

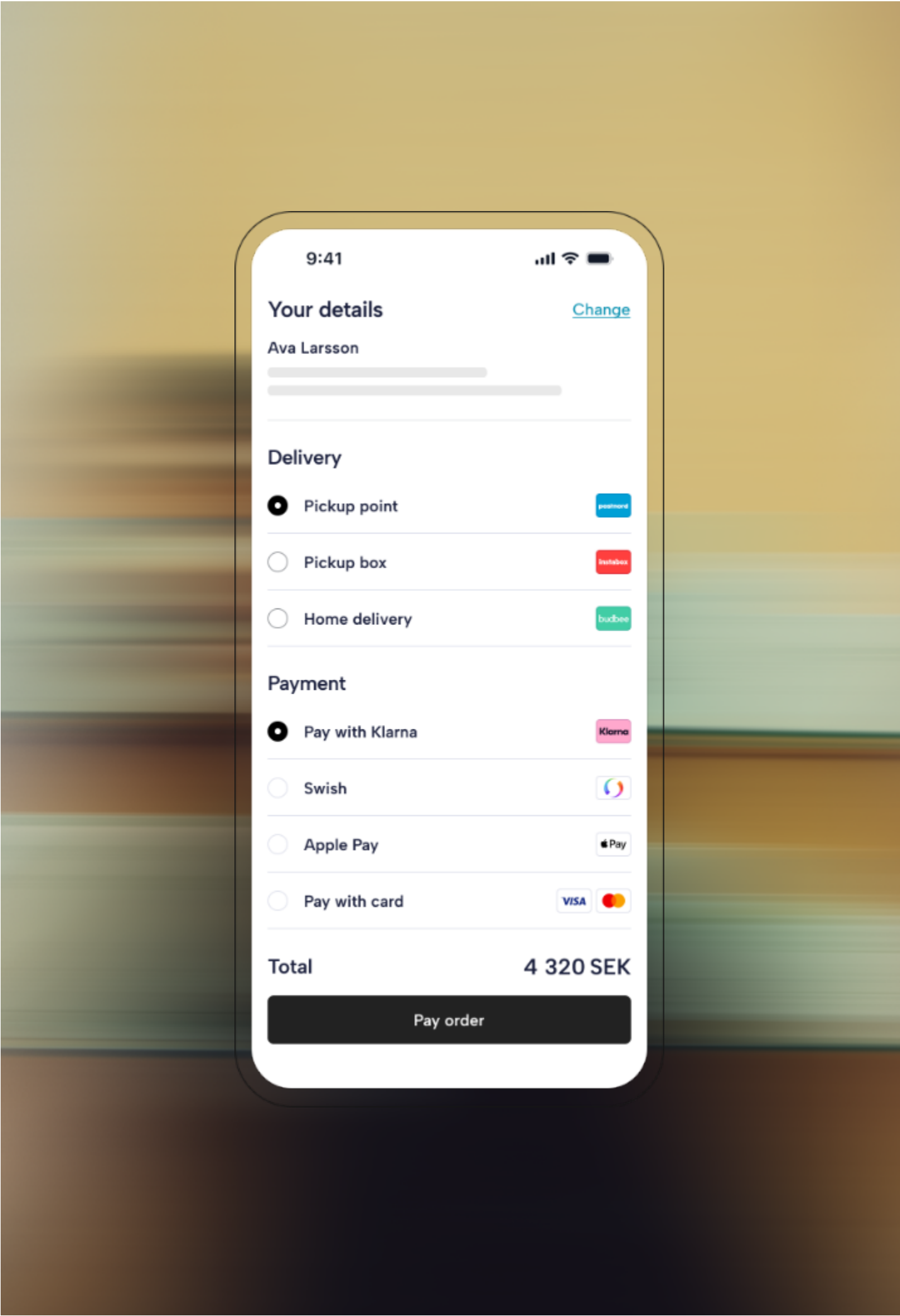
Bokslutskommuniké

1 januari 2025 – 31 december 2025

+kustom

Innehållsförteckning

3	Finansiell information
5	Kommentar från VD
9	Kustom i korthet
11	Partnerintervju: Mattias Jacobsson, NA-KD
13	Finansiell översikt
19	Koncernens finansiella rapporter
25	Moderbolagets finansiella rapporter
27	Noter till finansiella rapporter



Kvartal 4: 1 oktober – 31 december

320.5 MSEK

Nettomsättning

39.3 MSEK

Rörelseresultat

–10.4 MSEK

Periodens resultat

–1.6 MSEK

Kassaflöde från den
löpande verksamheten

Helårsperioden: 1 januari – 31 december

1 192.4 MSEK

Nettomsättning

196.8 MSEK

Rörelseresultat

–10.4 MSEK

Periodens resultat

6.8 MSEK

Kassaflöde från den
löpande verksamheten

Väsentliga händelser under kvartalet

- Kustoms nya plattform levererade sin första Black Week och julhandel, med hundraprocentig upptid hanterades årets högsta volymer utan avbrott. Detta med en topp på 1 200 transaktioner per minut under Black Week.
- Under kvartalet har Kustom utökat sitt globala erbjudande med fyra nya lokala betalningsmetoder: Bancontact i Belgien, BLIK i Polen, Cartes Bancaires i Frankrike och Twint i Schweiz.
- Flertalet avtal har ingåtts med nya handlare, bland andra A Day's March, Forenom, Felleskjøpet och Vitusapotek. Sett till helåret 2025 har cirka 13 miljarder SEK kontrakterats i ny årlig transaktionsvolym.
- Bolagets rörelsekreditfacilitet återbetalades under kvartalet. Rörelsekapitalet för den nya plattformen är därmed helt finansierad med upparbetat fritt kassaflöde från verksamheten.

Nyckeltal

(Belopp i MSEK om ej annat anges)	Okt-Dec		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Nettomsättning	320.5	378.0	1 192.4	378.0
Rörelseresultat	39.3	87.3	196.8	86.9
Periodens resultat	–10.4	41.2	–10.4	0.7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–1.6	112.5	6.8	114.2
Soliditet	14.7%	14.1%	14.7%	14.1%

VD:s kommentarer

Det fjärde kvartalet avslutar vårt första hela år som självständigt bolag. Vi lämnar 2025 med ett tydligt mönster i vår utveckling som visar att vår strategi fungerar, både tekniskt och kommersiellt. Med en stabil teknisk plattform, ett stärkt globalt erbjudande och förnyat förtroende från våra handlare går vi in i 2026 väl positionerade för tillväxt.

Stabilitet när det räknas

Vår plattform är byggd för stabil drift dygnet runt, året om. Vissa perioder, som Black Week och julhandeln, är dock särskilt affärskritiska för våra handlare. I december levererade vi 100 procent drifttid och hanterade årets högsta volymer utan avbrott, med en topp på 1 200 transaktioner per minut under Black Week. Det bekräftar vår tekniska stabilitet under hög belastning och ger våra handlare trygghet under årets mest intensiva försäljningsperioder.

En tillväxtmotor för våra handlare

Checkouten är mer än en transaktionspunkt – den är en affärskritisk del av handeln och en tillväxtmotor för våra handlare.

I vår data ser vi att handlare som börjat använda vår uppgraderade kassalösning i genomsnitt har ökat sina intäkter genom förbättrad konverteringsgrad och högre snittordervärde. Det är resultatet av en stabil, transparent och användarvänlig köpupplevelse som minskar friktion i det sista och viktigaste steget av köpresan.

Värdet handlar inte enbart om högre konvertering, utan om att skapa en mer förutsägbar och hållbar affär. Handlare som väljer oss skapar också starkare och mer långsiktiga kundrelationer genom en köpupplevelse som bygger förtroende och bidrar till återkommande affärer över tid.

Vi utvecklar vår lösning med handlaren i första rummet. Genom en öppen och anpassningsbar modell får handlaren tillgång till marknadsledande funktioner, utan teknisk inlåsning eller ökad operativ belastning. På så sätt möjliggör vi både hög konvertering och skapar förutsättningar för hållbar tillväxt och långsiktigt affärsvärde.

Ett globalt erbjudande som växer

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 har vi utökat vårt globala erbjudande med fyra nya lokala betalningsmetoder: Bancontact i Belgien, BLIK i Polen, Cartes Bancaires i Frankrike och TWINT i Schweiz. Efter lanseringen av vår nya plattform är även Apple Pay och Google Pay nu fullt integrerade. Det stärker vår position på flera europeiska marknader och gör det möjligt att kombinera lokalt relevanta betalsätt och valutor med internationell räckvidd genom en och samma integration.

Flera av våra handlare har dessutom valt att utöka samarbetet med oss till nya marknader. NA-KD och Elevenate är två exempel på handlare, som nu samlar hela sin globala checkout hos Kustom.

Nya kunder och utökade samarbeten

Drygt 430 nya handlare har börjat använda Kustom under kvartalet, däribland Ultimate Nordic.

Vi har även tecknat nya avtal med bland annat A Day's March, Forenom, Felleskjøpet och Vitusapotek.

Efterfrågan från marknaden är fortsatt genomgående god. Vi ser särskilt stark utveckling bland enterprise-handlare, där kraven på skalbarhet, stabilitet och internationell räckvidd är höga. Flera befintliga större handlare har samtidigt valt att fördjupa samarbetet med Kustom genom utökade och förnyade avtal. Det bekräftar att vårt erbjudande levererar tydlig effekt och skapar konkret affärsvärde för handlare med hög komplexitet i internationella och konkurrensutsatta miljöer.

Året som helhet representerar en betydande kommersiell milstolpe för Kustom med tecknade avtal motsvarande cirka 13 miljarder SEK i årlig transaktionsvolym. Avtalen omfattar både handlare som redan har lanserats och handlare som kommer att gå live under de kommande tolv månaderna. Detta visar på marknadens förtroende för vår lösning och utgör en viktig indikator på framtida intäktsutveckling.

Utveckling enligt plan

Vi har under kvartalet förhållit oss till ett fortsatt utmanande makroklimat med försiktig konsumtion. Utvecklingen ligger i nivå med våra förväntningar och speglar ett fortsatt fokus på stabilitet, bibehållen lönsamhet och ökat produktvärde för våra handlare.

Som tidigare kommunicerats påverkas jämförelsetalen av handlare som följde med vid förvärvet av kassaverksamheten i oktober 2024 och som redan före övertagandet beslutat att byta leverantör. Effekten har realiserats enligt plan och utgör den huvudsakliga förklaringen till den minskade omsättningen. Med ett fortsatt inflöde av nya handlare och redan tecknade avtal som ska aktiveras under året ser vi goda förutsättningar för tillväxt under 2026.

Avslutande ord och framåtblick

Vi fortsätter att fokusera på online där vi är som starkast, samtidigt som vi breddar vårt erbjudande för att förena fysisk och digital handel. Efter kvartalets utgång har Kustom Mobile Point of Sale gjorts tillgänglig på den svenska marknaden. Det gör det möjligt för våra handlare att ta betalt både fysiskt och online genom samma integrerade kassalösning.

Vi ser även stora möjligheter inom agentic commerce där AI-drivna flöden kan bidra till ytterligare optimering av köppplevelsen i realtid. Tillsammans med fortsatt expansion av lokala betalningsmetoder bygger vi en kassalösning som möter både dagens och morgondagens behov.

Jag vill avsluta med att tacka våra handlare för fortsatt förtroende och värdefull återkoppling under året.

När vi nu går in i 2026 gör vi det med en tydlig riktning och ett starkt kommersiellt momentum. Vår merchant-first-strategi ligger fast och vi fortsätter fokusera på det som förenklar i vardagen och skapar långsiktig affärsnytta för våra handlare.



Kamjar Hajabdoahi, CEO

Kustom i korthet

Kustom erbjuder Nordens ledande checkoutlösning som hjälper handlare över hela Europa att växa.

Kustoms checkoutlösning bidrar till fler avslutade affärer och nöjdare kunder utan att addera onödig komplexitet. Tjänsten är ledande inom konvertering, anpassningsbar för specifika branscher och marknader samt oberoende av plattformar och betalsätt, vilket innebär att handlare kan erbjuda precis den kassa som bäst passar deras kunder och förutsättningar. Kustom ser dessutom transparens och tydliga villkor som både en förutsättning och en styrka, som får kunderna att komma tillbaka till butiken för att handla mer.

Kustom grundades 2024 av en grupp svenska entreprenörer, ledda av Kamjar Hajabdolahi och BLQ Invest. Gruppen förvärvade Klarna Checkout med en vision om att skapa ett dedikerat, handlarfokuserat bolag med målet att utveckla marknadens bästa checkoutlösning.

Som självständigt bolag har Kustom sedan 2024 stärkt sin tekniska plattform, fördjupat sina partnerskap och byggt en organisation med djup kompetens inom checkout, betalningar och e-handel. Därtill har Kustom vidareutvecklat erbjudandet med nya betalmetoder och förbättrad kundsupport, vilket säkrar grunden för långsiktig tillväxt.

Med dessa centrala byggstenar på plats fortsätter bolaget att expandera geografiskt, samtidigt som det behåller ett starkt lokalt fokus, särskilt i Norden.

I dag har Kustom fler än 24 000 anslutna handlare på 170 marknader och har konverterat över 20 miljoner slutkunder i kassan.

Strategi

Kustoms vision är att revolutionera den europeiska handeln. Med en tydlig merchant-first-strategi utvecklar bolaget en skalbar och oberoende checkoutlösning särskilt anpassad för Europas fragmenterade marknader.

Erbjudandet sträcker sig bortom att hantera betalningar, Kustom orkestrerar hela checkoutupplevelsen.

Genom ett öppet ekosystem och partnerskap med ledande aktörer samlar Kustom lokalt relevanta och konsumentvänligt betalningsmetoder, flexibla fraktoalternativ och andra konverteringsdrivande funktioner i en användarvänlig helhetslösning utan teknisk inlåsning.

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

Kassan kan skräddarsys efter handlarnas unika behov och är byggd för att skala när affären växer. Genom en smidig och transparent köpupplevelse optimerar Kustom för marknadsledande konvertering och nöjda slutkunder som återkommer över tid.

För handlaren innebär det möjlighet att forma handeln på sina egna villkor samtidigt som de slipper tänka på kassan och kan fokusera på det viktigaste: att växa sin affär.

I takt med att handeln utvecklas vidareutvecklar bolaget sitt erbjudande för att förena online- och fysiska betalningar i en gemensam plattform och på sikt möjliggöra unified commerce, byggt för Europas fragmenterade marknader.

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

Handlarintervju

Mattias Jacobsson
VD, NA-KD

1. Vad avgjorde valet av kassalösning för NA-KD?

Det som avgjorde för oss var Kustoms breddade globala erbjudande och möjligheten att samla lokala betalmetoder och valutor i ett gemensamt, förenklat upplägg. Det gör det möjligt för oss att möta lokala förväntningar på våra 30 marknader utan att behöva bygga separata lösningar för varje land. När Kustom tar ansvar för både UX och lokalisering slipper vi lägga tid och resurser på att exempelvis anpassa den spanska eller franska kassan själva. Det minskar komplexiteten, sänker vår operativa belastning och ger oss en stabil struktur som håller när vi fortsätter växa internationellt.

2. Vad är den största skillnaden för er med Kustom?

Tidigare arbetade vi med flera lösningar parallellt. När vi skalade upp blev det tydligt hur mycket tid som gick åt till att hantera olika leverantörer och upplägg per marknad. Nu när vi har hela checkouten samlad hos en partner, med en gemensam integration, kan vi arbeta mer enhetligt. Det ger oss både en helt annan kontroll och minskad teknisk friktion, samtidigt som det frigör tid som låter oss fokusera på kundupplevelse och tillväxt istället för att hantera komplexitet i kassan.

3. Hur viktig är checkouten för NA-KD:s affär och tillväxt?

Den är helt affärskritisk. Hela vår affär är digital och tätt sammanvävd med sociala medier, vilket innebär att tempo, enkelhet och förtroende är avgörande för köpupplevelsen. Checkouten måste vara intuitiv och bygga förtroende direkt, annars riskerar man att tappa kunden i det sista, avgörande steget. Funktioner som förifylld information och tillgång till populära lokala betalsätt är nyckeln här – det minskar friktion och skapar rätt förutsättningar för hög konvertering och en smidig helhetsupplevelse oavsett marknad.

4. Vad betyder partnerskapet med Kustom för NA-KD på längre sikt?

Operativt betyder det en enklare vardag där vi slipper tänka på kassan. Strategiskt ger det oss en stabil plattform som inte begränsar oss när affären utvecklas eller när vi vill testa nya saker. Vi har kontroll över hur checkouten ser ut och fungerar, med friheten att anpassa den över tid. Det ger oss rätt förutsättningar att växa på våra egna villkor utan att behöva kompromissa med affärsmodellen eller byta system när behoven förändras.



Finansiell utveckling under fjärde kvartalet

1 oktober – 31 december 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 320.5 MSEK (378.0), vilket är 57.5 MSEK lägre än samma period föregående år. Majoriteten av detta beror på bortfall av handlare som redan före övertagandet av verksamheten beslutat att byta kassaleverantör. Samtidigt har flertalet nytecknade kontrakt med handlare ännu ej börjat generera transaktioner på bolagets plattform.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 39.3 MSEK (87.3) vilket är 48.0 MSEK lägre än samma period föregående år. Detta förklaras delvis av en lägre nettoomsättning. Ytterligare en förklaring är att bolagets nya plattform nu är i bruk vilket innebär att utvecklingskostnader inte längre aktiveras i samma utsträckning, utan snarare avskrivs. Slutligen har volymmixen förändrats något, där en större andel av volymen drevs av handlare med en lägre genomsnittlig prisnivå.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -10.4 MSEK (41.2) vilket är 51.6 MSEK lägre än samma period föregående år.

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1.6 MSEK (113.4).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 1.2 MSEK (-1 970.8).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -53.5 MSEK (415.6).

Kvartalets kassaflöde uppgick till -53.8 MSEK (-1 441.9).

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 64.4 MSEK (207.3).

Den underliggande verksamheten genererade 48.0 MSEK (75.7) i positivt kassaflöde före förändringar av rörelsekapital. Under kvartalet har bolaget, som förväntat, bundit upp mer kapital som en funktion av högre volymer på plattformen. Dessutom har bolaget omförhandlat betalningsvillkor med en större leverantör vilket påverkat kapitalbindningen och förbättrat operativa processer. Under perioden har bolaget återbetalat sin kortfristiga kreditfacilitet (-53.1 MSEK).

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 14.7 procent per den 31 december 2025 och det egna kapitalet uppgick till 327.8 MSEK. Totala tillgångar uppgick till 2 231.5 MSEK.

Finansiell utveckling

1 januari– 31 december 2025

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

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 1 192.4 MSEK. Årets fjärde kvartal blev också det starkaste. 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 196.8 MSEK.

Skatt

Koncernens effektiva skatt uppgick till 121.9 procent.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till –10.4 MSEK.

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6.8 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –59.7 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –86.8 MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till –139.6 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 64.4 MSEK.

Under perioden har bolaget migrerat till sin nya plattform, vilket inneburit att bolaget tagit över finansieringen av rörelsefordringar jämt mot sina handlare. Detta kapitalbehov finansierades initialt av en rörelse kredit, men under årets sista kvartal har denna helt betalts av med upparbetat fritt kassaflöde från verksamheten.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 14.7 procent per den 31 december 2025 och det egna kapitalet uppgick till 327.8 MSEK. Totala tillgångar uppgick till 2 231.5 MSEK.

Händelser efter balansdagen

Under början av 2026 lanserade Kustom betalmetoden Pay by Bank på den finska marknaden. Bolaget har efter balansdagen stärkt sitt offline-erbjudande med en bred lansering av Mobile Point of Sale på den svenska marknaden.

Medarbetare

Antalet heltidsanställda och konsulter i koncernen per den 31 december 2025 uppgick till 106, varav 93 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. 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 december 2025 på 3.3 MSEK.

Övriga externa kostnader uppgick till 5.4 MSEK för perioden januari till december 2025.

Moderbolagets resultat före skatt för perioden januari till december 2025 uppgick till -157.0 MSEK.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 33.8 MSEK den 31 december 2025.

Transaktioner med närstående presenteras i not 6.

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

(Belopp i MSEK)	Okt-Dec		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	320.5	378.0	1 192.4	378.0
Aktiverat arbete för egen räkning	1.6	12.1	44.3	12.1
Övriga rörelseintäkter	1.2	0.2	1.9	0.2
Transaktions- och provisionskostnader	-192.8	-209.6	-678.7	-209.6
Personalkostnader	-33.2	-18.7	-128.1	-18.7
Övriga externa kostnader	-20.8	-44.3	-100.3	-44.6
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-37.2	-30.5	-134.7	-30.5
Rörelseresultat	39.3	87.3	196.8	86.9
Finansiella intäkter	7.0	13.9	9.4	13.9
Finansiella kostnader	-42.4	-46.3	-158.6	-86.4
Resultat före skatt	4.0	54.8	47.6	14.4
Inkomstskatt	-14.3	-13.7	-58.0	-13.7
Periodens resultat*	-10.4	41.2	-10.4	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)	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	744.8	744.8
Kundrelationer	1 094.2	1 187.3
Teknologi	174.4	148.0
Materiella anläggningstillgångar	0.6	0.4
Nyttjanderättstillgångar	1.7	-
Övriga långfristiga fordringar	1.0	0.9
Summa anläggningstillgångar	2 016.6	2 081.6
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	22.9	61.6
Aktuella skattefordringar	5.2	9.1
Övriga kortfristiga fordringar	79.6	45.9
Kortfristiga fordringar från koncernbolag	0.5	0.5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42.3	20.2
Likvida medel	64.4	207.3
Summa omsättningstillgångar	214.9	344.6
SUMMA TILLGÅNGAR	2 231.5	2 426.1
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	0.5	0.5
Övrigt tillskjutet kapital	337.0	337.1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-9.7	0.7
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	327.8	338.3
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	71.7	13.7
Obligationslån	1 667.1	1 653.9
Summa långfristiga skulder	1 738.8	1 667.6
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	78.6
Kortfristiga leasingskulder, räntebärande	1.1	-
Leverantörsskulder	14.3	5.9
Övriga kortfristiga skulder	52.4	82.8
Avsättningar	15.8	18.3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	81.3	234.6
Summa kortfristiga skulder	164.9	420.2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 231.5	2 426.1

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital vid periodens början	338.3	0.5
Totalresultat		
Resultat efter skatt	-10.4	0.7
Summa totalresultat	-10.4	0.7
Transaktioner med ägare		
Kapitaltillskott	-	337.1
Summa transaktioner med ägare	-	337.1
Eget kapital vid periodens slut	327.8	338.3

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

(Belopp i MSEK)	Okt-Dec		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	39.3	87.3	196.8	86.9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
<i>Avskrivningar</i>	37.3	30.5	134.7	30.5
<i>Övriga ej kassaflödespåverkande poster</i>	-8.5	-7.1	-2.8	-7.1
Erhållen ränta	2.1	13.3	2.1	13.3
Erlagd ränta	-34.3	-39.2	-141.0	-39.2
Betald inkomstskatt	12.1	-9.1	3.9	-9.1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	48.0	75.7	193.7	75.3
Förändringar av rörelsekapital				
Ökning (-) / Minskning (+) av kundfordringar	0.9	0.0	-23.4	0.0
Ökning (-) / Minskning (+) av övriga fordringar	-53.4	-5.9	-65.3	-5.9
Ökning (+) / Minskning (-) av leverantörsskulder	6.3	5.5	8.4	5.9
Ökning (+) / Minskning (-) av övriga skulder	-3.4	38.1	-106.6	39.4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1.6	113.4	6.8	114.7
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar	1.3	-12.1	-59.2	-12.1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0.0	-0.5	-0.4	-0.5
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-0.1	-0.9	-0.1	-0.9
Förvärv av dotterföretag	0.0	-1 957.4	0.0	-1 957.4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1.2	-1 970.8	-59.7	-1 970.8
Finansieringsverksamheten				
Skulder till kreditinstitut	-53.1	78.6	-78.6	78.6
Obligationslån	-	-	-	1,700.0
Lämnade lån till koncernföretag	3.0	-	0.0	-
Transaktionskostnader relaterade till lån	-	-	0.0	-52.7
Amortering av leaseskulder	-3.4	-	-8.2	-
Erhållet kapitaltillskott från ägare	-	337.0	-	337.0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-53.5	415.6	-86.8	2 062.9
Periodens kassaflöde	-53.8	-1 441.9	-139.6	206.8
Likvida medel vid periodens början	119.5	1 649.1	207.3	-
Valutakursförändringar i likvida medel	-1.3	0.1	-3.3	0.5
Likvida medel vid periodens slut	64.4	207.3	64.4	207.3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	Okt-Dec		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Övriga rörelseintäkter	0.8	0.8	3.3	0.8
Övriga externa kostnader	-1.0	-3.1	-5.4	-3.4
Rörelseresultat	-0.1	-2.3	-2.1	-2.6
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	2.2	12.5	2.6	12.5
Räntekostnader och liknande kostnader	-40.0	-46.8	-157.4	-86.9
Resultat efter finansiella poster	-38.0	-36.5	-157.0	-76.9
Inkomstskatt	-	-	-	-
Periodens resultat*	-38.0	-36.5	-157.0	-76.9

* Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2025-12-31	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	3.8
Fordringar på koncernföretag	1.5	0.8
Likvida medel	33.8	12.6
Summa omsättningstillgångar	35.6	17.3
SUMMA TILLGÅNGAR	2 112.3	2 093.9
EGET KAPITAL		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	0.5	0.5
<i>Fritt eget kapital</i>		
Övrigt tillskjutet kapital	337.0	337.0
Balanserad vinst	-76.9	-
Periodens resultat	-157.0	-76.9
Summa eget kapital	103.6	260.6
Långfristiga skulder		
Obligationslån	1 667.1	1 653.9
Skulder till koncernföretag	61.9	60.3
Summa långfristiga skulder	1 729.0	1 714.2
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0.0	78.6
Skulder till koncernföretag	247.3	-
Leverantörsskulder	0.5	0.8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31.8	39.8
Summa kortfristiga skulder	279.6	119.2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 112.3	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)	Okt-Dec		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Norden	299.2	334.4	1 099.9	334.4
Övriga världen	21.2	43.7	92.4	43.7
Totalt	320.5	378.0	1 192.4	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 inkråmsgoodwill 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.

Note 6 — 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:

Delårsrapport januari – mars 2026

28 maj 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 februari 2026 kl. 08:00 CET.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning 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 februari 2026

Kustom BidCo AB (publ)

559363-9643

Brahegatan 10

114 37 Stockholm

Kustom