finansiellt resultat

Perioden januari - mars 2026
(Perioden januari - mars 2025)

- Rörelseresultatet uppgick till 1,9 Mkr, varav förändring i värdet på finansiella tillgångar uppgick till 3,9 Mkr (5,6 Mkr).
- Investeringar under perioden uppgick till 0 Mkr (0 Mkr).
- Periodens resultat uppgick till 1,9 Mkr (1,2 Mkr).
- Resultat per aktie uppgick till 0,09 SEK (0,06 SEK).

Belopp i TSEK

	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
Substansvärde (Mkr)	275,9	273,7	259,3
Substansvärde per aktie (SEK)	13,1	13,0	12,3
WRV AB (publ) aktiepris (SEK)	4,0	2,8	5,2

Händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

275,9

Substansvärde (Mkr)

13,1

Substansvärde per aktie (SEK)

+0,8%

Substansvärdeutveckling Q1'26 / Q4'25 (SEK)

VD HAR ORDET

Kära aktieägare,

Det första kvartalet 2026 bekräftar att vi är på rätt väg. Båda våra kärninnehav - Lara Finance Group ("Lara") och Olik - levererade starka resultat, och det momentum vi såg i slutet av 2025 har inte bara fortsatt, det har accelererat.

Substansvärde Q1 2026

Vid utgången av kvartalet uppgick substansvärdet till 275,9 Mkr, motsvarande 13,1 kronor per aktie - en ökning om 0,8% jämfört med Q4 2025. Värdeutvecklingen drevs främst av Olik, där en stark operativ utveckling motiverade en uppjusterad värdering baserad på diskonterade kassaflöden (DCF) validerad mot marknadsmässiga multiplar och jämförbara transaktioner. Laras värdering har inte förändrats sedan den senaste emissionen i juli 2025. Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 4,1 Mkr och övriga nettotillgångar till 2,2 Mkr.

Lara - skalbar tillväxt med starkt lönsamhet

Lara levererade ytterligare ett kvartal av kraftig expansion och förbättrad lönsamhet. Kombinationen av ett snabbt antal växande kliniker och en strikt kreditpolicy fortsätter att stärka bolagets förmåga att växa lönsamt med kontrollerad risk.

Antalet anslutna kliniker ökade med 95% på årsbasis till 2 082 stycken, vilket skapar en växande distributionsplattform som driver framtida utlåningsvolym. Nyutlåningen uppgick till 24 Mkr, en ökning om 174%, och den totala låneportföljen växte med 131% till 53 Mkr. Den ökade volymen, i kombination med optimerad prissättning, genererade bruttointäkter om 7 Mkr.

Bruttomarginalen uppgick till 76%. Bidragsmarginalen - efter avsättningar för potentiella kreditförluster och ett mer rättvisande mått på riskjusterad lönsamhet - uppgick till 52%.

Laras låneportfölj är uppdelad i tre olika delar, så kallade trancher, med olika avkastningsprofil. Lara äger två av dessa - mezzanine- och juniortranchen- vilket innebär att bolaget tar del av portföljens avkastning direkt. Under kvartalet levererade dessa trancher en avkastning om 4,45% respektive 2,97%.



Christian Manhusen
CEO, Webrock Ventures
Stockholm den 8 maj 2026

Olik - lönsam tillväxt och starkt momentum

Olik har haft en stark inledning på 2026. Intäkterna ökade med 283% till 9 Mkr, med ett positivt EBITDA om 1 Mkr, motsvarande en EBITDA-marginal om 13%. Det visar att Olik kan växa utan att lönsamheten urholkas.

Kommande kvartal ser ut att bjuda på en intressant pipeline som spänner över bolagets samtliga tre affärsenheter. Fokus ligger på att konvertera pågående affärer snabbare och mer konsekvent.

Webrock - långsiktigt fokus med tydlig riktning

Med ett starkt kvartal i ryggen, en växande låneportfölj i Lara och ett Olik i lönsam tillväxt är vi väl positionerade för resten av 2026.

“

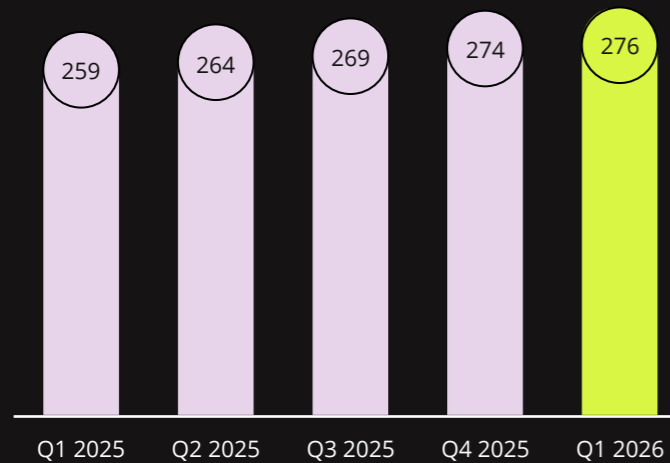
Med ett starkt kvartal i ryggen, en växande låneportfölj i Lara och ett Olik i lönsam tillväxt är vi väl positionerade för resten av 2026.

Substansvärde (TSEK)

Bolag	Ägarandel	Verkligt värde 31 mar 2026	Andel av portföljen	Verkligt värde 31 dec 2025	Verkligt värde Q/Q förändring	Värderingsmetod
Lara Finance Group	34,9%	184 145	66,7%	184 145	0 ●	Senaste transaktion
Olik	56,7%	85 348	30,9%	79 188	6 160 ●	Kombination av värderingsmetoder
Score	24,6%	0	0,0%	2 305	-2 305 ●	-
Vibe Saúde	2,6%	70	0,0%	70	0 ●	Senaste transaktion
Portföljvärde		269 562	97,7%	265 707	3 855 ●	
Likvida medel		4 146	1,5%	5 697	-1 551 ●	
Övriga nettotillgångar		2 228	0,8%	2 293	-65 ●	
Substansvärde		275 936	100,0%	273 697	2 239 ●	

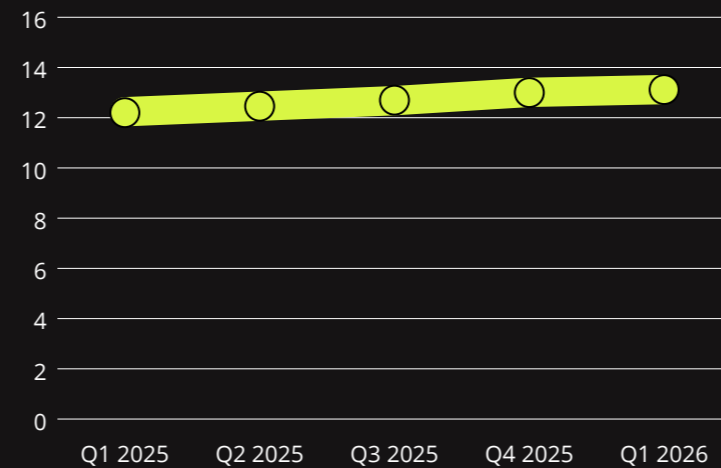
Substansvärdeutveckling

Q1 2025 - Q1 2026 (Mkr)



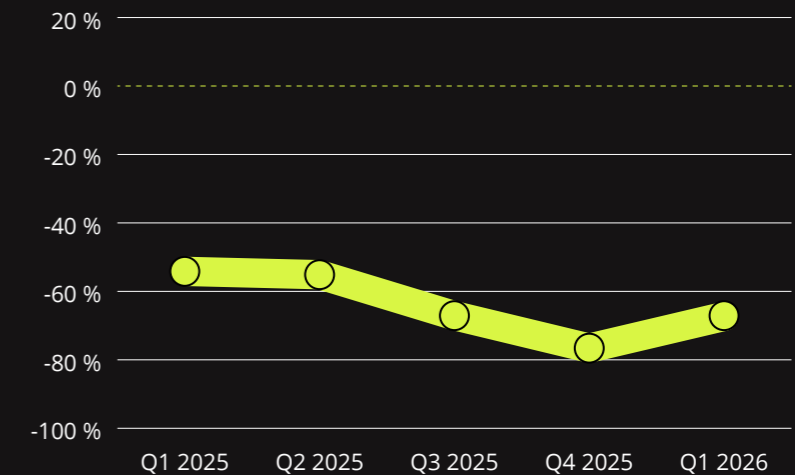
Substansvärde per aktie

Q1 2025 - Q1 2026 (SEK)



Premie/rabatt mot substansvärdet

Q1 2025 - Q1 2026



VÅRA PORTFÖLJBOLAG

Vårdfinansiering för alla

Lara är ett fintechbolag som ger patienter i Brasilien tillgång till vårdfinansiering. Genom en plattform integrerad direkt hos tand-, ögon- och estetikkliniker kan patienter få kreditbesked och påbörja behandling omedelbart - utan banker, utan väntan. Klinikerna är både distributionskanal och tillväxtmotor, vilket pressar kundanskaffningskostnaderna och möjliggör snabb expansion. Lara hanterar hela värdekedjan - från kreditbedömning till utlåning via sin egna kreditfond (FIDC) - och behåller därmed full kontroll över marginaler och data. Den adresserbara marknaden för kreditlösningar i Laras segment uppskattas till cirka 60 Mdkr per år. Enbart inom tandvård finns över 360 000 registrerade tandläkare och mer än 80 000 kliniker i Brasilien.

184,1 Mkr

Verkligt värde

34,9%

Webrocks ägarandel

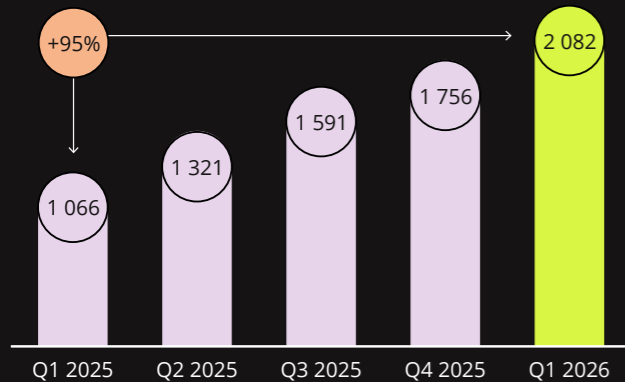
66,7%

Andel av Webrocks portfölj

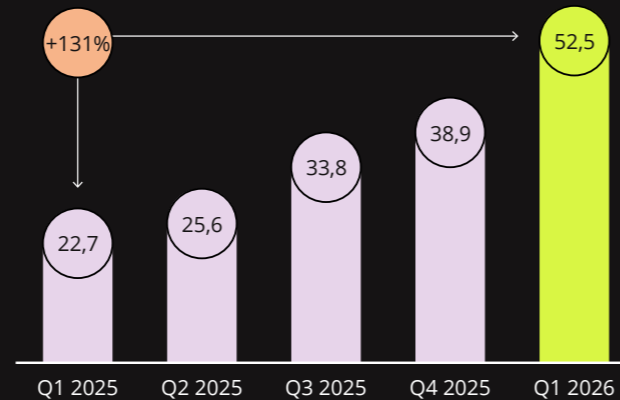
Jämförbara bolag: PayZen, Care Credit, Prosper Health
Mer information: www.parceladolara.com.br

Q1 2026 FINANSIELLA HÖJDPUNKTER

Antal kliniker Q1 2025 - Q1 2026



Låneportfölj Q1 2025 - Q1 2026 (Mkr)



52,5 Mkr

Låneportfölj +131,4% år-över-år

3,7 Mkr

Riskjusterat bidragsresultat +450,0% år-över-år
Bruttomarginal: 75,6%
Bidragmarginal: 51,8%*

23,7 Mkr

Nyutlåning +174,0% år-över-år

-4,3 Mkr

Periodens resultat
Resultatmarginal +191,4 pp år-över-år

7,1 Mkr

Bruttointäkter +145,0% år-över-år

* Bidragmarginalen beräknas efter kreditförluster, indirekta skatter och transaktionskostnader och speglar därmed låneportföljens lönsamhet justerad för kreditrisk.

Digital infrastruktur för försäkringsmarknaden

Olik är ett insurtechbolag som bygger digital infrastruktur för försäkringsmarknaden i Brasilien. Bolaget har tre kompletterande kunderbjudanden som tillsammans täcker hela ekosystemet av försäkringsdistribution. Till stora försäkringsbolag erbjuder Olik tjänster för att digitalisera befintlig infrastruktur; allt från systemintegration och processautomatisering till anpassade tekniklösningar. Med Insurance-as-a-Service tillhandahåller bolaget en färdig infrastruktur som låter återförsäljare och andra finansiella aktörer lansera egna försäkringsprodukter snabbt och skalbart, utan krav på egen teknisk utveckling eller juridisk expertis. Slutligen erbjuder Olik en SaaS-plattform som effektiviserar försäkringsmäklares dagliga arbete. Över 90 miljoner brasilianare saknar i dag tillgång till försäkringsprodukter. Samtidigt är försäkringsmarknaden i Brasilien stor och uppskattas till cirka 800 Mdkr per år.

85,3 Mkr
Verkligt värde

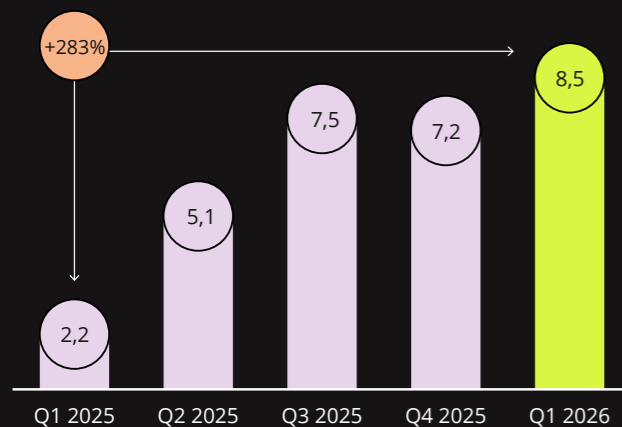
56,7%
Webrocks ägarandel

30,9%
Andel av Webrocks portfölj

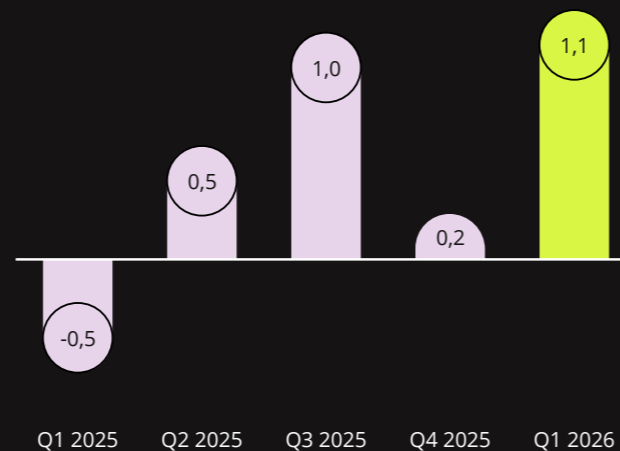
Jämförbara bolag: Cover Genius, Qover
Mer information: www.olik.com.br

Q1 2026 FINANSIELLA HÖJDPUNKTER

Intäkter Q1 2025 - Q1 2026 (Mkr)



EBITDA Q1 2025 - Q1 2026 (Mkr)



8,5 Mkr
Bruttointäkter +282,9% år-över-år

1,1 Mkr
EBITDA +342,0% år-över-år

FINANSIELL INFORMATION

KONSOLIDERAD FINANSIELL INFORMATION

Koncernens rapport över totalresultat, i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	2026-01-01 -2026-03-31	2025-01-01 -2025-03-31	2025-01-01 -2025-12-31
Nettoomsättning		177	427	1 327
Nettoförändring i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	3	3 855	5 611	29 689
Övriga rörelseintäkter		-	-	-
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-2 066	-3 845	-11 619
Personalkostnader		-24	-1 010	-3 749
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderätter		-10	-16	-51
Summa rörelsens kostnader		-2 099	-4 871	-15 418
Rörelseresultat		1 933	1 167	15 598
Finansiella poster - netto		-1	67	81
Resultat före skatt		1 932	1 233	15 679
Inkomstskatt		-	-	-
Periodens resultat		1 932	1 233	15 679
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan komma att omföras till årets resultat</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		308	-18	-131
Övrigt totalresultat för perioden		308	-18	-131
Summa totalresultat för perioden		2 240	1 215	15 548
Resultat per aktie före utspädning	4	0,09	0,06	0,74
Resultat per aktie efter utspädning	4	0,09	0,06	0,72

Periodens resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.

KONSOLIDERAD FINANSIELL INFORMATION (FORTS.)

Koncernens balansräkning, i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar		171	210	170
Andelar i portföljbolag	3	269 562	251 666	265 707
Övriga finansiella tillgångar och andra långfristiga fordringar		2 763	1 169	2 346
Summa anläggningstillgångar		272 497	253 045	268 223
Övriga kortfristiga fordringar		1 007	1 229	552
Övriga kortfristiga placeringar		-	1 800	-
Likvida medel		4 146	5 370	5 697
Summa omsättningstillgångar		5 153	8 399	6 249
SUMMA TILLGÅNGAR		277 650	261 444	274 472
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		275 936	259 294	273 697
Övriga långfristiga skulder		-	-	-
Summa långfristiga skulder		-	-	-
Övriga kortfristiga skulder		1 713	2 150	776
Summa kortfristiga skulder		1 713	2 150	776
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		277 650	261 444	274 472

Koncernens rapport över förändring i eget kapital, i sammandrag

Belopp i TSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Ingående balans	273 697	258 079	258 079
Periodens resultat	1 932	1 233	15 679
Övrigt totalresultat	308	-18	-131
Summa totalresultat för perioden	2 240	1 215	15 548
Nyemission	-	-	-
Emissionskostnader	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	69
Utgående balans	275 936	259 294	273 697

Koncernens rapport över kassaflöden, i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	2026-01-01 -2026-03-31	2025-01-01 -2025-03-31	2025-01-01 -2025-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		1 933	1 167	15 598
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6	-3 845	-5 595	-29 569
Erhållen ränta		-	1	16
Betald ränta		-1	-1	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-1 913	-4 428	-13 958
Ökning/minskning rörelsefordringar		-159	811	1 180
Ökning/minskning rörelseskulder		941	402	-1 042
Summa förändring av rörelsekapital		782	1 213	138
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 130	-3 215	-13 821
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-	-
Förvärv av andelar i portföljbolag		-	-	-
Avyttring av andelar i portföljbolag		-	-	12 039
Återbetalda lån		-	-	-
Lämnade lån		-418	-733	-1 909
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-418	-733	10 130
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission		-	-	-
Amortering banklån		-	-	-
Amortering lån från närstående		-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-	-
Minskning/ökning likvida medel		-1 548	-3 948	-3 691
Likvida medel vid periodens början		5 697	9 279	9 279
Kursdifferenser i likvida medel		-3	39	109
Likvida medel vid periodens slut		4 146	5 370	5 697

Antal andelar

Andelar	2026-01-01 -2026-03-31	2025-01-01 -2025-03-31	2025-01-01 -2025-12-31
Aktieslag			
B 1 röst/aktie	21 126 235	21 126 235	21 126 235
Summa	21 126 235	21 126 235	21 126 235
Genomsnittligt antal aktier	21 126 235	21 126 235	21 126 235

NOTER

Not 1 - Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Webrock Ventures AB (moderföretaget) är ett investmentföretag enligt definition i IFRS 10, där andelarna i dotterföretag och intresseföretag samt joint ventures, förutom Webrock Ventures Brasil Consultoria E Assessorer Ltda, tas upp till verkligt värde i koncernredovisningen. Delårsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. För moderbolaget har rapporten upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper som har tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som använts vid upprättandet av Bolagets årsredovisning för 2025. För fullständiga redovisningsprinciper hänvisar vi till Webrocks årsredovisning 2025.

Intäktsredovisning

Koncernens intäkter består av följande: försäljning av diverse konsulttjänster till portföljbolag och förändring i verkligt värde på innehav i portföljbolag.

Konsulttjänster

Koncernen erbjuder konsulttjänster till portföljbolag till rörligt pris. Intäkter från konsulttjänster till portföljbolag redovisas i den period de tillhandahålls.

Förändring i verkligt värde innehav redovisade till verkligt värde

Förändring i verkligt värde utgörs, för aktier som innehafts såväl vid ingången som utgången av året, av förändring i marknadsvärde mellan varje rapportperiod. För aktier som förvärvats under året utförs värdeförändringen av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde vid utgången av året. För aktier som avyttrats under året utgörs värdeförändringen av erhållen likvid och värdet vid senaste rapportperiod.

Not 2 - Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Bolagets viktigaste uppskattningar är det verkliga värdet på onoterade dotter- och intresseföretag samt övriga värdepappersinnehav. Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciper och redovisade belopp för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningar och bedömningar baseras på historiska erfarenheter, marknadsinformation och antaganden som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. För Webrock är det värdering av innehav som utgör de väsentliga uppskattningarna och bedömningarna. Uppskattningarna och

antagandena ses över regelbundet. Förändrade antaganden kan leda till justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från de uppskattningar och bedömningar som gjorts.

Finansiella risker

Bolagets finansiella risker omfattar marknadsrisk (ränte-, valuta- och prisk), likviditets- och finansieringsrisk samt kreditrisk. Riskexponeringen har inte förändrats väsentligt (under förutsättning att detta stämmer annars måste bolaget beskriva vad som har förändrats t ex uppdaterad information om exempelvis likviditet om situationen förändrats eventuella nya finansieringsarrangemang jämfört med vad som beskrivs i årsredovisningen för 2025. För en mer utförlig beskrivning hänvisas till not K3.1 i årsredovisningen 2025.

Not 3 - Beräkning av verkligt värde

Webrock värderar portföljbolagen till verkligt värde. Varje kvartal genomförs uppskattningar av verkligt värde genom att beakta både externa marknadsfaktorer och specifika faktorer för varje portföljbolag. Denna bedömning inkluderar även en känslighetsanalys för att tydliggöra nyckelparametrars inverkan på det uppskattade verkliga värdet. Beräkningen av verkligt värde beräknas i lokal valuta, vilket innebär att förändringar i portföljbolagens verkliga värde delvis påverkas av antaganden vid värdeberäkningen och delvis av växelkursförändringar mellan den svenska kronan och den brasilianska realen. Det mest väsentliga antagandet som används vid beräkning av verkligt värde utgörs av avkastningskravet.

Värderingar av innehav i Nivå 3 baseras på diskonterade kassaflöden som är validerade av kompletterande värderingsmetoder. Anledningen till att Webrock använder fler värderingstekniker är att styrelsen gjort bedömningen att en kombination av värderingsmetoder bättre speglar ett representativt verkligt värde. Transaktioner i jämförbara bolag kan användas. Andra värderingsmetoder är diskontering av prognostiserade kassaflöden med relevant marknadsmässig diskonteringsränta och genom att applicera värderingsmultiplar som EV/Sales, EV/EBITDA och EV/EBIT som justeras för att ta hänsyn till skillnader i marknad, verksamhet och risk, samt nuvärdesvärdering av framtida potential och i jämförelse med nyemissioner i liknande bolag i samma stadiet (relativ värdering).

Webrock har ett samarbete med värderingsföretaget Leonh AB i syfte att ha en utomstående part som tillsammans med Bolagets styrelse och ledning upprättar portföljvärderingarna. Arbetet leds av Webrock vars styrelse godkänner slutligen den transaktionsbaserade värderingen eller bekräftar och godkänner den valda värderingsmodellen och de antaganden som har gjorts. Efter deras

granskning och eventuella justeringar godkänns värderingarna och inkluderas i Webrock Ventures redovisning

I kassaflödesvärderingarna (DCF-modeller) utgörs den huvudsakliga indata i modellerna av förväntad omsättningstillväxt, förväntad rörelsemarginal samt avkastningskrav (diskonteringsränta). Antaganden om förväntad finansiell utveckling för innehaven baseras på Webrocks bedömning om den förväntade utvecklingen under en 10-års period. Antaget avkastningskrav baseras på tillgängliga marknadsdata där hänsyn tas till innehavens riskprofil och geografiska exponering. Väsentliga icke observerbara data som används vid kassaflödesvärderingen består av avkastningskravet. I samtliga värderingar har kassaflödena värderats utifrån ett avkastningskrav på 35,2%. För att utvärdera värderingar gjorda i Nivå 3 följer ledningen noggrant varje enskild investering i underliggande portföljbolag. I samband med en investering erhåller alltid Webrock Ventures AB en eller flera styrelseplatser, vilket ger god kunskap för löpande utvärderingar och uppföljningar av respektive investering. Värderingen till verkligt värde på andelar i portföljbolagen utförs av ett internt värderingsteam. Ledningen bedömer lämpligheten i valda värderingsmodeller och väsentliga indata. Värderingsmetodik baserad på International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines" (IPEV) beaktas vid beräkning av verkligt värde av koncernens innehav.

Siffrorna nedan är baserade på samma redovisnings- och värderingsprinciper som användes vid upprättandet av bolagets senaste årsredovisning. För information om finansiella instrument i nivå 2 och nivå 3, se not K3.3, Finansiella instrument, i Webrocks årsredovisning 2025.

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1: Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

Nivå 2: Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar)

Nivå 3: Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data)

NOTER (FORTS.)

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde vid periodens slut. I koncernen finns inga finansiella skulder värderade till verkligt värde vid periodens slut. Samtliga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde består av onoterade innehav.

2026-03-31				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Andelar i portföljbolag (onoterade innehav)	-	184 214	85 348	269 562
Summa tillgångar	-	184 214	85 348	269 562

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde 2025-03-31. I koncernen finns inga finansiella skulder värderade till verkligt värde 2025-03-31. Samtliga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde består av onoterade innehav.

2025-03-31				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Andelar i portföljbolag (onoterade innehav)	-	193 456	58 210	251 666
Summa tillgångar	-	193 456	58 210	251 666

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde 2025-12-31. I koncernen finns inga finansiella skulder värderade till verkligt värde 2025-12-31. Samtliga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde består av onoterade innehav.

2025-12-31				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Andelar i portföljbolag (onoterade innehav)	-	186 519	79 188	265 707
Summa tillgångar	-	186 519	79 188	265 707

I nedan tabell framgår använd värderingsmetod samt inom vilken nivå i verkligt värdehierarkin respektive innehav har värderat.

2026-03-31			
Innehav	Nivå	Värderingsmetod	Verkligt värde
Vivabem Brasil AB	2	Transaktion (datum för senaste transaktion Maj 2025)	70
Lara Finance Group AB	2	Transaktion (datum för senaste transaktion Juni 2025)	184 145
Olik Participações S.A.	3	Kombinerad värderingsmetod	85 348
Score Ltda	2	Transaktion (datum för senaste transaktion Januari 2025)	0
Summa			269 562

2025-03-31			
Innehav	Nivå	Värderingsmetod	Verkligt värde
Vivabem Brasil AB	3	Kombinerad värderingsmetod	0
Finanzero Brazil AB	2	Transaktion	14 084
Chalinga Travel Group AB	3	Kombinerad värderingsmetod	0
Lara Finance Group AB	2	Transaktion	176 980
Olik Participações S.A.	3	Kombinerad värderingsmetod	58 210
Score Ltda	2	Transaktion	2 392
Summa			251 666

2025-12-31			
Innehav	Nivå	Värderingsmetod	Verkligt värde
Vivabem Brasil AB	2	Transaktion	70
Lara Finance Group AB	2	Transaktion	184 145
Olik Participações S.A.	3	Kombinerad värderingsmetod	79 188
Score Ltda	2	Transaktion	2 305
Summa			265 707

Följande tabell visar koncernens förändringar av finansiella tillgångar

Belopp i TSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Ingående värde	265 707	246 055	246 055
Förvärv	-	-	-
Försäljning	-	-808	-14 892
Orealiserade värdeförändringar via resultaträkningen	3 855	6 419	34 544
Utgående värde	269 562	251 666	265 707

Följande innehav har flyttats till nivå 3 under 2026

Följande innehav har flyttats från nivå 3 under 2026

Samtliga transaktionsbaserade värderingar (Nivå 2) baseras på transaktioner som skett inom en 12 månaders period och värderingarna är baserade på transaktioner som har tecknats av oberoende investerare.

Känslighetsanalys

Verkligt värde i Nivå 3 beräknas i lokal valuta varför förändringar i innehavens verkliga värden dels är beroende av väsentliga antaganden som används vid beräkning av verkligt värde dels av förändringar i valutakurser SEK/REAL.

Det mest väsentliga antagandet som används vid beräkning av verkligt värde utgörs av avkastningskravet. En känslighetsanalys har upprättats utifrån en värdeförändring av detta antagande, med alla andra variabler konstanta, på underliggande investeringar.

En förändring i avkastningskravet uppgående till +/- 2% med alla andra variabler konstanta, minskar årets resultat med ca 8 234 TSEK (6 212 TSEK) respektive ökar med 9 675 TSEK (7 345 TSEK). Eget kapital skulle öka/minska på samma sätt som resultatet.

En förändring i valutakursen mellan SEK/REAL med +/- 10% med alla andra variabler konstanta ökar/minskar årets resultat med ca 8 535 TSEK (5 821 TSEK) med motsvarande ökning/minskning av eget kapital.

NOTER (FORTS.)

Not 4 - Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att årets resultat divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

	2026-01-01 -2026-03-31	2025-01-01 -2025-03-31	2025-01-01 -2025-12-31
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 932	1 233	15 679
Totalt	1 932	1 233	15 679
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	21 126 235	21 126 235	21 126 235
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier efter utspädning	21 711 815	21 315 786	21 742 635
Resultat per aktie före utspädning	0,09	0,06	0,74
Resultat per aktie efter utspädning	0,09	0,06	0,72

Not 5 - Transaktioner med närstående

Det högsta moderbolaget i koncernen är Webrock Ventures AB.

Närstående parter är samtliga portföljbolag, dotterbolag samt ledande befattningshavare i koncernen och deras närstående.

Av den totala nettoomsättningen för innevarande räkenskapsår består, 0 TSEK (400 TSEK) av försäljning till portföljbolag.

Konsultkostnader och styrelsearvode från styrelse, VD, ledande befattningshavare och ägare inom koncernen uppgår till 900 TSEK (1 545 TSEK).

Följande fordringar (kortfristiga samt långfristiga lån) till portföljbolag finns per 2026-03-31: 3 018 TSEK (1 800 TSEK).

Följande skulder på portföljbolag finns per 2026-03-31: 0 SEK (0 SEK).

Not 6 - Justering för poster som inte är kassaflödespåverkande

Justering för poster som inte är kassaflödespåverkande består av nettoförändring i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen och avskrivningar.

Not 7 - Händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

MODERFÖRETAGETS FINANSIELLA INFORMATION

Moderföretagets resultaträkning, i sammandrag

Belopp i TSEK	2026-01-01 -2026-03-31	2025-01-01 -2025-03-31	2025-01-01 -2025-12-31
Nettoomsättning	10	400	1 460
Nettoförändring i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	3 855	5 611	29 689
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-1 735	-2 424	-7 540
Personalkostnader	-24	-1 010	-3 749
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-3	-8	-21
Summa rörelsekostnader	-1 761	-3 443	-11 309
Rörelseresultat	2 103	2 569	19 840
Finansiella poster - netto	1 319	-1 740	-4 482
Resultat före skatt	3 423	828	15 359
Inkomstskatt	-	-	-
Periodens resultat	3 423	828	15 359

Moderföretagets förändring i eget kapital, i sammandrag

Belopp i TSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Ingående balans	273 893	258 465	258 465
Periodens resultat	3 423	828	15 359
Summa totalresultat för perioden	3 423	828	15 359
Nyemission	-	-	-
Emissionskostnader	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	69
Utgående balans	277 316	259 294	273 893

Moderföretagets balansräkning, i sammandrag

Belopp i TSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	41	57	44
Finansiella anläggningstillgångar	274 848	253 635	268 293
Summa anläggningstillgångar	274 889	253 692	268 338
Övriga kortfristiga fordringar	770	1 001	570
Övriga kortfristiga placeringar	-	1 800	-
Likvida medel	3 238	4 737	5 661
Summa omsättningstillgångar	4 007	7 538	6 231
SUMMA TILLGÅNGAR	278 896	261 230	274 569
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	277 316	259 293	273 893
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	1 580	1 937	676
Summa kortfristiga skulder	1 580	1 937	676
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	278 896	261 230	274 569

ÖVRIG INFORMATION

Organisation

Per 2026-03-31 hade Webrock ett helägt dotterbolag i São Paulo för den operationella verksamheten i Brasilien.

Aktieinformation

Webrock Ventures AB (publ) aktiekapital per den 31 mars 2026 är fördelat på 21 126 235 aktier med ett nominellt värde om 0,1 SEK per aktie.

Kommande rapporttillfällen

Webrocks Delårsrapport för perioden 1 april - 30 juni 2026 kommer att publiceras den 18 augusti 2026.

Webrocks Delårsrapport för perioden 1 juli - 30 september 2026 kommer att publiceras den 13 november 2026.

Alla rapporter publiceras på bolagets hemsida:
www.webrockventures.com/financial-reports

Årsstämma

Årsstämman i Webrock Ventures AB kommer att hållas den 22 maj 2026 i Stockholm.

Certified Adviser

Redeye Sweden AB är Webrocks Certified Adviser.
Email: certifiedadviser@redeye.se, tel +46(8)-121 576 90.

Granskning av revisorer

Delårsrapporten Q1 2026 har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information, besök webrockventures.com alternativt kontakta:

Christian Manhusen, VD
Email: christian@webrockventures.com

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och VDn försäkrar att Delårsrapporten Q1 2026 ger en rättvisande bild av utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 8 maj 2026

Erik Alenius, styrelsens ordförande
Christian Manhusen, verkställande direktör
Christina Källenfors, styrelseledamot
Anna Söderberg, styrelseledamot

Kontakta oss

Stockholm

Nybrogatan 6
114 34, Stockholm
Sverige

São Paulo

Rua Paes Leme, 215
05424-150, São Paulo
Brasilien

www.webrockventures.com

se.linkedin.com/company/webrock-ventures

