

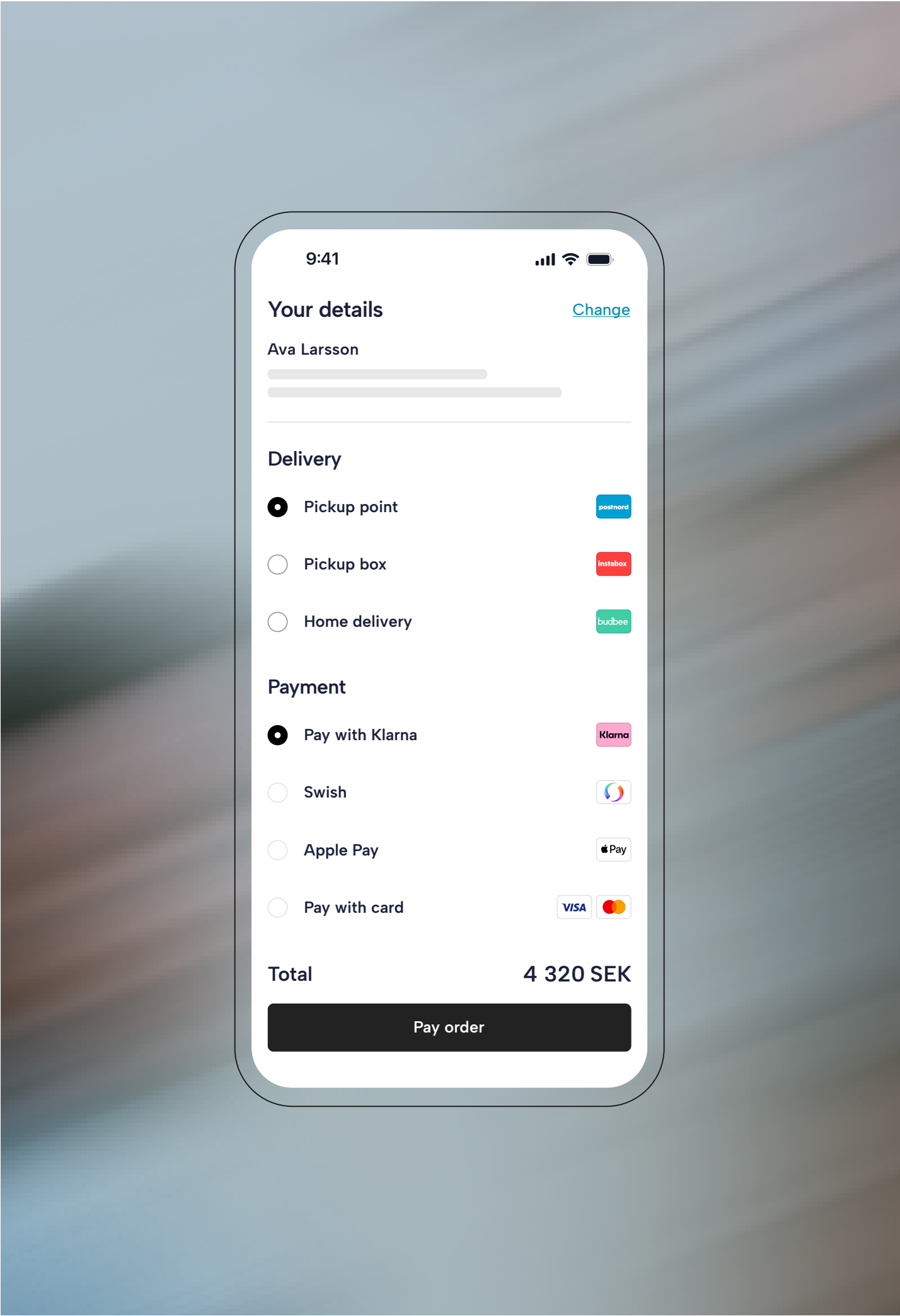
Delårsrapport

1 januari 2025 – 30 september 2025

***kustom**

Innehållsförteckning

3	Finansiell information
5	Kommentar från VD
9	Kustom i korthet
11	Partnerintervju: Carl Lind, Haypp
13	Finansiell översikt
19	Koncernens finansiella rapporter
25	Moderbolagets finansiella rapporter
27	Noter till finansiella rapporter



Kvartal 3: 1 juli – 30 september

276.2 MSEK

Nettomsättning

62.4 MSEK

Rörelseresultat

9.4 MSEK

Periodens resultat

51.2 MSEK

Kassaflöde från den
löpande verksamheten

Väsentliga händelser under kvartalet

- Under kvartalet har Kustoms obligation omnoterats från Nasdaq Stockholm Transfer Market till Stockholm Main Market, detta följde av villkor i obligationsavtalet.
- Nya avtal tecknades med flera större handlare, bl.a. Matsmart och Stalands. Flera befintliga handlare förlängde eller utökade sina avtal, bland annat Gina Tricot och MQ. Utöver det har flera handlare börjat använda Kustom i nya marknader, bland annat Storbritannien, Tyskland, Spanien och Polen.
- Perioden var det första hela kvartalet på bolagets nya, uppgraderade plattform. Konverteringsgraden har fortsatt sett en positiv utveckling. Utöver detta har arbetet med att förbättra likviditetshanteringen på den nya plattformen fallit väl ut vilket har haft en positiv effekt på kassaflödet.

Nyckeltal

(Belopp i MSEK om ej annat anges)	Jul–Sept		Jan–Sept		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettomsättning	276.2	–	871.9	–	378.0
Rörelseresultat	62.4	–	157.5	–	86.9
Periodens resultat	9.4	–	0.0	–	0.7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51.2	–	8.3	–	114.7
Soliditet	14.8%	–	14.8%	–	13.9%

VD:s kommentarer

Tredje kvartalet fortsatte enligt plan. Våra handlare har nu använt vår nya plattform under hela kvartalet, och vi har redan kunnat konstatera positiva effekter. Vi har samtidigt välkomnat flera nya, större handlare, utökat befintliga samarbeten i Sverige, och fortsatt utvidga vår närvaro i Norden genom avtal med välkända varumärken i både Finland och Norge.

Komplett kvartal på ny plattform

Vi har nu genomfört det första hela kvartalet på vår nya, uppgraderade, plattform, där vi fortsätter se positiva effekter på konverteringen. Under perioden har vi fokuserat på att förenkla användarupplevelsen och administrationen för våra handlare.

Utöver detta har arbetet med att förbättra likviditetshanteringen på den nya plattformen fallit väl ut vilket har haft en positiv effekt på vårt kassaflöde. Samtidigt har vi under perioden fortsatt presterat enligt våra förväntningar, både sett till intäkter och marginal.

Både nya och befintliga handlare drar nytta av nya möjligheter

Drygt 400 nya handlare har börjat använda Kustom under kvartalet. Inflödet av nya kunder fortsätter att vara brett från ett antal olika vertikaler. Bland dessa finns flertalet välkända varumärken som anslutit sig till Kustom, däribland Matsmart, en av Nordens största aktörer inom hållbar e-handel, samt Stalands, inom möbler och heminredning.

Vi ser också att allt fler befintliga handlare använder flexibiliteten i vårt erbjudande för att expandera till nya marknader tillsammans med oss. Två exempel är Klättermusen och String Furniture som nu använder Kustom för att sälja i ännu fler länder – bland annat i Storbritannien, Tyskland, Spanien och Polen för att nämna några.

Vi har även stärkt vår position i Norden, med nya, namnkunniga handlare i Finland och Norge som anslutit till oss. För att nämna några har vi tecknat avtal med finländska Uttokalusto, som säljer produkter inom skogsbruk och trädgård, samt norska Guttelus, en e-handel för barnkläder.

Avslutningsvis har vi fått förnyat förtroende från kunder som Gina Tricot, Partykungen och MQ. Både nya och befintliga handlare betonar vår nya plattform, och de förbättrade möjligheterna till internationell expansion som en tydlig anledning till att fortsätta växa tillsammans med oss.

Stabiliserad handlarbas framåt

När vi tog över checkoutverksamheten ingick ett antal större handlare som redan innan vårt förvärv i Q4 2024 beslutat att byta leverantör. Dessa avtal har nu löpt ut enligt plan, och påverkar 2025 års transaktionsvolym med cirka minus sju procent, i linje med våra tidigare bedömningar.

Samtidigt ser vi en fortsatt stark lojalitet bland våra befintliga handlare. Flera av våra största handlare har, både under detta och tidigare kvartal, valt att förnya sina avtal med Kustom. Detta bekräftar värdet i vårt uppdaterade erbjudande, och signalerar att vi har en lojal och långsiktig handlarbas att bygga vidare på.

Några höjdpunkter från kvartalet

Under kvartalet fick vi även se vår Mobile Point of Sale-lösning (mPOS) användas i praktiken under en produktlansering och ett communityevent med en av våra handlare. Detta är ett tydligt exempel på hur handlare snabbt kan skapa flexibla försäljningspunkter utan traditionell hårdvara och bekräftar värdet av att göra fysisk försäljning lika enkel och skalbar som online.

Ett annat uppskattat inslag under kvartalet var det handlarforum vi arrangerade i Stockholm, där vi samlade ett antal handlare för ett fördjupat samtal över en middag. Tillsammans utforskade vi hur branschen kommer att utvecklas de kommande åren, med fokus på internationalisering, makroekonomiska förutsättningar och förändrade konsumentpreferenser. Många av handlarnas beskrivna upplevelser ligger nära det vi själva ser i våra analyser, inte minst när det gäller hur avgörande en transparent och sömlös köpupplevelse är för att möta konsumenternas förväntningar. Detta kunde vi också konstatera i den konsumentrapport – How Nordic Shoppers Checkout and Pay – som vi lanserade tidigare i år.

Redo för handlarnas viktigaste tid på året – och 2026

Under 2025 har vårt fokus varit att säkerställa leveranssäkerhet och stabil prestation som ett självständigt bolag. Det arbetet har fallit väl ut. Vi har nu en stabil, modern och oberoende plattform på plats. Detta är av särskild vikt när vi nu går in i årets viktigaste kvartal för våra handlare – med höjdpunkter som Black Friday, julhandel och mellandagsrea.

Med denna milstolpe uppnådd, en stärkt position i Norden och en fortsatt långsiktig handlarbas kan vi även rikta blicken längre fram. Den fas vi nu går in i handlar om att förbereda de initiativ som tar oss in i 2026 och vidare. Redan nu kan vi konstatera att vi står väl rustade inför nya möjligheter att fortsätta befästa vår position som ledande europeisk checkoutaktör.

“Våra handlare har nu använt vår nya plattform under hela kvartalet, vilket är av särskild betydelse när vi nu går in i årets viktigaste period för våra handlare.”



Kamjar Hajabdolahi, CEO

Kustom i korthet

Kustom är ett fintech-bolag som erbjuder en av Europas ledande kassalösningar. Genom effektiva och anpassningsbara produkter hjälper Kustom handlare att skräddarsy sin checkout-upplevelse efter sina unika behov. Genom att samla innovativa och skalbara funktioner säkerställer företaget marknadsledande konvertering och bidrar till återkommande slutkunder.

Kustom grundades 2024 av en grupp svenska entreprenörer, ledda av Kamjar Hajabdolahi och BLQ Invest. Gruppen förvärvade verksamheten Klarna Checkout, även känt som KCO, med en vision om att skapa ett dedikerat, handlarfokuserat företag med målet att utveckla marknadens bästa kassalösning.

Som självständigt bolag har Kustom byggt ett starkt team genom att rekrytera nyckelpersoner med djup expertis och lång erfarenhet av att bygga och utveckla kassalösningen. De har anslutit sig till Kustom både i ledande befattningar och som investerare, tillsammans med andra branschledare. Detta säkerställer kontinuitet samtidigt som det driver ny innovation.

Idag har Kustom 24 000 anslutna handlare på 18 marknader och hanterar transaktioner i över 170 länder. Företaget är den största aktören i Norden.

Strategi

Kustoms erbjudande sträcker sig bortom att hantera betalningar, det orkestrerar hela checkoutupplevelsen. Företaget arbetar med en "merchant-first"-strategi och strävar efter att integrera ett växande antal marknadsledande kassafunktioner inom områden som betalningsmetoder, fraktnalternativ, lojalitetsprogram, dataanalys och personalisering. Samtidigt som Kustom erbjuder en hög grad av anpassningsbara funktioner, är målet också att förena online- och fysiska betalningar i en användarvänlig helhetslösning. Detta gör det möjligt för handlare att fullt ut anpassa sin checkout, minimera teknisk komplexitet, driva konvertering och öka återkommande köp. Sammanfattningsvis: att ge handlare möjlighet att forma handeln på sina egna villkor.

Namnet Kustom speglar företagets vision om att erbjuda en hög grad av anpassning för handlare. Det representerar också Kustoms kontinuerliga engagemang att vara lyhörda inför handlarnas behov genom produktutveckling och innovation.

Som ett lönsamt och snabbväxande företag har Kustom stärkt sitt erbjudande med nya betalningsmetoder, förbättrad kundsupport och en ny teknisk plattform som säkrar grunden för långsiktig tillväxt. Med dessa centrala byggstenar på plats fortsätter Kustom att expandera geografiskt, samtidigt som företaget behåller ett starkt lokalt fokus, särskilt i Norden.

Kustoms långsiktiga mål är att bli den ledande kassalösningen i Europa.

Handlarintervju

Carl Lind
Head of product, Haypp

1. Som Sveriges tredje största e-handel, vad letar ni efter i en kassapartner och vad övertygade er om att Kustom var rätt match för er?

Vi letade efter en långsiktig partner som kan hålla jämna steg med vår snabba tillväxt och stötta oss på flera marknader. Kustom utmärkte sig med sin flexibla moduluppbyggnad och breda utbud av betalsätt, där Klarna och Vipps är särskilt viktiga för oss. Vi valde Kustom för deras snabbhet, flexibilitet och stabilitet, och för en långsiktig vision och strategi som ger oss trygghet inför framtiden.

2. Haypp är verksamma på flera marknader med olika regelverk och konsumentbeteenden. Vilket stöd förväntar ni er från en kassapartner för att hantera den komplexiteten?

Att verka på reglerade marknader innebär att vi möter varierande krav på regelefterlevnad, betalpreferenser och konsumentvanor. Vår kassapartner behöver inte bara förstå skillnaderna, utan också aktivt hjälpa oss att hantera dem. Det innebär att leverera skräddarsydda och sömlösa lösningar, erbjuda de mest relevanta betalsätten för varje marknad och snabbt kunna agera när lokala förutsättningar ändras. Med Kustom har vi en partner som kan leverera det utan att tillföra operativ komplexitet.

3. Ni har varit med och utformat några av Kustoms funktioner. Vad tycker du utmärker ett starkt samarbete inom produktutveckling?

För oss handlar det om öppenhet, snabb återkoppling och ett gemensamt fokus på att lösa verkliga behov. Vi har haft en nära dialog med Kustoms produktteam från start, vilket gjort det möjligt att tillsammans utveckla funktioner som är viktiga för vår verksamhet – som ett tillförlitligt digitalt flöde för åldersverifiering på reglerade marknader. I ett starkt partnerskap är man inte bara kund, utan också delaktig i att forma hur produkten ska utvecklas på ett sätt som gynnar båda parter.

4. Med en så pass stark position online, vilken roll spelar kassans utformning för konvertering och storskalig tillväxt?

Kassan är det sista steget i köpresan, så hur den är utformad har en direkt påverkan på både konvertering och kundnöjdhet. För oss handlar det om att ta bort friktion, bygga förtroende genom att erbjuda de rätta betalsätten, och att säkerställa en smidig köppplevelse oavsett enhet och marknad. Med Kustom kan vi löpande optimera kassan och snabbt anpassa den, vilket är avgörande för att bibehålla hög konvertering när vi etablerar oss på nya marknader.

5. Vilka kommersiella och operativa resultat siktar ni på i samarbetet framåt?

Kommersiellt vill vi fortsätta öka både konverteringsgrad och snittordervärde genom att göra kassan så relevant och enkel som möjligt för varje varje marknad. Operativt är målet att förenkla genom att minska manuellt arbete, minimera teknisk komplexitet och frigöra tid så att våra team kan fokusera på tillväxt. Kustoms skalbarhet och deras nära samarbete med oss gör att vi känner oss trygga i att vi kan nå båda målen.



Finansiell utveckling under tredje kvartalet

1 juli – 30 september 2025

Ingen verksamhet i koncernen förekom före den 3 juli 2024. Därför saknas siffror hänförliga till motsvarande kvartal föregående år.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 276.2 MSEK, vilket är 16.6 MSEK lägre än föregående kvartal. Utvecklingen ligger i linje med förväntningarna och följer den planerade säsongsmissiga variationen. Under kvartalet förändrades volymmixen något, där en större andel av volymen drevs av handlare med något lägre genomsnittlig prisnivå. Detta resulterade i en relativt oförändrad transaktionsvolym, medan intäkten blev marginellt lägre.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 62.4 MSEK.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 9.4 MSEK.

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 51.2 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -14.0 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1.0 MSEK.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 36.2 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 119.5 MSEK.

Den underliggande verksamheten genererade 57.6 MSEK i positivt kassaflöde före förändringar av rörelsekapital. Under kvartalet har bolaget fortsatt arbetet med att optimera sina betalnings- och likviditetsflöden, vilket minskat rörelsekapitalbindningen med ca. 24MSEK i positiv kassaflödeseffekt. Övriga förändringar i rörelsekapital bestod av minskade övriga fordringar, som vägdes upp av lägre leverantörsskulder och minskade övriga skulder.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 14.8 procent per den 30 september 2025 och det egna kapitalet uppgick till 338.3 MSEK. Totala tillgångar uppgick till 2 287.0 MSEK.

Finansiell utveckling

1 januari – 30 september 2025

Ingen verksamhet i koncernen förekom före den 3 juli 2024. Därför saknas siffror hänförliga till motsvarande kvartal föregående år.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 871.9 MSEK. Detta är i linje med förväntan och speglar säsongsvariationer i bolagets affär, som följer ett mönster typiskt för detaljhandeln där det fjärde kvartalet vanligtvis är det starkaste till följd av julhandel, Black Friday och liknande kampanjperioder.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 157.5 MSEK.

Skatt

Koncernens effektiva skatt uppgick till 100.0 procent.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 0.0 MSEK.

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8.3 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –60.9 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –33.4 MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till –85.9 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 119.5 MSEK.

Periodens operativa kassaflöde belastades av betalningar av upplupna kostnader som uppstod under det fjärde kvartalet i föregående år. Detta då en större leverantör tidigare inte låg i fas med sin fakturering. Vidare påverkades kassaflödet av bolagets migrering till en ny plattform vilket omnämnts tidigare i denna rapport.

Under perioden har bolaget återbetalat sin kortfristiga kreditfacilitet som upptogs i samband med förvärvet av Kustom AB, samtidigt som bolaget nyttjat den nya facilitet som upptogs under perioden. Nettot av detta uppgick till –25.4 MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 14.8 procent per den 30 september 2025 och det egna kapitalet uppgick till 338.3 MSEK. Totala tillgångar uppgick till 2 287.0 MSEK.

Händelser efter balansdagen

Den 11 november lanserade Kustom fyra nya lokala betalmetoder i Europa för att stärka sitt erbjudande. Dessa var BLIK (Polen), Bancontact (Belgien), Cartes Bancaires (Frankrike) och Twint (Schweiz).

Medarbetare

Antalet heltidsanställda och konsulter i koncernen per den 30 september 2025 uppgick till 105, varav 96 var heltidsanställda.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Kustoms verksamhet är utsatt för risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka resultatet eller den finansiella ställningen i olika omfattning. Dessa kan delas in i verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Riskerna mäts, kontrolleras samt vid behov åtgärdas för att skydda koncernens kapital och anseende. Vid bedömning av koncernens framtida utveckling är det viktigt att beakta dessa riskfaktorer.

Några av de viktigaste verksamhetsrelaterade riskerna är kopplade till följande faktorer:

Makroekonomiska effekter

De senaste årens försvårade makroekonomiska förutsättningar som tagit sig uttryck i räntehöjningar, stigande inflation och ökade energipriser kan ha negativ inverkan på konsumenters efterfrågan och därigenom påverka Kustoms kunders (handlarnas) verksamhet. Kustom, som essentiell infrastruktur för sina handlare, kan idag inte se någon märkbar effekt på koncernens finansiella resultat.

IT-säkerhet, driftstörningar och teknisk utveckling

Kustom bedriver verksamhet som är starkt beroende av IT-infrastruktur och –säkerhet för att upprätthålla tjänsteleverans. Vidare så är koncernen verksam inom en bransch med snabb teknisk utveckling vilket ställer krav på kontinuerlig utveckling av produkter och tjänster för att bibehålla konkurrenskraft.

Förmågan att rekrytera och behålla kompetens

Kustom är beroende av kunskap, erfarenhet och engagemang hos sina medarbetare, och i viss mån konsulter, för fortsatt utveckling. Koncernen är även beroende av nyckelpersoner på ledningsnivå. Det finns risker kopplat till koncernens förmåga att rekrytera samt behålla nyckelkompetens, vilket kan resultera i negativa effekter på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiella instrument och riskhantering

Kustom är främst exponerad mot finansiella risker i form av kreditrisk, likviditets- och refinansieringsrisk samt marknadsrisk (valutarisk och ränterisk). Koncernen är exponerad mot kreditrisk i form av finansiella tillgångar som kundfordringar och likvida medel samt vissa finansiella garantier under avtal med betalningsleverantörer, dessa minimeras genom att Kustom erhåller majoriteten av sina intäkter genom avdrag på transaktionslikvider. Koncernen är främst exponerad mot ränterisk genom sitt obligationslån samt andra kreditfaciliteter. Endast en mindre valutarisk är föreliggande. Koncernen genererar positivt kassaflöde från den löpande verksamheten som bedöms täcka likviditetsbehovet.

Moderföretaget

Moderbolaget Kustom BidCo AB (publ) rapporterade övriga rörelseintäkter under perioden januari till september 2025 på 2.5 MSEK.

Övriga externa kostnader uppgick till 4.5 MSEK för perioden januari till september 2025.

Moderbolagets resultat före skatt för perioden januari till september 2025 uppgick till -119.0 MSEK.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 0.4 MSEK den 30 september 2025.

Transaktioner med närstående presenteras i not 7.

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

(Belopp i MSEK)	Jul–Sept		Jan–Sept		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	276.2	–	871.9	–	378.0
Aktiverat arbete för egen räkning	14.2	–	42.7	–	12.1
Övriga rörelseintäkter	0.6	–	0.7	–	0.2
Transaktions- och provisionskostnader	–141.8	–	–485.9	–	–209.6
Personalkostnader	–31.4	–	–94.9	–	–18.7
Övriga externa kostnader	–22.1	–	–79.4	–	–44.6
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	–33.1	–	–97.5	–	–30.5
Rörelseresultat	62.4	–	157.5	–	86.9
Finansiella intäkter	0.5	–	2.4	–	13.9
Finansiella kostnader	–39.2	–	–116.2	–	–86.4
Resultat före skatt	23.7	–	43.7	–	14.3
Inkomstskatt	–14.3	–	–43.7	–	–13.7
Periodens resultat*	9.4	–	0.0	–	0.7

* Periodens resultat motsvarar periodens totalresultat. Hela periodens resultat är hänförlig till moderbolagets ägare.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	744.8	–	744.9
Kundrelationer	1,117.5	–	1,187.3
Teknologi	186.2	–	148.0
Materiella anläggningstillgångar	0.7	–	0.4
Nyttjanderättstillgångar	3.4	–	–
Uppskjutna skattefordringar	0.0	–	–
Långfristiga fordringar från koncernbolag	3.0	–	–
Övriga långfristiga fordringar	1.1	–	0.9
Summa anläggningstillgångar	2,056.6	–	2,081.6
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	27.7	–	61.6
Aktuella skattefordringar	17.4	–	9.1
Övriga kortfristiga fordringar	35.3	0.5	45.9
Kortfristiga fordringar från koncernbolag	0.5	–	0.5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30.1	–	20.2
Likvida medel	119.5	–	207.3
Summa omsättningstillgångar	230.4	0.5	344.6
SUMMA TILLGÅNGAR	2,287.0	0.5	2,426.1
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	0.5	0.5	0.5
Övrigt tillskjutet kapital	337.0	–	337.1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	0.8	–	0.7
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	338.3	0.5	338.3
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	57.4	–	13.7
Långfristiga leasingskulder, räntebärande	0.0	–	–
Obligationslån	1,663.8	–	1,653.9
Summa långfristiga skulder	1,721.2	–	1,667.6
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	53.1	–	78.6
Kortfristiga leasingskulder, räntebärande	2.8	–	–
Leverantörsskulder	8.0	–	5.9
Övriga kortfristiga skulder	54.9	–	82.8
Avsättningar	24.0	–	18.3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	84.7	–	234.6
Summa kortfristiga skulder	227.5	–	420.2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2,287.0	0.5	2,426.1

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

(Belopp i MSEK)	Jan-Sept		2024-12-31
	2025-09-30	2024-09-30	
Eget kapital vid periodens början	338.3	0.5	0.5
Totalresultat			
Resultat efter skatt	0.0	-	0.7
Summa totalresultat	0.0	-	0.7
Transaktioner med ägare			
Kapitaltillskott	-	-	337.1
Summa transaktioner med ägare	-	-	337.1
Eget kapital vid periodens slut	338.3	0.5	338.3

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

(Belopp i MSEK)	Jul-Sept		Jan-Sept		Helår
	2025	2024	2025	2024	
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	62.4	-	157.5	-	86.9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
<i>Avskrivningar</i>	33.1	-	97.5	-	30.5
<i>Övriga ej kassaflödespåverkande poster</i>	-2.3	-	5.6	-	-7.1
Erhållen ränta	0.0	-	0.0	-	13.3
Erlagd ränta	-34.2	-	-106.7	-	-39.2
Betald inkomstskatt	-1.4	-	-8.3	-	-9.1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	57.6	-	145.7	-	75.3
Förändringar av rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av kundfordringar	-5.8	-	-24.3	-	0.0
Ökning (-) / Minskning (+) av övriga fordringar	52.6	-	-12.0	-	-5.9
Ökning (+) / Minskning (-) av leverantörsskulder	-25.5	-	2.1	-	5.9
Ökning (+) / Minskning (-) av övriga skulder	-27.7	-	-103.1	-	39.4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51.2	-	8.3	-	114.7
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	-14.1	-	-60.5	-	-12.1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0.1	-	-0.4	-	-0.5
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0.2	-	0.0	-	-0.9
Förvärv av dotterföretag	0.0	-	0.0	-	-1,957.4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14.0	-	-60.9	-	-1,970.8
Finansieringsverksamheten					
Skulder till kreditinstitut	1.9	-	-25.4	-	78.6
Obligationslån	0.0	-	0.0	-	1,700.0
Lämnade lån till koncernföretag	0.0	-	-3.1	-	-
Transaktionskostnader relaterade till lån	0.0	-	0.0	-	-52.7
Amortering av leaseskulder	-2.9	-	-4.9	-	-
Erhållet kapitaltillskott från ägare	0.0	-	0.0	-	337.0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1.0	-	-33.4	-	2,062.9
Periodens kassaflöde	36.2	-	-85.9	-	206.8
Likvida medel vid periodens början	84.8	-	207.3	-	-
Valutakursförändringar i likvida medel	-1.5	-	-1.9	-	0.5
Likvida medel vid periodens slut	119.5	-	119.5	-	207.3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	Jul–Sept		Jan–Sept		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Övriga rörelseintäkter	0.8	-	2.5	-	0.8
Övriga externa kostnader	-0.9	-	-4.5	-	-3.4
Rörelseresultat	-0.1	-	-2.0	-	-2.6
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0.2	-	0.4	-	12.5
Räntekostnader och liknande kostnader	-40.1	-	-117.4	-	-86.9
Resultat efter finansiella poster	-40.0	-	-119.0	-	-76.9
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat*	-40.0	-	-119.0	-	-76.9

* Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	2,076.7	-	2,076.7
Summa anläggningstillgångar	2,076.7	-	2,076.7
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	0.3	0.5	3.8
Fordringar på koncernföretag	18.9	-	0.8
Likvida medel	0.4	-	12.6
Summa omsättningstillgångar	19.7	0.5	17.3
SUMMA TILLGÅNGAR	2,096.4	0.5	2,093.9
EGET KAPITAL			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	0.5	0.5	0.5
<i>Fritt eget kapital</i>			
Övrigt tillskjutet kapital	337.0	-	337.0
Balanserad vinst	-76.9	-	-
Periodens resultat	-119.0	-	-76.9
Summa eget kapital	141.6	0.5	260.6
Långfristiga skulder			
Obligationslån	1,663.8	-	1,653.9
Skulder till koncernföretag	203.4	-	60.3
Summa långfristiga skulder	1,867.2	-	1,714.2
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	53.1	-	78.6
Leverantörsskulder	0.3	-	0.8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34.1	-	39.8
Summa kortfristiga skulder	87.6	-	119.2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2,096.4	0.5	2,093.9

Noter till finansiella rapporter

Not 1 — Allmän information

Kustom BidCo AB (publ) med organisationsnummer 559363-9643 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Brahegatan 10, 114 37 Stockholm.

Företaget och dess dotterföretags ("koncernen") huvudsakliga verksamhet omfattar att erbjuda en heltäckande och skräddarsydd kassalösning i Europa. Med den mest effektiva och anpassningsbara kassalösningen på marknaden hjälper Kustom e-handlare att skräddarsy sin checkout-upplevelse efter sina unika behov.

De finansiella rapporterna presenteras i miljontal svenska kronor (MSEK).

Not 2 — Väsentliga redovisningsprinciper

Grund för upprättande

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare tillämpas årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

De finansiella rapporterna har upprättats baserat på anskaffningsvärde, förutom omvärdering av vissa finansiella instrument vilka värderas till verkligt värde i slutet av varje rapporteringsperiod, vilket beskrivs närmare i redovisningsprinciperna nedan.

Redovisnings- och beräkningsmetoderna överensstämmer med dem som tillämpats i årsredovisningen 2024 med nedan tillägg.

Leasing

Koncernen som leasingtagare

Koncernen bedömer om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal när avtalet ingås. Koncernen redovisar en nyttjanderätt med tillhörande leasingkulld för samtliga leasingavtal där koncernen är leasingtagare, förutom för korttidsleasingavtal (avtal klassificerade som leasing med en leasingperiod under 12 månader) och leasingavtal av lågt värde (såsom datorer och kontorsinventarier). För dessa leasingavtal, redovisar koncernen leasingbetalningarna som en kostnad linjärt över leasingavtalets löptid såvida inte en annan systematisk metod är mer representativ för när de ekonomiska fördelarna från de leasade tillgångarna förbrukas av koncernen.

Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av de leasingavgifter som inte betalats vid inledningsdatumet, diskonterat med användning av leasetagarens marginella låneränta då leasingavtalets implicita ränta inte kan fastställas lätt.

Den marginella låneräntan definieras som den räntesats som leasetagaren skulle behöva betala för en finansiering genom lån under en motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande ekonomisk miljö.

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingskulden omfattar:

- fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), med avdrag för eventuella förmåner i samband med teckning av leasingavtal,
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av det index eller det pris som gällde vid inledningsdatumet,
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Leasingskulden redovisas som en separat post i koncernens rapport över finansiell ställning.

Efter inledningsdatumet värderas leasingskulden genom att öka det redovisade värdet för att återspegla räntan på leasingskulden (genom användning av effektivräntemetoden), och genom att minska det redovisade värdet för att återspegla utbetalda leasingavgifter.

Koncernen omvärderar leasingkulden (och gör en motsvarande justering av nyttjanderätten) om antingen:

- Leasingperioden förändras eller om bedömningen av en option att köpa den underliggande tillgången förändras, i vilket fall leasingkulden omvärderas genom diskontering av de ändrade leasingavgifterna med användning av en ändrad diskonteringsränta.
- Leasingavgifterna förändras till följd av ändringar i ett index eller ett pris eller om det sker en förändring i de belopp som förväntas betalas ut enligt en restvärdesgaranti, i vilka fall leasingkulden omvärderas genom diskontering av de ändrade leasingbetalningarna med användning av den initiala diskonteringsräntan (såvida inte leasingbetalningarna förändras på grund av en förändring i den rörliga räntan, i vilket fall en ändrad diskonteringsränta används).
- En ändring av leasingavtalet som inte redovisas som ett separat leasingavtal, i vilket fall leasingkulden omvärderas genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med en ändrad diskonteringsränta.

Koncernen har inte genomfört några sådana justeringar under de perioder som presenteras.

Nyttjanderätter omfattar summan av den initiala värderingen av motsvarande leasingkuld, leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet och eventuella initiala direkta utgifter. Därefter värderas de till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Nyttjanderätter skrivs av under det kortare av leasingperioden och den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Avskrivningarna påbörjas vid leasingavtalets inledningsdatum.

Nyttjanderätterna redovisas som en separat post i koncernens rapport över finansiell ställning.

Koncernen tillämpar IAS 36 för att fastställa om det föreligger ett nedskrivningbehov av nyttjanderätten och redovisar eventuell identifierad nedskrivning vilket beskrivs i principen för "Nedskrivningar av materiella samt immateriella tillgångar exklusive goodwill", se årsredovisningen för 2024.

Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller ett pris inkluderas inte i värderingen av leasingkulden eller nyttjanderätten. Dessa hänförliga betalningar redovisas som en kostnad i den period som den händelse eller förhållande som ger upphov till dessa betalningar uppstår och inkluderas i "Övriga externa kostnader" i resultatet.

Som en praktisk lösning tillåter IFRS 16 att inte skilja icke-leasingkomponenter från leasingkomponenter, och i stället redovisa varje leasingkomponent och alla tillhörande icke-leasingkomponenter som en enda leasingkomponent. Koncernen har valt att använda denna praktiska lösning.

Not 3 – Viktiga uppskattningar och bedömningar

Immateriella anläggningstillgångar och goodwill

Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar nedskrivningsprövas genom att uppskatta återvinningsvärdet för kassagenererande enheter. Till grund för detta bedömer Kustoms företagsledning framtida kassaflöden. Dessa uppskattningar är baserade på, och beroende av, ett flertal faktorer. Exempel på faktorer är nyttjandeperioden och hur teknologisk utveckling påverkar denna. Kustom opererar på en marknad där både teknik och konsumentbeteenden snabbt kan förändras. Exempel på ändringar i konsumentbeteende är handel online jämfört med offline, samt konsumenters preferens för vissa betalmetoder.

Kustoms företagsledning står fast vid att de antaganden som underbygger uppskattade framtida kassaflöden är rimliga. Likväl finns osäkerheter i dessa som kan tänkas påverka värderingen av ovannämnda tillgångsslag.

Not 4 – Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

(Belopp i MSEK)	Jul–Sept		Jan–Sept		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Norden	258.0	–	800.7	–	334.4
Övriga världen	18.2	–	71.2	–	43.7
Totalt	276.2	–	871.9	–	378.0

Not 5 — Förvärv av dotterföretag

Den 1 oktober 2024 förvärvade koncernen 100% av aktiekapitalet i Larkan XII AB (numera Kustom AB), och erhöll bestämmande inflytande över bolaget. Kustom AB förvärvades för att bedriva verksamhet inom digitala kassalösningar för handel.

Beloppen som redovisats för de identifierade förvärvade tillgångarna och skulderna specificeras i tabellen nedan

Post	MSEK
Teknologi	143.1
Kundrelationer	1,210.6
Finansiella anläggningstillgångar	555.8
Kortfristiga fordringar	7.3
Likvida medel	107.6
Finansiella skulder	-104.7
Rörelseskulder	-599.5
Totalt identifierbara nettotillgångar	1,320.2
Goodwill	744.8
Total köpeskillning	2,065.0
Regleras genom:	
Likvida medel	2,065.0
Total ersättning överförd	2,065.0
Likvida medel	2,065.0
Avgår: förvärvade likvida medel	-107.6
Kassautflöde netto vid förvärv	1,957.4

Det verkliga värdet av de Kortfristiga fordringarna inkluderar fordringar på e-handlare till ett verkligt värde om 23.5 MSEK och avtalade fordringar brutto om 23.8 MSEK. Den bästa uppskattningen per förvärvstidpunkten för de avtalade kassaflöden som inte väntas bli uppburna är 0.3 MSEK.

Goodwill om 744.8 MSEK uppkommen från förvärvet består främst av värdet av organisationens befintliga kompetens och förmågor samt möjligheten att expandera affärsförhållandet med nya och existerande kunder – främst genom framtida produktutveckling och erbjudande. Goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill till ett belopp om 647.6 MSEK baserat på inkrångsgoodwill redovisad i det förvärvade bolaget.

Grunden för att erhålla den villkorade köpeskillingen baseras på att vissa operationella mål baserade på försäljning uppnås under en viss period. Det potentiella odiskonterade beloppet av alla framtida betalningar som koncernen kan komma att behöva göra i enlighet med tilläggsköpeskillingen är mellan 0 MSEK och 300 MSEK.

Det redovisade värdet av tilläggsköpeskillingen uppgår till 0 MSEK efter avdrag för vissa kostnader som uppstår enligt avtal för tilläggsköpeskillingen.

I samband med förvärvet ingick Kustom AB även ett samarbetsavtal med Klarna (säljaren), vilket garanterar kontinuitet och säkerhet av leverans av kritiska betalmetoder till Kustoms kunder (e-handlare).

Förvärvsrelaterade utgifter (inkluderat i Övriga externa kostnader) uppgår till 11.7 MSEK.

Kustom AB bidrog med 378.0 MSEK i nettoomsättning och 77.6 MSEK till koncernens årets resultat 2024 mellan förvärvstidpunkten och rapporteringsperiodens slut.

Under perioden har redovisningen av förvärvet av Kustom AB fastställts. Ingen justering av köpeskillingen har gjorts.

100 procent av Kustom AB förvärvades och således har koncernen till följd av förvärvet inget innehav utan bestämmande inflytande.

Not 6 — Verkligt värde finansiella instrument

Bolaget har klassificerat finansiella tillgångar och skulder enligt följande kategorier; upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via resultaträkningen. Klassificeringen har genomförts beaktat bolagets affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar samt egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Enligt nedan lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning. Uppdelningen av hur verkligt värde bestäms görs utifrån följande tre nivåer.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderats i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Koncernens skulder för villkorad köpeskilling värderas löpande till verkligt värde enligt nivå 3. Väsentlig icke observerbar data som används vid värdering utgör 1) förväntade framtida intäkter i Kustom AB samt 2) förväntade transaktionskostnader för Stripe-plattformen. En känslighetsanalys har genomförts för både (1) och (2), och i samtliga testade utfall är det förväntade värdet av tilläggsköpeskillingen uppskattat till 0. Övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. För finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde anses det bokförda värdet vara en rimlig uppskattning av verkligt värde. För koncernens skulder till kreditinstitut och andra finansiella skulder, motsvaras det redovisade värdet dess verkliga värde eftersom räntan på denna upplåning är i paritet med aktuella marknadsräntor eller på grund av att skulderna är kortfristiga.

Under perioden har inga omklassificeringar mellan nivå 1, 2 och 3 genomförts.

Not 7 — Transaktioner med närstående

Koncernen har erhållit ledningstjänster och andra administrativa tjänster fakturerade från närstående bolag. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget har utöver ovan transaktioner även erhållit koncerninternt lån från Kustom AB samt tillhörande marknadsmässig ränta.



Kommande rapporttillfällen:

Bokslutsrapport januari – december 2025 27 februari 2026

För ytterligare information kontakta:
investors@kustom.co
press@kustom.co

Denna information är sådan information som Kustom BidCo AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (596/2014/EU). Informationen lämnades, genom den i pressmeddelandet avseende denna rapport angivna kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 november 2025 kl. 08:00 CET.

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 27 november 2025

Kustom BidCo AB (publ)
559363-9643
Brahegatan 10
114 37 Stockholm

Kustom