

# **Kustom**

Delårsrapport första kvartalet 2025



# Innehålls- förteckning

<b>3</b>	<b>Finansiell information</b>
<b>7</b>	<b>Kommentar från VD</b>
<b>11</b>	<b>Kustom i korthet</b>
<b>13</b>	<b>Finansiell översikt</b>
<b>19</b>	<b>Koncernens finansiella rapporter</b>
<b>23</b>	<b>Moderbolagets finansiella rapporter</b>
<b>27</b>	<b>Noter till finansiella rapporter</b>

Kvartal 1: 1 januari 2025 – 31 mars 2025

Nettomsättning

**302.9 MSEK**

Rörelseresultat

**52.0 MSEK**

Periodens resultat

**2.1 MSEK**

Kassaflöde från den löpande verksamheten

**21.3 MSEK**

## Väsentliga händelser under kvartalet

- Under kvartalet har Kustom tillkännagivit sin nya produkt "Kustom mobile Point of Sale". Produkten möjliggör för bolagets kunder att ta emot fysiska kortbetalningar med en vanlig mobiltelefon.
- Kustom har under kvartalet fortsatt utvecklingen av, och migreringen till, sin nya tekniska plattform. Vi ligger fortsatt före plan i detta arbete.

## Nyckeltal

(Belopp i MSEK om ej annat anges)	Jan-Mar		Helår
	2025	2024	2024
Nettomsättning	302.9	-	378.0
Rörelseresultat	52.0	-	86.9
Periodens resultat	2.1	-	0.7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21.3	-	114.7
Soliditet	14.4%	-	13.9%

**“Vi utvecklar inte bara  
vår produkt, utan också  
team och processer som  
gör verklig skillnad i  
handlarnas vardag.”**

Kamjar Hajabdolahi, VD



# VD:s kommentarer

## **Kustoms utveckling fortgår och lönsamhet fortsatt enligt plan**

Kustom har inlett 2025 starkt. Verksamheten utvecklas snabbare än våra målsättningar och lönsamheten ligger i nivå med våra förväntningar. Efter de första sex månaderna av vår uppbyggnadsfas börjar vi nu se konkreta resultat av vårt arbete, både organisatoriskt och i utvecklingen av vår självständiga plattform. Både befintliga kunder och nya handlare visar fortsatt starkt förtroende och engagemang i vår fortsatta utveckling.

Migrationen till vår nya, uppgraderade plattform fortskrider snabbare än planerat, vilket möjliggör en tidigarelagd fullskalig övergång.

## **Produktinnovation som möter marknadens behov**

I februari gick vi ut med vår nya funktion, "Kustom Mobile Point of Sale" (Mobile POS). Med detta blir vi den första aktören i Norden som synkroniserar all försäljning i samma system, oavsett om det sker fysiskt eller online. Med Mobile POS kan handlare enkelt ta betalt direkt via sin smartphone – utan komplexa installationer eller extra hårdvara.

Handlarens telefon fungerar som en traditionell fysisk kassa, där kunden betalar precis som vid ett vanligt med kort eller digital plånbok – utan att behöva skanna någon QR-kod, använda BankID eller någon annan teknisk lösning vid betalningen. Detta är ett viktigt första steg i vår omnikanalsatsning.

Vår nya produkt är utvecklad i nära dialog med våra handlare och adresserar ett tydligt behov på marknaden – att samla och hantera fysiska och digitala försäljningsflöden i ett gemensamt system för betalningar, lager och affärsdata. Helhetslösningen förenklar administration, minskar teknisk komplexitet och skapar förutsättningar för en verkligt sömlös handel, oavsett kanal.

Mottagandet har varit mycket positivt och vi har sett ett stort intresse från både stora och små handlare. I mars demonstrerade vi produkten för första gången under D-Congress på Svenska Mässan i Göteborg.

## Förnyat förtroende från ledande aktörer och stark nykundstillväxt

Flera av våra nyckelkunder har under kvartalet valt att förnya sina avtal med Kustom. Bland dessa finns svenska Coop och norska Varner Group (med varumärken som Dressmann, Cubus, Bikbok m.fl). Att några av marknadens mest etablerade aktörer väljer att fortsätta samarbeta med oss bekräftar styrkan i vårt erbjudande.

Under det första kvartalet har runt 500 nya handlare valt att ansluta sig till Kustom, däribland välkända varumärken som Mizuno och Koenigsegg. Det speglar den ökade efterfrågan på vårt erbjudande och ligger helt i linje med förväntan.

Vår plattform tillgodoser behov hos handlare med olika affärsmodeller och utmaningar – från små, snabbväxande e-handelsbolag till etablerade varumärken med komplexa kravprofiler. Genom att erbjuda en öppen, skalbar infrastruktur fortsätter vi att stärka vår position som en flexibel och framtidssäkrad lösning.

## Samtliga nyckelroller tillsatta

Med alla kärnfunktioner på plats och en arbetsstyrka på 94 medarbetare har vi byggt en organisation anpassad för att möta bolagets strategiska målsättningar på lång sikt. Under kvartalet har vi förstärkt teamet med 14 nya medarbetare för att ytterligare vässa vårt erbjudande. Framåt sker vår kompetensförstärkning främst genom selektiva nyrekryteringar.

Vi utvecklar inte bara vår produkt, utan också team och processer som gör verklig skillnad i handlarnas vardag. Kombinationen av teknisk spets och affärsförståelse är avgörande, särskilt i de situationer där snabb och kvalificerad support är affärskritiskt. Därför fortsätter vi att investera i medarbetare med djup lokal och teknisk kompetens. Genom att vara tillgängliga och handlingskraftiga i avgörande lägen stärker vi vårt löfte om att alltid sätta handlarens affär i första rummet.

## Regulatorisk beredskap och stark position i förändrat landskap

Det kommersiella landskapet Kustom verkar i förändras snabbt. Kassalösningar, betalflöden, frakt och lojalitetsprogram har länge varit strategiska nyckelfrågor för handlare, leverantörer och investerare – men vi ser även ett tilltagande medialt intresse för dessa områden.

Samtidigt har lagstiftare visat ett större engagemang i frågan om transparens och ansvarsfulla betalflöden, vilket exempelvis märks i de nya norska reglerna för konsumentkrediter som trädde i kraft den 1 mars. Denna regulatoriska utveckling spelar direkt in i Kustoms styrkor: en oberoende, teknikdriven modell som redan möter framtidens krav.

Som oberoende leverantör av kassalösningar äger vi inga egna betalmetoder eller kreditprodukter. Vår plattform integrerar en mängd betalalternativ och funktioner utan dolda agendor, vilket ger handlarna valmöjligheter och kontroll över sina betalflöden. Vår ambition är att fortsatt kombinera hög konvertering för handlare med ansvarsfulla betalningsalternativ för konsumenter.

Vår självständighet ger oss också friheten att välja de bästa partnerskapen, snabbt införa nya funktioner och stötta handlarna i takt med deras behov. Detta gör oss väl positionerade i en mer reglerad verklighet, där hållbarhet, transparens och flexibilitet är avgörande.

Vår strategi, som bygger på ett öppet ekosystem och ett tydligt handlarfokus, gör Kustom till ett fortsatt tryggt och flexibelt val. Vi anpassar oss inte bara till utvecklingen. Vi leder den.

## Makrotrender och framåtblick

Geopolitiska spänningar och nya amerikanska tullar påverkar det globala affärsklimatet, men effekten på Kustom är fortsatt begränsad tack vare vårt europeiska fokus och diversifierade kundportfölj, även om vi påverkas av den generella trenden i handeln. Med prioritet på innovation, partnerskap och handlarnytta står vi väl rustade för långsiktig tillväxt.



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.

Sedan Kustom blev självständigt har bolaget rekryterat flera nyckelpersoner med gedigen erfarenhet och lång historia av att bygga och utveckla kassalösningen. De har anslutit sig till Kustom både i ledande befattningar och som investerare, tillsammans med andra branschexperter. 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, fraktalternativ, 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 fokuserar Kustom just nu på att stärka sitt erbjudande med nya betalningsmetoder, förbättrad kundsupport och en ny teknisk plattform som lägger grunden för fortsatt lönsam tillväxt. Kustom satsar aktivt på geografisk expansion samtidigt som företaget behåller ett starkt lokalt fokus, särskilt i Norden.

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

# Finansiell utveckling under första kvartalet

1 januari – 31 mars 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 302.9 MSEK, vilket är 75.1 MSEK mindre än det fjärde kvartalet föregående år. 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 för kvartalet uppgick till 52.0 MSEK.

## Skatt

Koncernens effektiva skatt uppgick till 87.8 procent.

## Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 2.1 MSEK.

## Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 21.3 MSEK.  
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -22.5 MSEK.  
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -79.4 MSEK.  
Kvartalets kassaflöde uppgick till -80.5 MSEK.

Det operativa kassaflödet för det första kvartalet har påverkats av betalningar av upplupna kostnader hänförliga till det fjärde kvartalet föregående år. Dessa kostnader avser huvudsakligen en större leverantör som tidigare legat efter med sin fakturering. Detta är nu åtgärdad, men har medfört en tillfällig belastning på kassaflödet under kvartalet. Därtill har bolaget under perioden återbetalat den kortfristiga kreditfacilitet om 78.6 MSEK som upptogs i samband med förvärvet av Kustom AB.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 129.3 MSEK.

## Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 14.4 procent per den 31 mars 2025 och det egna kapitalet uppgick till 340.3 MSEK. Totala tillgångar uppgick till 2 371.3 MSEK.

## Händelser efter balansdagen

Den 19 maj 2025 ingick Kustom ett finansieringsavtal avseende en kortfristig kreditfacilitet om 100 MSEK.

## Medarbetare

Antalet heltidsanställda och konsulter i koncernen per den 31 mars 2025 uppgick till 94, varav 74 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 mars 2025 på 0.8 MSEK.

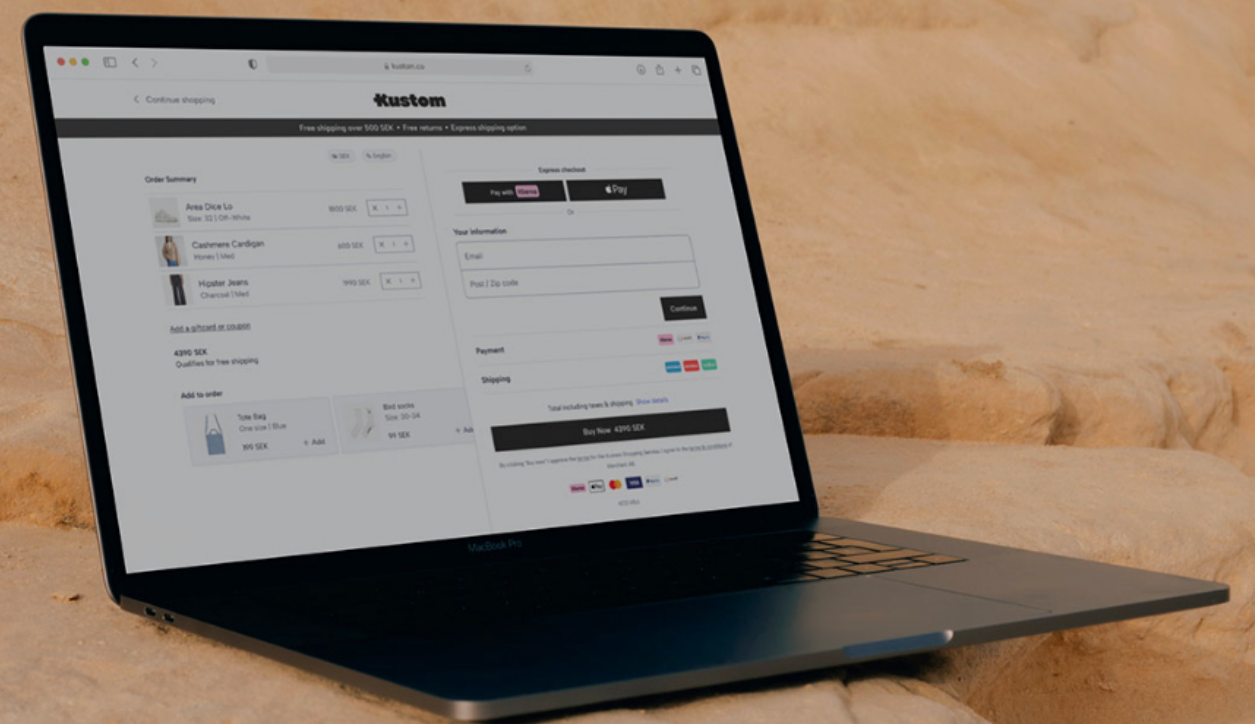
Övriga externa kostnader uppgick till 1.4 MSEK för perioden januari till mars 2025.

Moderbolagets resultat före skatt för perioden januari till mars 2025 uppgick till -37.9 MSEK.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 34.7 MSEK den 31 mars 2025.

Transaktioner med närstående presenteras i not 7.

# Finansiella rapporter



## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

(Belopp i MSEK)	Jan-Mar		Helår
	2025	2024	2024
Nettoomsättning	302.9	-	378.0
Aktiverat arbete för egen räkning	12.3	-	12.1
Övriga rörelseintäkter	0.0	-	0.2
Transaktions- och provisionskostnader	-172.5	-	-209.6
Personalkostnader	-27.7	-	-18.7
Övriga externa kostnader	-30.9	-	-44.6
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-32.2	-	-30.5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>52.0</b>	<b>-</b>	<b>86.9</b>
Finansiella intäkter	1.8	-	13.9
Finansiella kostnader	-36.7	-	-86.4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>17.1</b>	<b>-</b>	<b>14.3</b>
Inkomstskatt	-15.0	-	-13.7
<b>Periodens resultat*</b>	<b>2.1</b>	<b>-</b>	<b>0.7</b>

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

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	744.8	-	744.8
Kundrelationer	1,164.0	-	1,187.3
Teknologi	163.2	-	148.0
Materiella anläggningstillgångar	0.4	-	0.4
Nyttjanderättstillgångar	15.2	-	-
Uppskjutna skattefordringar	0.0	-	-
Övriga långfristiga fordringar	1.1	-	0.9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2,088.7</b>	<b>-</b>	<b>2,081.6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	39.0	-	61.6
Aktuella skattefordringar	14.5	-	9.1
Övriga kortfristiga fordringar	81.8	0.5	45.9
Kortfristiga fordringar från koncernbolag	0.5	-	0.5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17.4	-	20.2
Likvida medel	129.3	-	207.3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>282.6</b>	<b>0.5</b>	<b>344.6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2,371.3</b>	<b>0.5</b>	<b>2,426.1</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	0.5	0.5	0.5
Övrigt tillskjutet kapital	337.0	-	337.1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	2.8	-	0.7
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>	<b>340.3</b>	<b>0.5</b>	<b>338.3</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld	28.7	-	13.7
Långfristiga leasingskulder, räntebärande	9.1	-	-
Obligationslån	1,657.2	-	1,653.9
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1,695.0</b>	<b>-</b>	<b>1,667.6</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	0.0	-	78.6
Kortfristiga leasingskulder, räntebärande	6.7	-	-
Leverantörsskulder	35.3	-	5.9
Övriga kortfristiga skulder	111.5	-	82.8
Avsättningar	14.9	-	18.3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	167.6	-	234.6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>336.0</b>	<b>-</b>	<b>420.2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2,371.3</b>	<b>0.5</b>	<b>2,426.1</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

(Belopp i MSEK)	Jan-Mar		
	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Eget kapital vid periodens början	338.3	0.5	0.5
<b>Totalresultat</b>			
Resultat efter skatt	2.1	-	0.7
<b>Summa totalresultat</b>	<b>2.1</b>	<b>-</b>	<b>0.7</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>			
Kapitaltillskott	-	-	337.1
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>337.1</b>
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>340.3</b>	<b>0.5</b>	<b>338.3</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

(Belopp i MSEK)	Jan-Mar		Helår
	2025	2024	2024
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	52.0	-	86.9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
<i>Avskrivningar</i>	32.2	-	30.5
<i>Övriga ej kassaflödespåverkande poster</i>	-1.3	-	-7.1
Erhållen ränta	0.0	-	13.3
Erlagd ränta	-39.0	-	-39.2
Betald inkomstskatt	-5.5	-	-9.1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>38.4</b>	<b>-</b>	<b>75.3</b>
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>			
Ökning (-) / Minskning (+) av kundfordringar	0.6	-	0.0
Ökning (-) / Minskning (+) av övriga fordringar	20.0	-	-5.9
Ökning (+) / Minskning (-) av leverantörsskulder	29.4	-	5.9
Ökning (+) / Minskning (-) av övriga skulder	-67.0	-	39.4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>21.3</b>	<b>-</b>	<b>114.7</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella tillgångar	-22.3	-	-12.1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0.0	-	-0.5
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-0.2	-	-0.9
Förvärv av dotterföretag	0.0	-	-1,957.4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-22.5</b>	<b>-</b>	<b>-1,970.8</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Skulder till kreditinstitut	-78.6	-	78.6
Obligationslån	0.0	-	1,700.0
Transaktionskostnader relaterade till lån	0.0	-	-52.7
Amortering av leaseskulder	-0.8	-	-
Erhållet kapitaltillskott från ägare	0.0	-	337.0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-79.4</b>	<b>-</b>	<b>2,062.9</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-80.5</b>	<b>-</b>	<b>206.8</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>207.3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Valutakursförändringar i likvida medel	2.5	-	0.5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>129.3</b>	<b>-</b>	<b>207.3</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	Jan-Mar		Helår
	2025	2024	2024
Övriga rörelseintäkter	0.8	-	0.8
Övriga externa kostnader	-1.4	-	-3.4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0.6</b>	<b>-</b>	<b>-2.6</b>
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0.0	-	12.5
Räntekostnader och liknande kostnader	-37.3	-	-86.9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-37.9</b>	<b>-</b>	<b>-76.9</b>
Skatt på årets resultat	-	-	-
<b>Årets resultat*</b>	<b>-37.9</b>	<b>-</b>	<b>-76.9</b>

\* Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Aktier i dotterbolag	2,076.7	-	2,076.7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2,076.7</b>	<b>-</b>	<b>2,076.7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga kortfristiga fordringar	0.6	0.5	3.8
Fordringar på koncernföretag	0.8	-	0.8
Likvida medel	34.7	-	12.6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>36.1</b>	<b>0.5</b>	<b>17.3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2,112.8</b>	<b>0.5</b>	<b>2,093.9</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
<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	-37.9	-	-76.9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>222.7</b>	<b>0.5</b>	<b>260.6</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån	1,657.2	-	1,653.9
Skulder till koncernföretag	198.4	-	60.3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1,855.6</b>	<b>-</b>	<b>1,714.2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	0.0	-	78.6
Leverantörsskulder	1.0	-	0.8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33.5	-	39.8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>34.6</b>	<b>-</b>	<b>119.2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2,112.8</b>	<b>0.5</b>	<b>2,093.9</b>



# 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 leasingkulda 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 nedskrivningsbehov 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)	Jan-Mar		Helår
	2025	2024	2024
Norden	271.2	-	334.4
Övriga världen	31.7	-	43.7
<b>Totalt</b>	<b>302.9</b>	<b>-</b>	<b>378.0</b>

## 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
<b>Totalt identifierbara nettotillgångar</b>	<b>1,320.2</b>
Goodwill	744.8
Total köpeskillning	2,065.0
Regleras genom:	
Likvida medel	2,065.0
<b>Total ersättning överförd</b>	<b>2,065.0</b>
Likvida medel	2,065.0
Avgår: förvärvade likvida medel	-107.6
<b>Kassautflöde netto vid förvärv</b>	<b>1,957.4</b>

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 köpeskillningen 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 tilläggsköpeskillningen är mellan 0 MSEK och 300 MSEK.

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

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.

Den första redovisningen av förvärvet av Kustom AB har endast fastställts preliminärt vid slutet av rapporteringsperioden. Vid datumet för färdigställandet av dessa konsoliderade finansiella rapporter, har de nödvändiga marknadsvärderingarna, andra beräkningar och slutliga justeringar av köpeskillningen ej blivit färdigställda och därför enbart preliminärt fastställts utifrån ledningens bästa bedömning av sannolika verkliga värden.

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 köpeskillning 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 andra kvartalet 2025	29 augusti 2025
Delårsrapport tredje kvartalet 2025	28 november 2025

### 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 maj 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 maj 2025

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

**Kustom**