Safello

Stockholm 2026

Delårsrapport

Tredje kvartalet 2026 (1 juli - 30 september)

Safello återgår till rörelsevinst genom lägre kostnader och förbättrade marginaler

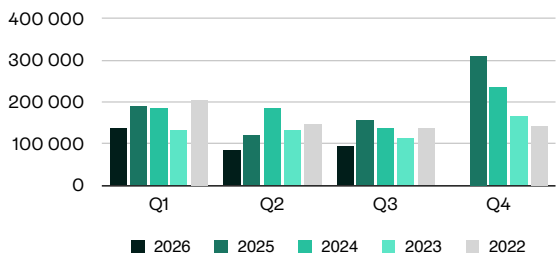
Det tredje kvartalet i sammandrag (jul-sep 2026)

- Nettoomsättningen minskade med 41 % till 98,4 MSEK (165,7), vilket förklaras av lägre ordervolymer under perioden.
- Bruttoresultatet minskade med 35 % till 8,7 MSEK (13,4). Bruttomarginalen uppgick till 8,8 % (8,1).
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,0 MSEK (0,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 0,8 MSEK (-1,1).
- Periodens resultat uppgick till 0,7 MSEK (-1,1).
- Resultat per aktie baserat på genomsnittligt antal aktier (20 449 600 aktier) uppgick till 0,04 kronor (-0,06).
- Resultat per aktie baserat på genomsnittligt antal aktier efter potentiell utspädning (20 449 600 aktier) uppgick till 0,04 kronor (-0,06).
- Antalet ordrar uppgick till 25,9 tusen (41,4).
- Genomsnittligt ordervärde för köp uppgick till 2,2 KSEK (2,6) och minskade med 14 %, samt genomsnittligt ordervärde för sälj uppgick till 8,8 KSEK (9,6) och minskade med 8 %.
- Totalt antal aktiva kunder uppgick till 12,9 tusen (20,4), varav antalet nya aktiva kunder uppgick till 2,4 tusen (4,4).

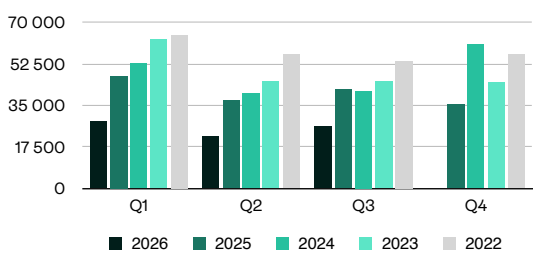
De första nio månaderna i sammandrag (jan-sep 2026)

- Nettoomsättningen minskade med 33 % till 326,4 MSEK (490,5), vilket förklaras av lägre ordervolymer under perioden.
- Bruttovinsten minskade med 45 % till 19,3 MSEK (35,1). Bruttomarginalen uppgick till 5,9 % (7,1).
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -11,5 MSEK (-4,2). Resultatet påverkades av en realisationsförlust om -2,2 MSEK vid försäljningen av bolagets långfristiga TAO-innehav, delvis motverkad av en lägre kostnadsbas till följd av de kostnadsåtgärder som genomförts under året.
- Rörelseresultatet uppgick till -9,8 MSEK (-8,7).
- Periodens resultat uppgick till -9,9 MSEK (-8,9).
- Resultat per aktie baserat på genomsnittligt antal aktier (20 449 600 aktier) uppgick till -0,48 kronor (-0,44).
- Resultat per aktie baserat på genomsnittligt antal aktier efter potentiell utspädning (20 449 600 aktier) uppgick till -0,48 kronor (-0,44).
- Antalet ordrar minskade med 39 % till 76,6 tusen (126,0).
- Genomsnittligt ordervärde för köp uppgick till 2,4 KSEK (2,6) och minskade med 6 %, samt genomsnittligt ordervärde för sälj uppgick till 12,5 KSEK (9,0) och ökade med 38 %.
- Totalt antal aktiva kunder uppgick till 38,4 tusen (51,9), varav antalet nya aktiva kunder uppgick till 6,4 tusen (12,9).
- Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 12,3 MSEK (jämfört med 17,3 MSEK per 31 december 2025). Det bokförda värdet av långfristiga kryptotillgångar uppgick till 0,4 MSEK (9,0) till följd av att bolaget sålt sitt TAO-innehav under det andra kvartalet.

Volym från krypto-handel (KSEK)



Antal krypto-ordrar



[1] Jämförelsetal inom parentes avser motsvarande period föregående år om inget annat anges

Händelser i perioden

Väsentliga händelser under det tredje kvartalet

Safello lanserar pilot för kryptocheckout: den 24 september meddelade Safello lanseringen av en pilot för kryptocheckout, en inbäddningsbar lösning som gör det möjligt för företag att erbjuda sina slutkunder att köpa och överföra kryptotillgångar direkt i ett befintligt kundflöde. Tjänsten tillhandahålls med stöd av Safellos tillstånd som leverantör av kryptotillgångstjänster enligt EU:s förordning om marknader för kryptotillgångar (MiCA). Sedan MiCA började tillämpas har Safello sett en tydlig efterfrågan på marknaden efter lösningar som gör kryptotillgångar tillgängliga i tredje parts flöden inom ett reglerat ramverk.

Kryptocheckouten bygger på Safellos befintliga plattform. Slutkunden blir kund hos Safello genom Safellos ordinarie KYC-process, köper kryptotillgångar och kan därefter överföra dem i ett och samma flöde. Lösningen erbjuder en enkel integration via Safellos API, utan att integratören behöver bygga upp en egen förmåga för kryptotillgångar.

Safello samarbetar med en extern part kring ett första pilotfall och integration på partnerns egen plattform bitcoin.se. Piloten omfattar inledningsvis den svenska marknaden och är utformad för att generera data om volymer, konvertering och kundbeteende inför ett beslut om vidareutveckling och breddning av erbjudandet.

Övriga händelser i det tredje kvartalet

Inga övriga händelser under det tredje kvartalet.

Inga väsentliga eller övriga händelser efter kvartalets utgång

Koncernens resultat i sammandrag

Nedan visas nyckeltal för kvartalet i jämförelse med motsvarande period föregående år, samt det senaste helåret.

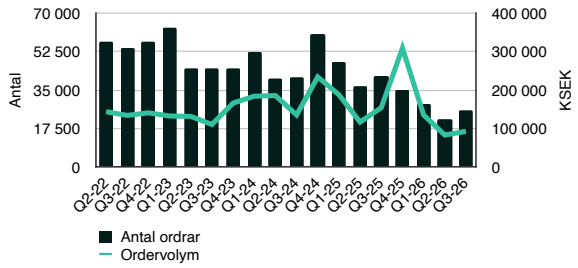
Sammandrag

Koncernen

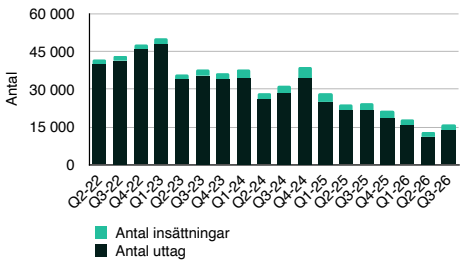
	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Nettoomsättning (tkr)	98 353	165 655	326 429	490 529	807 044
Bruttovinst (tkr)	8 668	13 400	19 340	35 063	45 323
Bruttomarginal (%)	8,8 %	8,1 %	5,9 %	7,1 %	5,6 %
EBITDA (tkr)	1 036	485	–11 471	–4 196	–7 393
EBITDA-marginal (%)	12,3 %	4,8 %	–62,2 %	–16,6 %	–21,1 %
Rörelseresultat (tkr)	773	–1 086	–9 844	–8 747	–15 301
Resultat efter finansiella poster (tkr)	726	–1 148	–9 885	–8 901	–15 850
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,04	–0,06	–0,48	–0,44	–0,78
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,04	–0,06	–0,48	–0,44	–0,78
Totalt antal aktiva kunder (antal)	12 917	20 423	38 431	51 888	63 095
Nya aktiva kunder (antal)	2 436	4 418	6 429	12 847	15 966
Antal order (antal)	25 880	41 432	76 644	125 999	161 163
Genomsnittligt ordervärde köporder (SEK)	2 225	2 600	2 444	2 600	2 728
Genomsnittligt ordervärde säljorder (SEK)	8 841	9 567	12 484	9 032	17 005

Nyckeldata och grafer

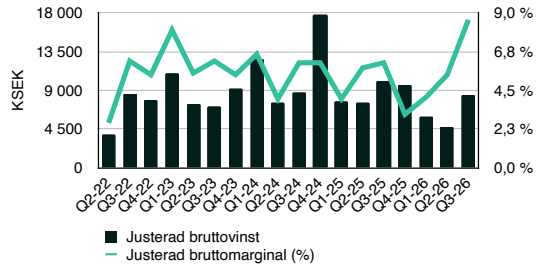
Antal krypto-ordrar och ordervolym per kvartal[1]



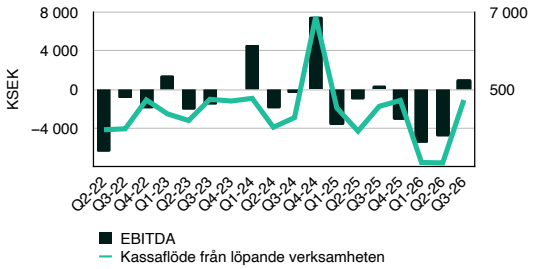
Antal genomförda insättningar och uttag[1]



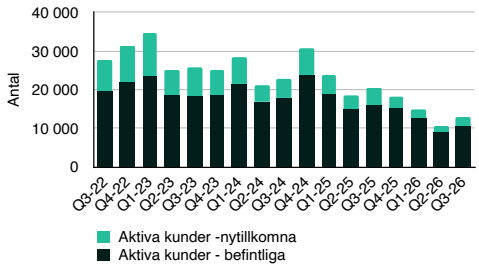
Bruttovinst och bruttomarginal (%)



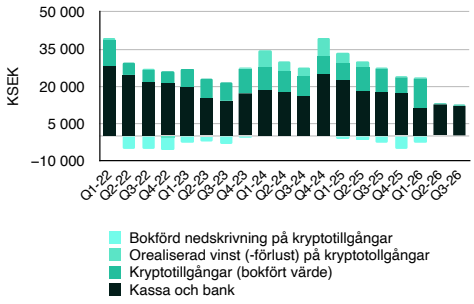
EBITDA och kassaflöde



Antal aktiva och nya aktiva kunder[2]



Kassa och långfristiga kryptotillgångar



[1] Baserat på Safellos interna data.
[2] Baserat på Safellos interna data, varav mätperioden inleddes Q2-22.

VD-ord

Kära aktieägare,

Tack för ert fortsatta stöd. Det här är det första lönsamma kvartalet sedan jag återvände som VD, och ja, jag har dammat av cowboyhatten för tillfället.

Löftet infriat: tillbaka till vinst

I vår förra rapport skrev jag att den fulla effekten av våra kostnadsåtgärder skulle synas från och med det tredje kvartalet. Det gör det. Safello redovisar ett rörelseresultat på 0,8 miljoner kronor (-1,1) och ett nettoresultat på 0,7 miljoner kronor (-1,1) för kvartalet, med en EBITDA på 1,0 miljoner kronor (0,5). Vi gjorde det på en marknad som fortfarande är svag: nettoomsättningen uppgick till 98,4 miljoner kronor, en minskning med 41 % jämfört med föregående år.

Vi har arbetat med både kostnader och intäkter. De totala rörelsekostnaderna uppgick till 7,6 miljoner kronor, jämfört med 9,5 miljoner kronor under det andra kvartalet och 12,9 miljoner kronor för ett år sedan. På intäktssidan justerade vi vår avgiftsstruktur i slutet av juni, vilket lyfte bruttomarginalen till 8,8 % (8,1).

Enkelt uttryckt: för ett år sedan gick vi med förlust på en omsättning om 166 miljoner kronor. I detta kvartal gick vi med vinst på en omsättning om 98 miljoner kronor. Nettoomsättningen minskade med 41 %, men den justerade bruttovinsten minskade med endast 17 % medan kostnaderna minskade med 41 %. Vi är nu lönsamma vid volymer som ligger långt under förra årets.

Nästa mål: tre i rad

Ett lönsamt kvartal är en datapunkt. Tre i rad är en affär, och det är den ribba vi sätter för oss själva. Grunden är lagd. Det är också det första kvartalet sedan det fjärde kvartalet 2024 med ett positivt nettoresultat och ett växande eget kapital, som uppgick till 17,2 miljoner kronor (16,5 per 30 juni). Kurvan pekar uppåt igen.

Kvartalet blev dessutom bättre för varje månad. Nettoomsättningen ökade från 23,4 miljoner kronor i juli till 33,1 miljoner kronor i augusti och 41,9 miljoner kronor i september. Det fjärde kvartalet brukar vara ett av våra starkaste, men kryptomarknaden går i sin egen takt. Vi planerar för det genom att hålla kostnaderna där de är och se till att varje krona gör nytta.

Fokus ger resultat

Att nå lönsamhet krävde prioriteringar. Vi lägger nu vår tid och våra pengar där vi ser den tydligaste vägen till intäkter. Retail är vår kärna och kommer först. Vi är lönsamma med 12,9 tusen aktiva kunder (20,4) i kvartalet, så varje kund vi vinner tillbaka går nu direkt till sista raden.



Att vinna tillbaka kunder är vårt jobb, och arbetet med webben och mobilapparna fortsätter, med en ombyggd mobilapp som lanserades i augusti och en jämn ström av mindre förbättringar som gör Safello snabbare, tydligare och mer pålitligt att använda.

Näst på tur står kryptocheckout. I september meddelade vi en pilot av en inbäddningsbar lösning som låter företag erbjuda sina kunder att köpa och överföra krypto direkt i sitt befintliga flöde, under vår MiCA-licens. Utvecklingen för vår första partner är klar och vi står i begrepp att gå live. Datan om volymer och konvertering kommer sedan att avgöra hur långt och hur snabbt vi tar det vidare.

På den institutionella sidan fortsätter vi arbetet med våra partners kring uppsättningen av ett nytt institutionellt erbjudande. Det rör sig om reglerade organisationer, och att göra det rätt tar den tid det tar. Under tiden fortsätter vi att leverera till svenska myndigheter under vårt ramavtal.

Tillbaka i sadeln

Safello har i dag en MiCA-licens, en plattform som byggts upp under tretton år och en kostnadsbas som gör att vi tjänar pengar vid volymer långt under förra årets. Det är en bra position att växa från.

Förra kvartalet avslutade jag med ”the safest fellow abides.” Det gör han fortfarande. Den här gången bär han hatt, och sköter en stramare ranch.

Med vänliga hälsningar,
Frank Schuil
Grundare och VD

Verksamhetsöversikt

Safello erbjuder en mäklarplattform för både privatpersoner och företag som möjliggör att på ett säkert sätt köpa och sälja kryptotillgångar med SEK och EUR. Via Safellos plattform kan kunder även förvara, växla (swappa), göra insättningar och uttag av kryptotillgångar. I Safellos utbud ingår de största kryptotillgångarna såsom Bitcoin (BTC) och Ethereum (ETH), samt en rad andra kryptotillgångar. Safello strävar alltid efter ett utökat produktutbud för att möta den efterfrågan som finns på marknaden.

Namnet Safello härstammar från "Safe Fellow", som i en "trygg person" att följa in i kryptovalutaekonomin. Bolagets filosofi är att stärka det finansiella oberoendet genom att inkludera människor i den decentraliserade ekonomin. Safello gör detta genom att vara en brygga mellan den traditionella finansiella ekonomin och ekosystemet för kryptotillgångar. Denna filosofi utgör en viktig grund i verksamheten.

Per den 30 september 2026 hade Safello 428 000[1] kunder (418 000 kunder per den 30 september 2025) och hade hanterat 1 434 000[2] ordrar (1 346 000), motsvarande en volym om 4 437 MSEK (3 915). Det totala antalet aktiva användare under det tredje kvartalet uppgick till 12 917 (20 423 motsvarande period föregående år) och antalet nya aktiva användare uppgick till 2 436 (4 418).

Under det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 98,4 MSEK jämfört med 165,7 MSEK motsvarande period föregående år, vilket motsvarar en minskning med 41 %. Nettoomsättningen uppgick till 23,4 MSEK i juli, 33,1 MSEK i augusti och 41,9 MSEK i september.

Antal kunder kumulativt per 2026-09-30	Antal ordrar kumulativt per 2026-09-30	Volym kumulativt per 2026-09-30 (MSEK)
428 000	1 434 000	4 437

Antal kunder kumulativt per 2025-09-30	Antal ordrar kumulativt per 2025-09-30	Volym kumulativt per 2025-09-30 (MSEK)
418 000	1 346 000	3 915

[1] Baserat på Safellos interna data, sedan starten 2013, avrundat till närmaste tusental i SEK.
[2] Baserat på Safellos interna data, avrundat till närmaste tusental i SEK.

Kommentarer om perioden

Resultat och utveckling under det tredje kvartalet 2026 (Koncernen)

Belopp i parentes avser motsvarande period föregående år om inget annat anges.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 98,4 MSEK (165,7). Nettoomsättning avser försäljning av Safellos lagerförda kryptotillgångar, avgifter på utförda transaktioner, avgifter på ETP-produkter, samt viss del partnerintäkter. Omsättningen minskade med 41 % jämfört med samma period föregående år, vilket främst förklaras av lägre ordervolymer under perioden. Inga aktiveringar för egen räkning har gjorts under perioden.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till 0,2 MSEK (2,3) och utgjordes av kursvinster på rörelsefordringar och rörelseskulder. Inga stakingintäkter erhölls under kvartalet till följd av försäljningen av TAO-innehavet.

Bruttovinst och bruttomarginal

Bruttovinsten uppgick till 8,7 MSEK (13,4), en minskning med 35 % jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttovinsten påverkas av förändringar på kryptotillgångar i lager, som i perioden bidrog med 2,7 MSEK (-0,1), varav 1,5 MSEK avser spreadintäkter erhållna i krypto, vilka ökade efter justeringen av spreaden i slutet av juni, och resterande del avser övriga lagerförändringar.

Justerad bruttovinst uppgick till 8,4 MSEK (10,1) och justerad bruttovinst exklusive lagerförändring uppgick till 5,7 MSEK (10,2), motsvarande en minskning om 44 %, som hänförs till färre antal ordrar och lägre ordervolymer. Eftersom spreadintäkter erhållna i krypto redovisas som en del av lagerförändringen återspeglar detta mått inte effekten av spreadjusteringen.

Bruttomarginalen uppgick till 8,8 % (8,1) under perioden. Ökningen hänförs till högre spreadintäkter efter spreadjusteringen i slutet av juni samt positiva lagerförändringar under kvartalet.

Rörelsens kostnader

Totala rörelsekostnader under kvartalet uppgick till 7,6 MSEK (12,9). Av dessa uppgick personalkostnader till 3,2 MSEK (4,4), motsvarande en minskning med 28 %, till följd av färre anställda. Resterande del utgjordes av övriga rörelsekostnader om 4,4 MSEK (8,5).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 0,8 MSEK (-1,1). Av- och nedskrivningar belastade resultatet med -0,3 MSEK (-1,6).

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt för det tredje kvartalet uppgick till 0,7 MSEK (-1,1).

Finansiell ställning

Belopp i parentes avser utgången av föregående period (30 juni 2026) om inget annat anges.

Goodwill och immateriella anläggningstillgångar

Goodwill uppgick till 0,0 MSEK per 30 september (0,0) och var fullt avskriven per det första kvartalet. Goodwillavskrivningar har gjorts linjärt på 5 år.

Kryptotillgångar som klassas som immateriella tillgångar är investeringar i likvida BTC-innehav bokade till det lägsta av anskaffningsvärde eller verkligt värde. Per den 30 september uppgick det bokförda värdet på investeringarna till 0,4 MSEK (0,5). Safello kan komma att justera det bokförda värdet framgent om förändringen bedöms väsentlig och reflekterar ett långsiktigt bestående värde.

Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick per 30 september till 3,2 MSEK (3,4). Balansposten avser aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten i Safello Technology Development AB.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 MSEK per 30 september (0,0).

Varulager

Varulager avser kryptotillgångar för försäljning i verksamheten och uppgick per den 30 september till 4,1 MSEK (3,0). Lagret av kryptotillgångar omsätts med hög frekvens och Safello håller ett lager av de kryptotillgångar som ingår i bolagets utbud. Lagernivåerna är anpassade för att facilitera den dagliga verksamheten och samtidigt minimera exponering och prisrisk kopplat till kryptotillgångar.

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoanskaffningsvärde. Lagerförändringen har i det tredje kvartalet påverkat bruttovinsten med 2,7 MSEK, varav 1,5 MSEK avser spreadintäkter erhållna i krypto. Lagret växer i takt med att spreadintäkter erhålls i krypto, och Safello säljer kryptotillgångar när lagret överstiger målnivån. Ökningen av varulagret till 4,1 MSEK (3,0) hänförs främst till högre spreadintäkter erhållna i krypto under kvartalet.

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga fordringar uppgick per den 30 september till 1,2 MSEK (1,4). Fordringarna avser främst att Safello har likviditet (i EUR eller i andra fiatvalutor) hos motparter, till exempel andra likviditetsleverantörer.

Kassa och bank

Kassa och bank uppgick per den 30 september till 12,3 MSEK (12,7). Kassa och bank avser enbart fiat och exkluderar kryptovalutainnehav och likvida medel hos andra likviditetsleverantörer, då dessa klassificeras som kortfristiga fordringar.

Eget kapital

Per den 30 september uppgick eget kapital till 17,2 MSEK (16,5). Förändringen om 0,7 MSEK sedan 30 juni 2026 består av periodens resultat.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder består av kunders pågående kryptotransaktioner, leverantörsskulder och övriga skulder såsom skatter och avgifter, semesterlöneskuld och moms. Per den 30 september uppgick kortfristiga skulder till 4,2 MSEK (4,7).

Kassaflöde

Belopp i parentes avser motsvarande period föregående år om inget annat anges.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -0,4 MSEK (-0,9). Förändring av rörelsekapitalet påverkade kassaflödet med -1,4 MSEK (0,8).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 0,1 MSEK (0,3).

Totalt kassaflöde för det tredje kvartalet uppgick till -0,3 MSEK (-0,5).

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen

Belopp i KSEK

	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Nettoomsättning	98 353	165 655	326 429	490 529	807 044
Aktiverat arbete för egen räkning	-	903	-	3 112	3 421
Övriga rörelseintäkter	236	2 356	891	6 616	6 902
Kostnad sålda varor	–89 921	–155 514	–307 980	–465 193	–772 046
Bruttovinst	**8 668**	**13 400**	**19 340**	**35 063**	**45 323**
Rörelsekostnader	–4 432	–8 468	–19 285	–22 791	–31 962
Personalkostnader	–3 200	–4 447	–11 527	–16 469	–20 753
EBITDA	**1 036**	**485**	**–11 471**	**–4 196**	**–7 393**
Avskrivningar och nedskrivningar, samt återföring av nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–263	–1 571	1 627	–4 551	–7 909
Rörelseresultat	**773**	**–1 086**	**–9 844**	**–8 747**	**–15 301**
Ränteintäkter och liknande poster	26	3	126	92	180
Räntekostnader och liknande poster	–73	–65	–167	–246	–729
Resultat efter finansiella poster	**726**	**–1 148**	**–9 885**	**–8 901**	**–15 850**
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat efter skatt	**726**	**–1 148**	**–9 885**	**–8 901**	**–15 850**
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	**726**	**–1 148**	**–9 885**	**–8 901**	**–15 850**
Minoritetsintressen	-	-	-	-	-

Balansräkning i sammandrag

Koncernen

Belopp i KSEK

	30 september 2026	30 september 2025	31 december 2025
Tillgångar			
Goodwill	-	694	278
Kryptotillgångar	433	9 018	6 528
Övriga immateriella tillgångar	3 166	3 885	3 859
Materiella anläggningstillgångar	140	294	250
Finansiella anläggningstillgångar	-	25	-
Summa anläggningstillgångar	**3 739**	**13 916**	**10 915**
Varulager	4 069	5 642	4 220
Kortfristiga fordringar	1 178	4 002	3 787
Kortfristiga placeringar	126	66	66
Kassa och bank	12 335	17 919	17 288
Summa omsättningstillgångar	**17 708**	**27 629**	**25 361**
Summa tillgångar	**21 447**	**41 544**	**36 277**
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	1 022	1 022	1 022
Övrigt eget kapital	16 182	33 016	26 067
Summa eget kapital	**17 205**	**34 039**	**27 090**
Kortfristiga skulder	4 242	7 506	9 187
Summa kortfristiga skulder	**4 242**	**7 506**	**9 187**
Summa eget kapital och skulder	**21 447**	**41 544**	**36 277**

Förändring eget kapital

Koncernen

Belopp i KSEK

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutande kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Ek hänförligt till moder-företagets aktieägare	Summa Eget kapital
Jan - sep 2026					
Ingående balans 1 jan 2026	**1 022**	**101 392**	**–75 325**	**27 090**	**27 090**
Periodens resultat	-	-	–9 885	–9 885	–9 885
Utgående balans 30 sep 2026	**1 022**	**101 392**	**–85 210**	**17 205**	**17 205**
Jan - sep 2025					
Ingående balans 1 jan 2025	**1 022**	**101 392**	**–59 475**	**42 940**	**42 940**
Periodens resultat	-	-	–8 901	–8 901	–8 901
Utgående balans 30 sep 2025	**1 022**	**101 392**	**–68 376**	**34 039**	**34 039**
Jan - dec 2025					
Ingående balans 1 jan 2025	**1 022**	**101 392**	**–59 475**	**42 940**	**42 940**
Periodens resultat	-	-	–15 850	**–15 850**	**–15 850**
Utgående balans 31 dec 2025	**1 022**	**101 392**	**–75 325**	**27 090**	**27 090**

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen

Belopp i KSEK

	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	773	–1 086	–9 844	–8 747	–15 301
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Av- och nedskrivningar (samt återföring av nedskrivningar)	263	1 571	–1 640	4 551	7 909
Realisationsresultat	9	–2 086	2 203	–5 684	–5 689
Avkastning och ersättning i kryptotillgångar	–33	–120	–341	–127	–248
Kursvinst/kursförlust	-	–62	-	–154	–615
Erhållen ränta	26	-	126	-	66
Erlagd ränta	–73	-	–168	-	-
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	-
Nettoförändring av rörelsekapital	–1 366	881	–2 243	5 240	8 558
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**–401**	**–902**	**–11 907**	**–4 921**	**–5 320**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	59	380	6 954	–2 046	–2 278
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-
Periodens Kassaflöde/förändring av likvida medel	**–343**	**–522**	**–4 953**	**–6 967**	**–7 598**
Likvida medel vid periodens början	**12 678**	**18 441**	**17 288**	**24 886**	**24 886**
Likvida medel vid periodens slut	**12 335**	**17 919**	**12 335**	**17 919**	**17 288**

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget

Belopp i KSEK

	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Nettoomsättning	1 025	1 698	4 609	4 913	4 842
Övriga rörelseintäkter	2	2 213	213	5 863	5 987
Kostnad sålda varor	–84	-	–246	-	–46
Bruttovinst	**943**	**3 911**	**4 576**	**10 775**	**10 783**
Rörelsekostnader	–848	–1 760	–6 487	–4 815	–7 079
Personalkostnader	–1 543	–2 225	–5 997	–7 897	–10 274
EBITDA	**–1 448**	**–73**	**–7 907**	**–1 937**	**–6 571**
Avskrivningar och nedskrivningar, samt återföring av nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–3	–904	2 708	–2 812	–5 387
Rörelseresultat	**–1 450**	**–977**	**–5 199**	**–4 748**	**–11 958**
Ränteintäkter och liknande poster	15	132	104	379	462
Räntekostnader och liknande poster	–13	–52	–123	–105	–226
Resultat efter finansiella poster	**–1 448**	**–897**	**–5 218**	**–4 474**	**–11 722**
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	2 000
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat efter skatt	**–1 448**	**–897**	**–5 218**	**–4 474**	**–9 722**

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget

Belopp i KSEK

	30 september 2026	30 september 2025	31 december 2025
Tillgångar			
Kryptovaluta	348	8 899	6 446
Materiella anläggningstillgångar	10	20	18
Finansiella anläggningstillgångar	41 009	40 334	40 609
Summa anläggningstillgångar	**41 367**	**49 253**	**47 072**
Kortfristiga fordringar	956	5 658	4 472
Kortfristiga placeringar	126	66	66
Kassa och bank	398	4 981	1 419
Summa omsättningstillgångar	**1 480**	**10 705**	**5 957**
Summa tillgångar	**42 847**	**59 958**	**53 030**
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	1 022	1 022	1 022
Övrigt eget kapital	39 105	49 572	44 324
Summa eget kapital	**40 127**	**50 594**	**45 346**
Kortfristiga skulder	2 720	9 364	7 684
Summa kortfristiga skulder	**2 720**	**9 364**	**7 684**
Summa eget kapital och skulder	**42 847**	**59 958**	**53 030**

Förändring eget kapital

Moderbolaget

Belopp i KSEK

	Aktiekapital	Överkursfond	Fritt eget kapital inkl årets resultat	Summa Eget kapital
Jan - sep 2026				
Ingående balans 1 jan 2026	**1 022**	**101 392**	**–57 068**	**45 346**
Periodens resultat	-	-	–5 218	**–5 218**
Utgående balans 30 sep 2026	**1 022**	**101 392**	**–62 287**	**40 127**
Jan - sep 2025				
Ingående balans 1 jan 2025	**1 022**	**101 392**	**–47 346**	**55 068**
Periodens resultat	-	-	–4 474	**–4 474**
Utgående balans 30 sep 2025	**1 022**	**101 392**	**–51 820**	**50 594**
Jan - dec 2025				
Ingående balans 1 jan 2025	**1 022**	**101 392**	**–47 346**	**55 068**
Periodens resultat	-	-	–9 722	**–9 722**
Utgående balans 31 dec 2025	**1 022**	**101 392**	**–57 068**	**45 346**

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget

Belopp i KSEK

	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	–1 450	–977	–5 199	–4 748	–11 958
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Av- och nedskrivningar (samt återföring av nedskrivningar)	3	904	–2 709	2 812	5 387
Realisationsresultat	9	–2 086	2 203	–5 698	–5 698
Avkastning och ersättning i kryptotillgångar	–33	–120	–341	–127	–247
Erhållen ränta	15	132	104	379	462
Erlagd ränta	–13	–52	–123	–105	–226
Nettoförändring av rörelsekapital	1 389	1 911	–1 909	6 218	7 474
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**–81**	**–288**	**–7 974**	**–1 269**	**–4 806**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	57	1 262	6 953	1 258	1 233
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-
Periodens kassaflöde/förändring av likvida medel	**–23**	**974**	**–1 021**	**–11**	**–3 573**
Likvida medel vid periodens början	**421**	**4 007**	**1 419**	**4 992**	**4 992**
Likvida medel vid periodens slut	**398**	**4 981**	**398**	**4 981**	**1 419**

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Safello Group AB's styrelse och verkställande direktör bekräftar att denna rapport ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risk och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 6 November 2026

Gustav Röken, styrelseordförande
Jacob Jacobsson, styrelseledamot
Frank Schuil, styrelseledamot och verkställande direktör

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Safello Group AB (publ) org nr 556892-3550

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Safello Group AB (publ) per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm, den dag som framgår av den elektroniska signaturen
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Victor Lindhall
Auktoriserad revisor

Övrig information

Transaktioner med närstående
Inga transaktioner med närstående har skett.

Medarbetare
Medelantalet sysselsatta i koncernen, inklusive konsulter, under det tredje kvartalet uppgick till 19 stycken (jämfört med 33 stycken motsvarande period föregående år). Medelantalet anställda (heltidstjänster exklusive konsulter) under det tredje kvartalet uppgick till 11 stycken (17). Antalet sysselsatta vid utgången av det tredje kvartalet uppgick till 18 stycken (28).

Poster som inte ingår i balansräkningen
Safello behandlar kryptotillgångar tillhörande kunder som redovisningsmedel innehavda på uppdrag av respektive kund, och med undantag för vad som är nödvändigt för att praktiskt kunna genomföra överföringar av kryptotillgångar åt kunder, lagras alltid kryptotillgångar tillhörande kunder i en separat plånbok baserad på Fireblocks digitala infrastruktur. Balanser avseende respektive kund förs i en intern reskontra, och nettot av kundernas kryptotillgångar skickas regelbundet till den separata plånboken för att säkerställa separation av kundernas kryptotillgångar. Eftersom dessa medel inte tillhör Safello och lagras separat tar bolaget inte upp dessa tillgångar och skulder i balansräkningen.

Säsongsvariationer
Safellos försäljning varierar vanligtvis mellan säsongerna där det första och det fjärde kvartalet tenderar att vara starkast och sommarmånaderna (juni, juli och augusti) tenderar att vara svagare. Därtill är Safellos försäljning och resultat starkt kopplat till rådande marknadsläge för framförallt Bitcoin men också kryptovalutor i stort. Båda dessa faktorer kan leda till starka svängningar i resultatet mellan kvartalen.

Aktieägare och Aktiekapital
Den 30 september 2026 hade Safello Group AB 2 074 aktieägare (jämfört med 2 157 aktieägare per den 30 juni 2026).

Safellos aktiekapital uppgick den 30 september 2026 till 1 022 480 SEK (1 022 480). Antal aktier uppgick till 20 449 600 stycken (20 449 600) och genomsnittligt antal aktier under det tredje kvartalet var 20 449 600 stycken (20 449 600) före utspädning och 20 449 600 stycken (20 449 600) efter potentiell utspädning. För det tredje kvartalet föregående år uppgick aktiekapitalet till 1 022 480 SEK, antalet aktier och genomsnittligt antal aktier till 20 449 600 stycken, och genomsnittligt antal aktier efter potentiell utspädning till 20 449 600 stycken.

Framåtblickande uttalanden
Denna delårsrapport kan innehålla uttalanden rörande bland annat Safellos finansiella situation och lönsamhet liksom uttalanden om tillväxt och långsiktig marknadspotential som kan vara framåtblickande. Safello anser att förväntningarna som återspeglas i dessa framåtblickande uttalanden bygger på rimliga antaganden. Framåtblickande uttalanden innefattar emellertid risker och osäkerhetsfaktorer och de faktiska resultaten eller följderna kan skilja sig avsevärt från dem som framförts. Utöver vad som krävs enligt gällande lagstiftning gäller framåtblickande uttalanden endast den dag de framförs och Safello åtar sig inte att uppdatera några av dem mot bakgrund av ny information eller framtida händelser.

Revisor
Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Denna rapport har varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Redovisningsprinciper
Safellos kvartalsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Tillämpade redovisningsprinciper är enligt K3-regelverket (BFNAR 2012:1). Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i kvartalsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Kvartalsrapporten har upprättats i överensstämmelse med ÅRL 9 kap, Delårsrapport. Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (KSEK) om inget annat anges, och avrundningsdifferenser kan förekomma.

Goodwill
Goodwill utgör skillnaden mellan anskaffningsvärdet och koncernens andel av det verkliga värdet på ett förvärvat dotterföretags identifierbara tillgångar och skulder på förvärvsdagen. Vid förvärvstidpunkten redovisas goodwill till anskaffningsvärde och efter det första redovisningstillfället värderas den till anskaffningsvärde efter avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Goodwill skrivs av över den förväntade nyttjandeperioden vilken uppgår till 5 år.

Per varje balansdag gör företaget en bedömning om det finns någon indikation på att värdet av goodwill är lägre än det redovisade värdet. Finns det en sådan indikation beräknar företaget återvinningsvärdet för goodwill och upprättar en nedskrivningsprövning.

Vid prövning av nedskrivningsbehov fördelas goodwill på kassagenererande enheter. Om återvinningsvärdet för en kassagenererande enhet fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, fördelas nedskrivningsbeloppet, först minskas det redovisade värdet för goodwill som hänförts till den kassagenererande enheten och sedan minskas det redovisade värdet på övriga tillgångar i proportion till det redovisade värdet för varje tillgång i enheten.En redovisad nedskrivning av goodwill får inte återföras i en senare period.

Immateriella anläggningstillgångar - Kryptotillgångar

Företaget redovisar placeringar och investeringar i kryptotillgångar som immateriella anläggningstillgångar. Det tillämpas ingen planenlig avskrivning på de tillgångar som är kryptotillgångar, detta för att ge en rättvisande bild i enlighet med Årsredovisningslagen. Per balansdag gör företaget en bedömning om det finns någon indikation på att marknadsvärdet av kryptotillgångar är lägre än det redovisade värdet. Finns det en sådan indikation upprättar företaget en nedskrivningsprövning för att bedöma om nedgången kan bedömas väsentlig och huruvida den kan bedömas som tillfällig eller bestående.

Rättelse av tidigare rapporterade siffror

I samband med upprättandet av denna rapport har följande presentationsfel i delårsrapporten för det andra kvartalet 2026 rättats. Rättelserna påverkar inte resultatet för någon period eller det totala kassaflödet.

1. Koncernen, finansiella poster: Räntekostnader för januari–juni 2026 redovisades till -146 KSEK; korrekt belopp var -94 KSEK. Resultat efter finansiella poster var korrekt redovisat.

2. Moderbolaget, eget kapital: Eget kapital per den 30 juni 2026 redovisades till 41 360 KSEK och kortfristiga skulder till 2 027 KSEK; korrekta belopp var 41 576 KSEK respektive 1 811 KSEK.

3. Moderbolaget, klassificering: ETP-avgifter redovisades som övriga rörelseintäkter under det första och andra kvartalet 2026. I linje med årsredovisningen för 2025 och koncernens redovisning redovisas de nu som nettoomsättning för januari–september. Bruttoresultat och resultat påverkas inte.

4. Koncernen och moderbolaget, klassificering av försäljningen av TAO: I delårsrapporten för det andra kvartalet 2026 redovisades återföringen av tidigare nedskrivningar på det TAO-innehav som såldes under kvartalet (2 366 KSEK) och realisationsförlusten beräknad mot anskaffningsvärdet (4 559 KSEK) brutto inom av- och nedskrivningar. Försäljningen redovisas nu netto, som en realisationsförlust om 2 194 KSEK inom rörelsekostnader. EBITDA uppgår därmed till −7 045 KSEK för det andra kvartalet (tidigare rapporterat −4 852 KSEK) och till −12 507 KSEK för januari–juni (−10 314 KSEK). Rättelsen påverkar inte rörelseresultatet, resultatet för någon period, eget kapital eller totalt kassaflöde.

Finansiell Kalender

6 november 2026	Delårsrapport tredje kvartalet
5 februari 2027	Bokslutskommuniké 2026
2 april 2027	Årsredovisning 2026
7 maj 2027	Delårsrapport första kvartalet 2027

Denna information är sådan som Safello Group AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 6 november 2026 kl 8.00 CET.

Certified Adviser

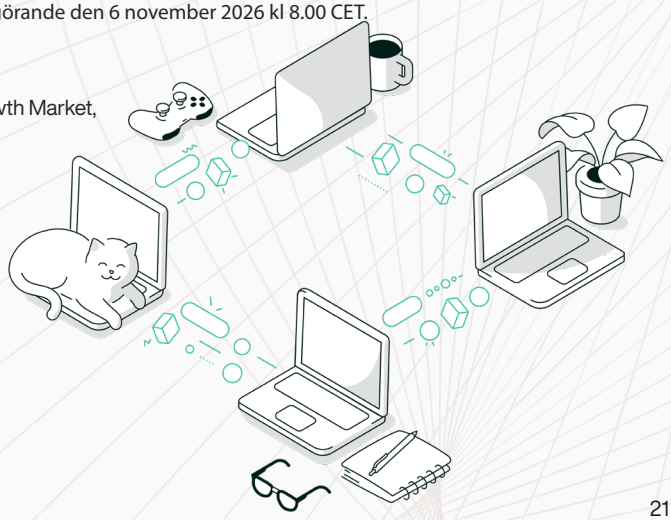
Safello Group AB:s aktie (SFL) är noterad på Nasdaq First North Growth Market, och Amudova AB är utsedd till Certified Adviser.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Mikael Schlaug, Chief Financial Officer
ir@safello.com

Kontaktinformation:

Safello Group AB
info@safello.com / safello.com / +46 10 344 00 50
Box 638, 114 11, Stockholm



Nyckeltalsdefinitioner och begrepp

Antal aktiva kunder: Antalet kunder som genomfört någon form av order (köp, sälj, swap, uttag eller insättning) under mätperioden, baserat på Safellos interna data.

Antal order: Antal exekverade order (köp, sälj och swap) under mätperioden, baserat på Safellos interna data.

Antal registreringar: Antal registrerade kunder under mätperioden, baserat på Safellos interna data.

Bruttomarginal: Bruttovinst (nettoomsättning, aktiverat arbete samt övriga rörelseintäkter reducerat med kostnad sålda varor) dividerat med nettoomsättning, uttryckt i procent.

Fiat: Avser traditionella valutor såsom SEK och EUR.

Genomsnittligt ordervärde: Transaktionsbaserad nettoomsättning (dvs. ordervolym från köp, sälj och swaps) dividerat med antalet exekverade order under mätperioden.

Justerad bruttovinst: Justerad bruttovinst (nettoomsättning reducerad med kostnad sålda varor).

Justerad bruttovinst exklusive lagerförändring: Justerad bruttovinst (nettoomsättning reducerad med kostnad sålda varor, justerat med periodens lagerförändring).

Justerad bruttomarginal: Justerad bruttovinst (nettoomsättning reducerad med kostnad sålda varor) dividerat med nettoomsättning, uttryckt i procent.

Justerat eget kapital: Eget kapital med tillägg för obeskattade reserver reducerat med uppskjuten skatt.

Krypto: Digitala tillgångar såsom kryptovalutor (t.ex. Bitcoin, Ethereum) och andra tokens som bygger på blockkedjeteknik.

Kryptotillgångar: En samlingsbeteckning för digitala tillgångar och kryptovalutor. Omfattar både betalningsvalutor (t.ex. BTC, ETH) och tokens med andra funktioner.

Kryptovaluta: En digital valuta baserad på kryptografi och blockkedjeteknik, som möjliggör decentraliserade och peer-to-peer-transaktioner utan central mellanhand.

Långfristiga kryptotillgångar
Långfristiga investeringar i kryptovaluta som är klassificerade som immateriella anläggningstillgångar i balansräkningen. Kryptotillgångar som ej används operativt i verksamheten.

Stablecoin: En kryptovaluta vars värde är kopplat till en stabil tillgång, exempelvis USD eller EUR.

Nettoomsättning: Rörelsens huvudintäkter (köp, sälj och swaps, samt uttagsavgifter), fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Volym: Verksamhetens nettoomsättning från genomförda krypto-transaktioner (köp, sälj och swap), baserat på Safellos interna data.

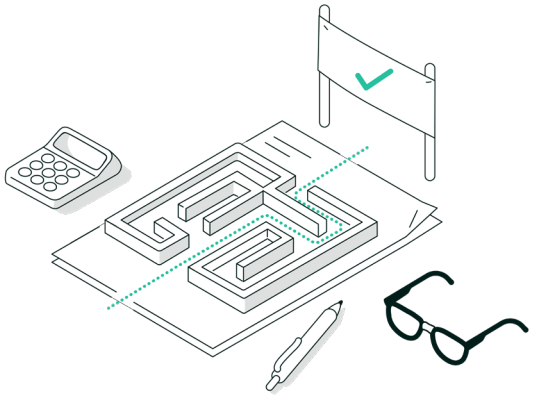
Resultat per aktie före utspädning: Periodens resultat efter skatt dividerat med vägt genomsnitt av antal aktier under perioden.

Resultat per aktie efter potentiell utspädning: Periodens resultat efter skatt dividerat med vägt genomsnitt av antal aktier under perioden inklusive potentiell utspädning.

EBITDA: Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar

EBITDA-marginal: EBITDA i procent av nettointäkter (huvudintäkter efter avdrag för relaterad kostnad för sålda varor)

Kassa och bank: Tillgängliga likvida medel i fiat.



Safello