

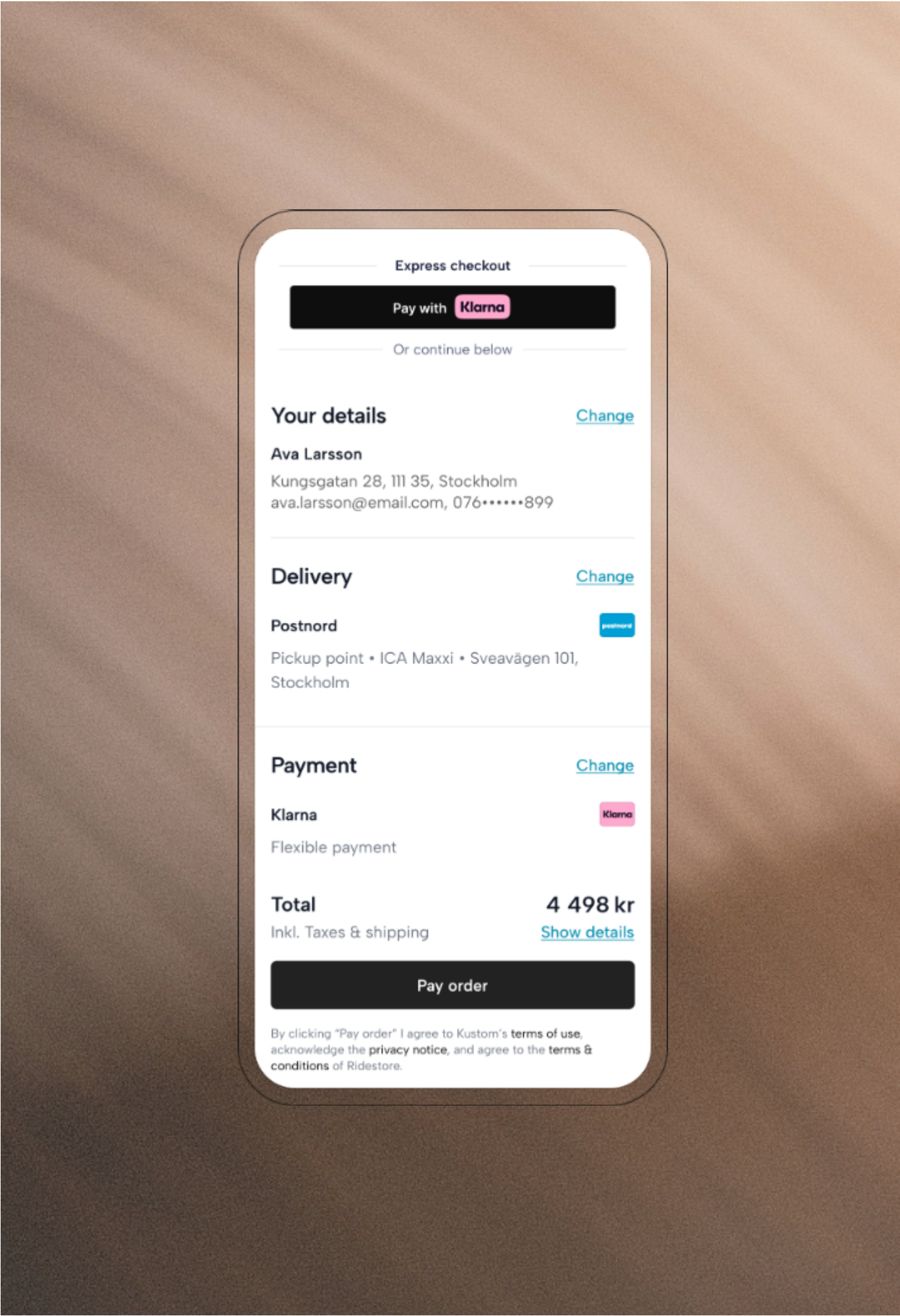
Halvårsrapport

1 januari 2025 – 30 juni 2025

+kustom

Innehållsförteckning

3	Finansiell information
5	Kommentar från VD
9	Kustom i korthet
11	Partnerintervju: Massud Sarwari
15	Finansiell översikt
21	Koncernens finansiella rapporter
27	Moderbolagets finansiella rapporter
29	Noter till finansiella rapporter



Kvartal 2: 1 april – 30 juni

292.8 MSEK

Nettomsättning

43.1 MSEK

Rörelseresultat

–11.5 MSEK

Periodens resultat

–64.3 MSEK

Kassaflöde från den
löpande verksamheten

Väsentliga händelser under kvartalet

- Under kvartalet har Kustom publicerat ett av Finansinspektionen godkänt prospekt i syfte att omnotera sin obligation. En omnotering från Nasdaq Stockholm Transfer Market till Stockholm Main Market är ett villkor kopplat till obligaionsavtalet.
- Nya avtal tecknades med flera större och välkända varumärken som CAIA Cosmetics, Milrab och Haglöfs. Flera befintliga handlare förlängde eller utökade sina avtal, bland annat Haypp Group, Nortic och Desenio.
- Migrationen till bolagets nya, uppdaterade plattform slutfördes i princip under kvartalet. Detta innebar att hanteringen av fordringar jämt mot bolagets handlare flyttats från Klarna till Stripe. I syfte att minimera effekten av detta på bolagets kunder så har Kustom under kvartalet hållit en temporärt högre likviditetsbuffert hos Stripe.

Nyckeltal

(Belopp i MSEK om ej annat anges)	Apr–Jun		Jan–Jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettomsättning	292.8	–	595.7	–	378.0
Rörelseresultat	43.1	–	95.1	–	86.9
Periodens resultat	–11.5	–	–9.4	–	0.7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–64.3	–	–42.9	–	114.7
Soliditet	13.5%	–	13.5%	–	13.9%

VD:s kommentarer

Det andra kvartalet präglades av en av våra största leveranser hittills. Migreringen till vår uppdaterade plattform är i princip i mål. Vi har samtidigt välkomnat flera välkända varumärken, redan sett positiva effekter i form av högre konverteringsgrad, och utvecklat produkten i nära samarbete med våra handlare.

Total försäljningsvolym följer marknaden, kostnader och marginal enligt förväntan

Kustoms diversifierad portfölj av handlare innebär att transaktionsvolymen inte exponeras för branschspecifika trender, men följer däremot övergripande marknadsrörelser. Under andra kvartalet har hushållen fortsatt varit försiktiga med att öka sin konsumtion.

Rörelsemarginalen följer förväntningarna. Migreringen till vår nya plattform är i princip fullbordad, vilket innebär att verksamheten redan under andra kvartalet bedrivits i vår egen tekniska infrastruktur. Detta betyder att kostnaderna per transaktion nu ligger på en långsiktigt stabil nivå med bibehållen god lönsamhet.

Även övriga rörelsekostnader utvecklas enligt plan och vår nuvarande kostnadskostym ger utrymme för fortsatt tillväxt av handlare och ytterligare förbättringar av vårt erbjudande.

Kustoms handlare på nya plattformen

Över 20 000 handlare har nu flyttats över till den nya, uppgraderade plattformen. Ett fåtal handlare har, i samråd med dem, en senarelagd tidsplan för övergången. Det här innebär att nästan alla handlare och nära hela transaktionsvolymen nu drivs genom vår egen infrastruktur.

Vi är också mycket nöjda med att ha kunnat erbjuda nya produkter och funktioner till våra handlare, som fler betalningsmetoder och valutor. Med den nya plattformen på plats ser vi fram emot att kunna accelerera produktutvecklingen ytterligare framöver.

Ny plattform, ännu högre konvertering

Då i princip samtliga handlare nu använder vår nya plattform, har vi kunnat analysera effekterna på konverteringen. Utfallet visar på en ökning av konverteringsgraden med 60 baspunkter, driven av en förbättrad användarupplevelse i kassan. Detta är ett kvitto på att vår förbättrade produkt redan ger kommersiellt positiva resultat för våra handlare.

Flera nya, större kunder

Under andra kvartalet har vårt kommersiella team haft stort fokus på att stödja våra handlare i övergången till vår nya plattform. Trots detta har cirka 400 nya handlare börjat använda Kustom. Vi har också nya avtal på plats med flera större och välkända varumärken som CAIA Cosmetics, Milrab och Haglöfs. Att ledande aktörer inom sina segment väljer Kustom bekräftar styrkan i vårt nya globala erbjudande och vår förmåga att stötta handlare i fortsatt internationell expansion. Därtill har flera befintliga handlare förlängt eller utökat sina avtal med oss, bland dessa finns bland annat Haypp Group, Nortic, och Desenio.

Handlarna i första rummet

Slutligen lanserade vi under kvartalet vår första konsumentrapport, "Så vill kunderna checka ut och betala" där vi tillsammans med Ipsos undersökte nordiska konsumenters köpbeteenden, vad de uppskattar och deras största irritationsmoment i kassan. Detta är ett led i vår strategi att vara en samlande kraft för handeln, att bjuda på insikter och att förse våra kunder med mer än bara kassan. Resultaten visar att transparens och trygghet är avgörande: höga fraktkostnader och oväntade avgifter är de vanligaste skälen till att avbryta sitt köp eller välja bort butiken i framtiden. Konsumenterna värdesätter en kassa som är snabb, tydlig och erbjuder flexibla betalsätt – helt i linje med vårt erbjudande som kombinerar hög konvertering med ansvarsfulla betalmetoder som bygger långsiktig lojalitet.

Vi har även haft ett nära samarbete med en av våra handlare, Haypp Group, kring utvecklingen av en ny, internationellt anpassad ålderskontroll i kassan. Det här är ett konkret exempel på hur vår produktutveckling sker i nära dialog med våra handlare och anpassas efter deras behov.

“Då i princip samtliga handlare nu använder vår nya plattform, har vi kunnat se en ökning av konverteringsgraden med 60 baspunkter. Detta är ett kvitto på att vår förbättrade produkt redan ger kommersiellt positiva resultat för våra handlare.”



Kamjar Hajabdolahi, VD

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.

Partnerintervju

Massud Sarwari, Head of Professional Services EMEA, Stripe

1. Kustoms uppgraderade plattform är byggd på Stripes infrastruktur. Utöver tillförlitlighet, prestanda och skalbarhet, vilken nytta ger detta handlarna och varför är det viktigt?

Det handlar i grunden om flexibilitet och att ge handlarna större frihet genom ökad kontroll. Tillsammans har vi skapat en modern plattform som gör att de kan komma igång snabbt, testa nya idéer, anpassa sig till förändrade förutsättningar och expandera till fler marknader, med tillgång till över 100 globala betalsätt och 135+ valutor. Ett tydligt exempel är hur snabbt vi kunde lansera en pilotterminal i Kustoms Mobile Point of Sale-app. Med den här innovativa lösningen förvandlas telefoner till kraftfulla försäljningsverktyg som kan ta emot kontaktlösa betalningar och sömlöst koppla ihop försäljning online och i fysisk butik. För oss är det inspirerande att se hur Kustom använder vår infrastruktur för att leverera en kassaupplevelse som både är kraftfull och anpassningsbar. Handlarna drar dessutom nytta av Stripes inbyggda bedrägeridetektion, vilket gör att de slipper separata, komplexa lösningar. Det bidrar till att minimera bedrägerier och bristande regelefterlevnad, att sänka kostnader, skydda varumärkets rykte och frigör resurser för tillväxt.

2. I en marknad av allt-i-ett-plattformar har Kustom valt ett modulärt och partnerdrivet arbetssätt. Hur stöttar Stripes infrastruktur den strategin, särskilt när det gäller att möjliggöra olika betalsätt och öppenhet mellan leverantörer och marknader?

Kustoms strategi ligger naturligt nära hur vi tänker på Stripe. Båda plattformarna är byggda med modularitet som grund, vilket ger handlarna möjlighet att välja de komponenter som passar bäst för deras behov och samtidigt integrera dem sömlöst med tredjepartslösningar de redan använder. Det som särskiljer Kustom är att de gjort öppenhet till en grundprincip i sin produkt. Inte bara genom att stödja flera betalsätt, utan att aktivt möjliggöra valfrihet på alla områden. Ett bra exempel är vårt gemensamma arbete med att erbjuda populära europeiska betalsätt till tiotusentals handlare. Tillsammans har vi integrerat iDeal, Klarna, Billie, MobilePay och Vipps i Kustoms plattform. Det breda utbudet gör att handlare kan möta lokala preferenser på olika europeiska marknader och därigenom stärka både räckvidd och konvertering. Vår roll är att driva infrastrukturen bakom kulisserna, så att handlarna kan fokusera på tillväxt i stället för teknisk komplexitet.



3. Kassaupplevelsen har blivit en motor för tillväxt, inte bara en transaktionspunkt. Vilka marknadstrender eller krav från handlare tror du kommer att forma framtidens checkout i Europa?

Handlare söker kassalösningar som kan anpassas efter europeiska konsumenters varierande preferenser, där hastighet och enkelhet prioriteras utan att tumma på säkerhet och regelefterlevnad. Kassan har därför blivit mer än ett transaktionsflöde; den är ett strategiskt verktyg för att vinna och behålla kunder. Vi ser tydliga tillväxtlyft genom optimerade kassalösningar. Stripes kunder som infört dessa har i genomsnitt ökat sina intäkter med 11,9 procent. Den här förbättringen av både konverteringsgrad och snittorderstorlek understryker hur avgörande det är med en effektiv och användarvänlig kassaupplevelse. I takt med att konsumenternas förväntningar rör sig mot mer skraddarsydd och intelligenta interaktioner, gör Kustoms flexibla plattform det möjligt för handlare att dra nytta av avancerade optimeringar och ligga steget före i en snabbt föränderlig e-handelsmiljö. Framöver ser vi att koncept som agentic commerce öppnar för ännu mer personifierade, AI-drivna upplevelser. Kustoms flexibla angreppssätt gör det enkelt att integrera sådana innovationer när de blir aktuella och relevanta, vilket stärker konkurrenskraften på en dynamisk marknad.

4. Migreringen till Kustoms Stripe-baserade plattform har varit ett viktigt fokus. Vad tar du med dig från processen, och vad gjorde samarbetet framgångsrikt?

Det som verkligen stack ut var den djupa samsynen i våra tankesätt, värderingar och arbetssätt. Vi insåg snabbt att Stripes verksamhetsprinciper stämmer perfekt överens med Kustoms värderingar och syn på hur man driver en verksamhet. Den här gemensamma grunden skapade tillit och förståelse som drev samarbetet framåt.

Samsynen märktes också i våra team. Båda parter var fast beslutna att vinna som ett lag, vilket skapade en samarbetskultur som var avgörande för att slå rekord. Den gemensamma målsättningen att göra migreringen till den snabbaste i Stripes historia förenade våra ansträngningar och hjälpte oss att nå exceptionella resultat. Den här erfarenheten visar hur viktigt det är med både teknisk och kulturell kompatibilitet samt operativ samsyn för att bygga framgångsrika partnerskap. Det är ett tydligt bevis på vad som kan åstadkommas när två organisationer arbetar tillsammans med gemensamma värderingar, tydliga mål och ett starkt engagemang för kvalitet.

5. Vad krävs för att bygga ett hållbart partnerskap där båda parter är vinnare, och hur arbetar ni för att driva långsiktig tillväxt?

För oss börjar det med förtroende, öppenhet och en gemensam ambition att bygga något som håller över tid. Samsynen som gjorde migreringen så framgångsrik handlade inte bara om teknik, utan var djupt rotad i våra gemensamma värderingar och arbetssätt. Det är också denna grund som gör partnerskap framgångsrika över tid. Man behöver partners som utmanar, agerar snabbt och genuint vill göra saker bättre. En av Stripes kärnprinciper är att "agera med fokus och snabbhet", vilket ligger helt i linje med hur Kustom jobbar. Under hela samarbetet har Kustom visat en orubblig vilja att leverera nytta till handlarna och alltid prioritera de mest effektfulla initiativen. Vårt gemensamma engagemang för snabb, målinriktad och fokuserad handling har varit en nyckelfaktor i partnerskapets framgång. När förtroendet finns kan teamen agera som en enhet, fatta snabba beslut och anpassa sig effektivt till utmaningar, och samtidigt fokusera på det som är viktigast. Det skapar momentum, stärker resiliensen och driver långsiktig tillväxt – för båda bolagen och de handlare vi samarbetar med.

Finansiell utveckling under andra kvartalet

1 april – 30 juni 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 292.8 MSEK, vilket är 10.1 MSEK lägre än föregående kvartal. Under kvartalet har hushållen fortsatt varit försiktiga med sin konsumtion. Flertalet av de större handlare som tecknade avtal med Kustom under perioden – såsom CAIA Cosmetics, Haypp Group, m.fl. – hade ingen påverkan på kvartalets resultat. Dessa är planerade att börja transaktera och generera intäkter i kommande perioder.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 43.1 MSEK.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -11.5 MSEK.

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -64.3 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -24.4 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 47.1 MSEK.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -41.6 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 84.8 MSEK.

Det andra kvartalets operativa kassaflöde låg i linje med bolagets förväntningar. Den underliggande verksamheten genererade 49.6 MSEK i positivt kassaflöde före förändringar av rörelsekapital. Utöver detta har bolaget under kvartalet migrerat handlare till sin nya plattform, vilket innebar att hanteringen av fordringar jämt mot bolagets handlare flyttats från Klarna till Stripe. I syfte att minimera effekten av detta på bolagets kunder så har Kustom under kvartalet hållit en temporärt högre likviditetsbuffert hos Stripe. Denna finansierades av redan upparbetade likvida medel samt delar av den kreditfacilitet som ingicks under kvartalet. Likviditetsbufferten förväntas att stabiliseras och optimeras i kommande perioder.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 13.5 procent per den 30 juni 2025 och det egna kapitalet uppgick till 328.8 MSEK. Totala tillgångar uppgick till 2 443.2 MSEK.

Finansiell utveckling under första halvåret

1 januari– 30 juni 2025

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

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för halvåret uppgick till 595.7 MSEK. Detta är i linje med förväntan och speglar säsongsvariationer i bolagets affär, som följer ett mönster typiskt för detaljhandeln där det andra halvåret vanligtvis är det starkaste till följd av julhandel, Black Friday och liknande kampanjperioder.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för halvåret uppgick till 95.1 MSEK.

Skatt

Koncernens effektiva skatt uppgick till 147.3 procent.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till –9.4 MSEK.

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –42.9 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –46.9 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –32.3 MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till –122.1 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 84.8 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 –27.4 MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 13.5 procent per den 30 juni 2025 och det egna kapitalet uppgick till 328.8 MSEK. Totala tillgångar uppgick till 2 443.2 MSEK.

Händelser efter balansdagen

Den 3 juli togs Kustoms obligation upp för handel på Nasdaq Stockholm Corporate Bond Main Market.

Medarbetare

Antalet heltidsanställda och konsulter i koncernen per den 30 juni 2025 uppgick till 101, varav 85 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 juni 2025 på 1.6 MSEK.

Övriga externa kostnader uppgick till 3.5 MSEK för perioden januari till juni 2025.

Moderbolagets resultat före skatt för perioden januari till juni 2025 uppgick till -79.0 MSEK.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 0.1 MSEK den 30 juni 2025.

Transaktioner med närstående presenteras i not 7.

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

(Belopp i MSEK)	Apr–Jun		Jan–Jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	292.8	–	595.7	–	378.0
Aktiverat arbete för egen räkning	16.2	–	28.5	–	12.1
Övriga rörelseintäkter	0.1	–	0.1	–	0.2
Transaktions- och provisionskostnader	–171.6	–	–344.1	–	–209.6
Personalkostnader	–35.8	–	–63.5	–	–18.7
Övriga externa kostnader	–26.4	–	–57.3	–	–44.6
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	–32.2	–	–64.4	–	–30.5
Rörelseresultat	43.1	–	95.1	–	86.9
Finansiella intäkter	0.1	–	1.9	–	13.9
Finansiella kostnader	–40.3	–	–77.0	–	–86.4
Resultat före skatt	2.8	–	19.9	–	14.3
Inkomstskatt	–14.4	–	–29.4	–	–13.7
Periodens resultat*	–11.5	–	–9.4	–	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)	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	744.8	–	744.9
Kundrelationer	1,140.7	–	1,187.3
Teknologi	180.1	–	148.0
Materiella anläggningstillgångar	0.7	–	0.4
Nyttjanderättstillgångar	18.7	–	–
Uppskjutna skattefordringar	0.1	–	–
Långfristiga fordringar från koncernbolag	3.0	–	–
Övriga långfristiga fordringar	1.1	–	0.9
Summa anläggningstillgångar	2,089.1	–	2,081.6
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	60.3	–	61.6
Aktuella skattefordringar	15.9	–	9.1
Övriga kortfristiga fordringar	120.6	0.5	45.9
Kortfristiga fordringar från koncernbolag	0.5	–	0.5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	71.9	–	20.2
Likvida medel	84.8	–	207.3
Summa omsättningstillgångar	354.1	0.5	344.6
SUMMA TILLGÅNGAR	2,443.2	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	–8.7	–	0.7
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	328.8	0.5	338.3
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	43.0	–	13.7
Långfristiga leasingskulder, räntebärande	9.1	–	–
Obligationslån	1,660.5	–	1,653.9
Summa långfristiga skulder	1,712.6	–	1,667.6
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	51.2	–	78.6
Kortfristiga leasingskulder, räntebärande	11.2	–	–
Leverantörsskulder	33.5	–	5.9
Övriga kortfristiga skulder	146.6	–	82.8
Avsättningar	22.2	–	18.3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	137.0	–	234.6
Summa kortfristiga skulder	401.8	–	420.2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2,443.2	0.5	2,426.1

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

(Belopp i MSEK)	Jan–Jun		2024-12-31
	2025-06-30	2024-06-30	
Eget kapital vid periodens början	338.3	0.5	0.5
Totalresultat			
Resultat efter skatt	-9.4	-	0.7
Summa totalresultat	-9.4	-	0.7
Transaktioner med ägare			
Kapitaltillskott	-	-	337.1
Summa transaktioner med ägare	-	-	337.1
Eget kapital vid periodens slut	328.8	0.5	338.3

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

(Belopp i MSEK)	Apr–Jun		Jan–Jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	43.1	-	95.1	-	86.9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
<i>Avskrivningar</i>	32.2	-	64.4	-	30.5
<i>Övriga ej kassaflödespåverkande poster</i>	9.2	-	7.9	-	-7.1
Erhållen ränta	0.0	-	0.0	-	13.3
Erlagd ränta	-33.5	-	-72.5	-	-39.2
Betald inkomstskatt	-1.4	-	-6.9	-	-9.1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	49.6	-	88.0	-	75.3
Förändringar av rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av kundfordringar	-19.1	-	-18.5	-	0.0
Ökning (-) / Minskning (+) av övriga fordringar	-84.6	-	-64.6	-	-5.9
Ökning (+) / Minskning (-) av leverantörsskulder	-1.8	-	27.6	-	5.9
Ökning (+) / Minskning (-) av övriga skulder	-8.4	-	-75.4	-	39.4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-64.3	-	-42.9	-	114.7
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	-24.0	-	-46.3	-	-12.1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0.3	-	-0.3	-	-0.5
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0.0	-	-0.2	-	-0.9
Förvärv av dotterföretag	0.0	-	0.0	-	-1,957.4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24.4	-	-46.9	-	-1,970.8
Finansieringsverksamheten					
Skulder till kreditinstitut	51.2	-	-27.4	-	78.6
Obligationslån	0.0	-	0.0	-	1,700.0
Lämnade lån till koncernföretag	-3.0	-	0.0	-	-
Transaktionskostnader relaterade till lån	0.0	-	0.0	-	-52.7
Amortering av leaseskulder	-1.2	-	-2.0	-	-
Erhållet kapitaltillskott från ägare	0.0	-	0.0	-	337.0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	47.1	-	-29.3	-	2,062.9
Periodens kassaflöde	-41.6	-	-122.1	-	206.8
Likvida medel vid periodens början	129.3	-	207.3	-	-
Valutakursförändringar i likvida medel	-2.9	-	-0.4	-	0.5
Likvida medel vid periodens slut	84.8	-	84.8	-	207.3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	Apr–Jun		Jan–Jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Övriga rörelseintäkter	0.8	–	1.6	–	0.8
Övriga externa kostnader	–2.1	–	–3.5	–	–3.4
Rörelseresultat	–1.3	–	–1.9	–	–2.6
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0.2	–	0.2	–	12.5
Räntekostnader och liknande kostnader	–40.0	–	–77.3	–	–86.9
Resultat efter finansiella poster	–41.1	–	–79.0	–	–76.9
Inkomstskatt	–	–	–	–	–
Periodens resultat*	–41.1	–	–79.0	–	–76.9

* Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2025-06-30	2024-06-30	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	0.7	0.5	3.8
Fordringar på koncernföretag	51.0	–	0.8
Likvida medel	0.1	–	12.6
Summa omsättningstillgångar	51.8	0.5	17.3
SUMMA TILLGÅNGAR	2,128.5	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	–79.0	–	–76.9
Summa eget kapital	181.6	0.5	260.6
Långfristiga skulder			
Obligationslån	1,660.5	–	1,653.9
Skulder till koncernföretag	201.2	–	60.3
Summa långfristiga skulder	1,861.7	–	1,714.2
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	51.2	–	78.6
Leverantörsskulder	0.3	–	0.8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33.8	–	39.8
Summa kortfristiga skulder	85.3	–	119.2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2,128.5	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)	Apr–Jun		Jan–Jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Norden	271.5	-	542.7	-	334.4
Övriga världen	21.3	-	53.0	-	43.7
Totalt	292.8	-	595.7	-	378.0

Not 5 — Förvärv av dotterföretag

Den 1 oktober 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.

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

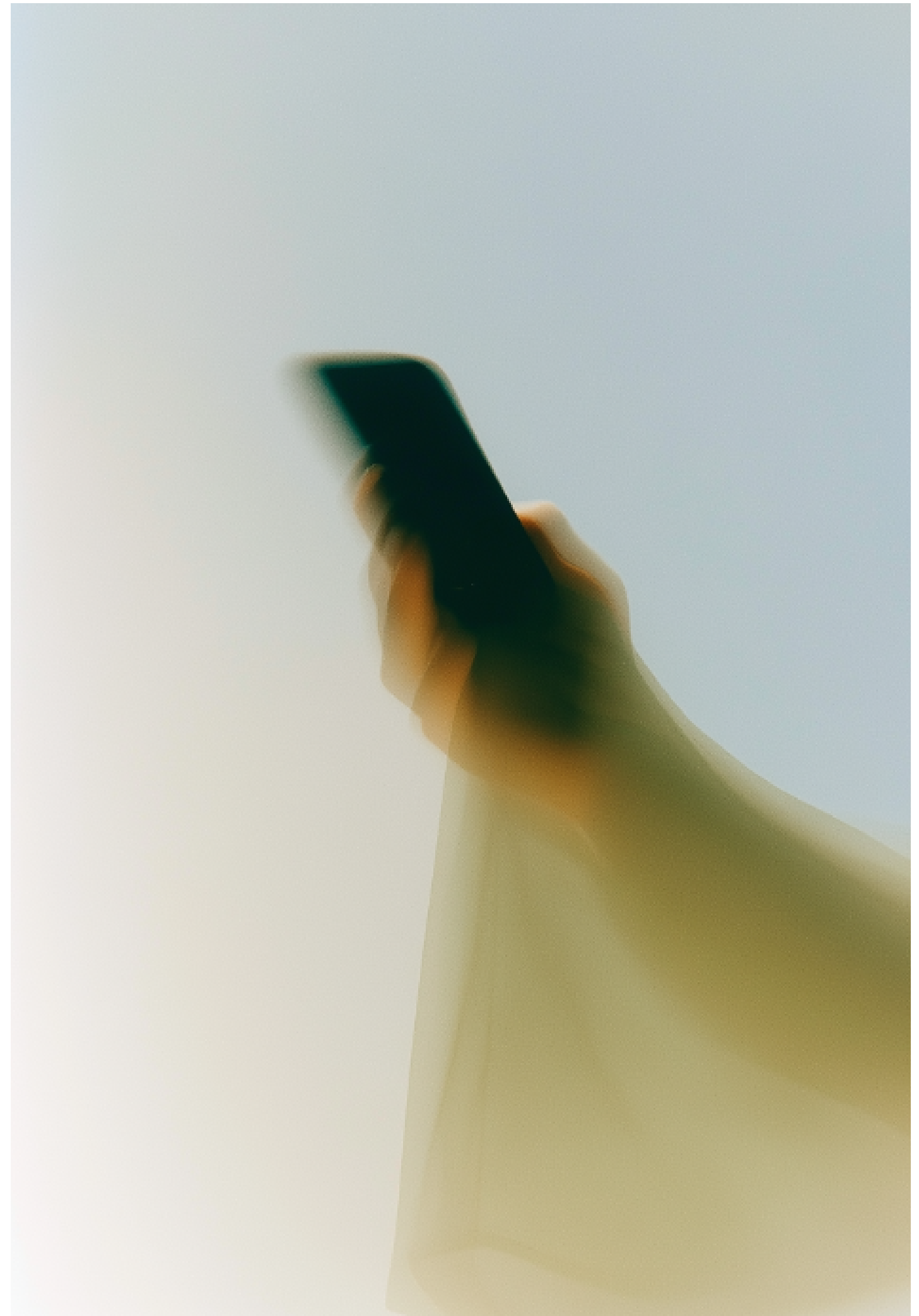
Koncernens skulder för villkorad köpeskilling värderas löpande till verkligt värde enligt nivå 3. Väsentlig icke observerbar data som används vid värdering utgör 1) förväntade framtida intäkter i Kustom AB samt 2) förväntade transaktionskostnader för Stripe-plattformen. En känslighetsanalys har genomförts 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:

Delårsrapport tredje kvartalet 2025	27 november 2025
Delårsrapport fjärde kvartalet 2025	26 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 28 augusti 2025 kl. 08:00 CEST.

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 28 augusti 2025

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

Kustom