Delårsrapport Q3 ’25/26

valuno

Sammanfattning

Valuno rapporterar en nettoomsättning om 16,5 mEUR under det tredje kvartalet ’25/26, att jämföra med 107,4 mEUR under samma kvartal föregående år. De primära anledningarna till denna förändring är minskning av volymer i koncernens traditionella produkter samt att den pågående omstruktureringen av koncernens intäktsmodeller ännu inte levererat. Bruttomarginalen uppgick till 1,8% under kvartalet.

Tredje kvartalet, januari-mars 2026 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 16,5 mEUR (107,4).
- Bruttoresultatet uppgick till 0,3 mEUR (2,3) med en bruttomarginal på 1,8% (2,2%).
- Justerad EBITDA uppgick till -0,2 mEUR (-0,1).
- Rörelseresultatet uppgick till -1,2 mEUR (-0,6).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,01 EUR (0,01).

Perioden, juli 2025 - mars 2026 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 52,0 mEUR (312,1).
- Bruttoresultatet uppgick till 0,7 mEUR (8,4) med en bruttomarginal på 1,3% (2,7%).
- Justerad EBITDA uppgick till -4,2 mEUR (1,7).
- Rörelseresultatet uppgick till -6,5 mEUR (0,1).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,03 EUR (0,00).

Händelser under kvartalet

- Valuno kallade till extra bolagsstämma som hölls den 25 februari. Vid denna stämma valdes ny revisor.
- Citigiro Holding AB begärde den 25 februari att bolaget skulle kalla till ytterligare en extra stämma för att behandla frågan om styrelsen och justering av bolagsordningen.
- Jörgen Eriksson engagerades som strategisk rådgivare för den pågående omstruktureringen av bolaget.
- Daniel Sonesson lämnade VD-posten. Peter Liljeroos utsågs till tillförordnad VD.
- Mikael Fallström och Christopher Hutchinson lämnade sina styrelseposter på egen begäran.
- Valuno meddelade uppdatering kring pågående skatteärenden.
- Valuno meddelade att ATLAS, en ny tjänst för företagsbetalningar, visat god tillväxt.

Händelser efter kvartalet

- Valuno meddelade att koncernens kvarvarande ledningsgrupp i form av CFO, CSO och CIO, avgår på egen begäran.
- Valuno lämnade förtydligande av koncernens organisationsstruktur.
- Extra bolagsstämma hölls 13 april. Vid denna valdes ny styrelse och en justering av bolagsordningen antogs.
- Peter Liljeroos utsågs till permanent VD och styrelsen beslutade att upprätta kontrollbalansräkning.
- Valuno meddelade flytt av huvudkontor som en del i en pågående kostnadseffektivisering.
- Valuno återkallade ingivet överklagande gällande SKV:s momsbeslut, samt gav KPMG i uppdrag att inge nytt överklagande.
- Valuno meddelade senareläggning av Q3 rapporten.
- Valuno uppdaterade kring uppsägning av partneravtal och operativ kontinuitet.

Finansiellt sammandrag

Finansiellt sammandrag	***Tredje kvartalet***		***9 månader***		***Helår***
Belopp i mEUR	**jan-mar 2026**	**jan-mar 2025**	**jul 2025 - mar 2026**	**jul 2024 - mar 2025**	**jul 2024-jun 2025**
Nettoomsättning	16,5	107,4	52,0	312,1	371,9
Omsättningstillväxt (%)	*-84,6 %*	*358,0 %*	*-83,3 %*	*254,0 %*	*321,0 %*
Bruttoresultat	0,3	2,3	0,7	8,4	10,0
Bruttomarginal (%)	*1,8 %*	*2,2 %*	*1,3 %*	*2,7 %*	*2,7 %*
Justerad EBITDA	-0,2	-0,1	-4,2	1,7	0,8
Justerad EBITDA marginal (%)	-1,2 %	-0,1 %	-8,1 %	0,6 %	0,2 %
Average Daily Volume (ADV)	0,2	1,2	0,2	0,9	1,0

VD har ordet



Ett kvartal av tuffa beslut

När jag nu skriver mitt första VD-ord som permanent VD för Valuno gör jag det med full insikt om det läge bolaget befinner sig i. De intäkter som annonserades och förväntades har inte kommit igång i den takt vi behövde. Det har varit en turbulent tid – för bolaget, för våra ägare och för de som följer oss. Med en nu fulltalig och beslutsför styrelse som arbetar aktivt tillsammans med ledningen går vi in i arbetet med samlad kraft.

Det är viktigt att notera att den rapport som nu redovisas avser perioden innan de mest genomgripande förändringarna tog vid. Siffrorna bör läsas i det ljuset.

Tillbaka till grunderna

Som en del av det strukturerade kostnadseffektiviseringsarbete vi tidigare kommunicerat fortsätter vi att driva ner kostnaderna till ett absolut minimum. Samtliga kostnader – operativa såväl som administrativa – genomgår löpande granskning. Ingen kostnad behålls utan att den motiverar sitt pris. Arbetet är medvetet och metodiskt. Organisationen är nu platt med direkt rapportering till VD. Kortare beslutsvägar och tydligare ansvar.

Fokus på kassaflöde

Vi prioriterar de affärer som på kortast möjliga tid kan bidra till positivt kassaflöde. Det är vår mest akuta uppgift. Samtidigt värnar vi om Atlas – vår kommersiellt unika plattform. Vissa projekt läggs på paus, men de som drivs vidare är de som på kort sikt kan generera intäkter.

Skatteärenden

Vi har två pågående skatteärenden som vi tidigare kommunicerat. I det redan beslutade ärendet har vi återkallat det tidigare överklagandet och lämnat in ett nytt med ett mer fullständigt faktaunderlag. Samtidigt har vi ansökt om anstånd med betydligt mer konkret dokumentation som grund. I det andra ärendet pågår en aktiv dialog med Skatteverket och inget beslut är ännu taget. KPMG driver nu båda processerna.

MiCA

Överklagandeprocessen ligger hos förvaltningsrätten och vi inväntar dess beslut. Vi har ännu inte erhållit någon återkoppling i ärendet. Bolaget har fortsatt goda förhoppningar om ett positivt utfall, grundat i den hantering som skett, men det ligger i sakens natur att vi inte kan föregå rättens beslut. Vi avvaktar.

Styrelse, ledning och vägen framåt

Under kvartalet genomfördes förändringar i både styrelse och ledning. Ledningsgruppen valde att lämna sina uppdrag till följd av olika personliga vägval, och i linje med bolagets beslut att övergå till en plattare organisation med direkt rapportering till VD. Styrelsen är nu fulltalig och beslutsför, och arbetar aktivt och tätt tillsammans med ledningen i bolagets nuvarande situation. Förändringarna är en del av den anpassning som läget kräver – och vi går in i nästa kvartal med en samlad och handlingskraftig ledning.

Vi har starkt stöd från våra kunder, största ägare och partners, och det finns starka intressen som vill se Valuno stabiliseras. Det vi kan säga är att varje beslut vi fattar just nu syftar till att ge Valuno bästa möjliga förutsättningar – och att arbetet med att stabilisera bolaget och återupprätta förtroendet hos kunder, partners, marknaden och aktieägare pågår för fullt.

Peter Liljeroos
VD, Valuno Group AB (publ)

Finansiell översikt

Nettoomsättning och bruttoresultat

Tredje kvartalet, januari-mars 2026
Nettoomsättningen uppgick till 16,5 mEUR (107,4) under det tredje kvartalet. Minskningen jämfört med samma kvartal föregående år beror på de svårigheter Valuno utsattes för under föregående år, samt att den nya intäktsmodellen ännu inte tagit fart.

Bruttoresultatet uppgick till 0,3 mEUR (2,3) under det tredje kvartalet med en bruttomarginal om 1,8% (2,2%). Den låga marginalen är ett resultat av att Valuno, med den låga transaktionsvolym vi trots allt har hanterat, har varit tvungna att använda oss av suboptimerade lösningar avseende bank- och inlösentjänster, vilka tagit ut ett högre pris för sina tjänster än normalt.

Perioden, juli 2025-mars 2026
Nettoomsättningen uppgick till 52,0 mEUR (312,1) under perioden. Skillnaden jämfört med samma period föregående år förklaras av samma faktorer som redogörs för gällande omsättningen ovan.

Bruttoresultatet uppgick till 0,7 mEUR (8,4) under perioden med en bruttomarginal om 1,3% (2,7%). Anledningen till den lägre marginalen är samma faktorer som redogörs för gällande kvartalet ovan.

Kostnader

Tredje kvartalet, januari-mars 2026
Övriga externa kostnader uppgick till -0,4 mEUR (-1,1) under det tredje kvartalet. Minskningen är en effekt av kostnadsbesparingar under kvartalet.

Personalkostnaderna uppgick till -0,5 mEUR (-1,1). Minskningen är en effekt av personalavgångar som ger utslag under kvartalet. Inga personalkostnader har aktiverats under kvartalet.

Perioden, juli 2025-mars 2026
Övriga externa kostnader uppgick till -2,5 mEUR (-3,6) under perioden.

Personalkostnaderna uppgick till -3,4 mEUR (-3,1).

Resultat

Tredje kvartalet, januari-mars 2026
Justerad EBITDA uppgick till -0,2 mEUR (0,1), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om -1,2% (0,1%). En justering för valutakursdifferenser har gjorts om -0,2 mEUR (0,3).

Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -0,7 mEUR (-0,4) och avser planenliga avskrivningar på balanserade utgifter för produktutveckling och övriga immateriella tillgångar.

Rörelseresultatet uppgick till -0,9 mEUR (-0,6).

Skatten uppgick till 0,1 mEUR (0,0).

Periodens resultat efter skatt uppgick till -1,2 mEUR (0,6).

Perioden, juli 2025-mars 2026
Justerad EBITDA uppgick till -4,2 mEUR (1,7), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om -8% (0,6%). En justering för valutakursdifferenser har gjorts om -0,1 mEUR (-0,2).

Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -2,2 mEUR (-1,1) och avser planenliga avskrivningar på balanserade utgifter för produktutveckling och övriga immateriella tillgångar.

Rörelseresultatet uppgick till -6,4 mEUR (0,4).

Skatten uppgick till 0,2 mEUR (0,0).

Periodens resultat efter skatt uppgick till -6,4 mEUR (0,4).

Finansiell ställning

Övriga immateriella tillgångar uppgår till 1,7 mEUR (1,7) och består till största delen av egenutvecklade produkter. Inga nedskrivningar belastar detta kvartal.

Övriga fordringar i koncernens balansräkning uppgick per 31 mars 2026 till 7,7 mEUR (3,8).

Kassaflöde

Tredje kvartalet, januari-mars 2026

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till -1,3 mEUR (-5,9).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under andra kvartalet till 0,0 mEUR (-0,7).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår till -0,1 mEUR (0,2).

Koncernens likvida medel uppgick per 31 mars 2026 till 0,1 mEUR (2,1).

Perioden, juli 2025-mars 2026

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -3,1 mEUR (-0,6).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första kvartalet till 0,0 mEUR (-0,9).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår till 2,2 mEUR (-0,0).

--

Övrig information

Moderbolaget

Tredje kvartalet, januari-mars 2026
Moderbolagets nettoomsättning för det andra kvartalet uppgick till 0,0 mSEK (30,0). Koncerninterna tjänster elimineras vid koncernkonsolidering och redovisas således inte i koncernens resultaträkning.

- Övriga rörelseintäkter uppgick till 4,3 mSEK (1,5).
- Rörelseresultatet i moderbolaget uppgick till -10,7 mSEK (4,0).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -11,3 mSEK (3,9).
- Likvida medel uppgick per 31 mars 2026 till -0,1 mSEK (17,5).

Perioden, juli 2025-mars 2026
Moderbolagets nettoomsättning för halvåret uppgick till 0,0 mSEK (85,5).

- Övriga rörelseintäkter uppgick till 4,5 mSEK (1,3).
- Rörelseresultatet i moderbolaget uppgick till -68,6 mSEK (1,0).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -45,6 mSEK (0,9)

Medarbetare

Antal anställda på lönelista per 31 mars 2026 uppgick till 16 (32) och antal konsulter med gällande avtal per 31 mars 2026 uppgick till 3 (10). Under det andra kvartalet uppgick medelantalet anställda till 16 (31,3) och konsulter till 3,5 (10,6), totalt medelantal arbetsstyrka uppgick till 19,5 (41,7).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Generella risker
Valunos verksamhet är exponerad för risker och osäkerhetersfaktorer som direkt eller indirekt kan komma att påverka bolagets verksamhet. Dessa risker och osäkerheter inkluderar bland annat regulatoriska risker som kan uppstå vid förändring av lagstiftning på de marknader Valuno agerar.

Valunos primära intäkter är i euro, vilket således medför en negativ påverkan ifall kronan stärks mot euron.

Specifika risker
Skatterisk
Skatteverket har genomfört en revision avseende räkenskapsåren 2017/2018 till och med 2021/2022. Revisionen omfattar moms och inkomstskatt. Under kvartalet meddelade Skatteverket beslut om påförande av skatt avseende räkenskapsåret 2021/2022. Beslutet rör moms och skattetillägg om totalt cirka 28 MSEK. Beslutet är överklagat och Valuno har ansökt om anstånd med skatt och skattetillägg tills tvisten är avgjord.

Skatteverket har ännu inte meddelat beslut avseende inkomstskattedelen av revisionen.

Likviditetsrisk
Valunos likviditet är fortsatt ansträngd och intäkterna är i nuläget inte tillräckliga för att finansiera verksamheten. Detta bedöms kunna åtgärdas i och med att den nya intäktsmodellen tar fart. Det kan dock i nuläget inte uteslutas att ytterligare kapitaltillskott kan komma att behövas för att säkerställa fortsatt drift.

Regulatorisk risk
Bolagets juridiska bedömning är att verksamheten, som primärt bedrivs i QB Europe AB:s regi, kan fortgå baserat på det äldre s.k. VASP-regelverket och den registrering som bolaget innehar. Detta fram till att slutligt beslut gällande bolagets MICA-ansökan har fastställts av domstol. Handläggningen i Förvaltningsrätten i Stockholm pågår och parterna har inom ramen för processen slutfört sin respektive talan. Dom bör kunna förväntas före sommaren.

Koncernen har dock andra dotterbolag i andra EU-länder som har samma typ av registrering som det svenska dotterbolaget som bedriver koncernens huvudsakliga verksamhet har, och kan vid behov flytta verksamheten till något av dessa länder. Därutöver har bolaget förberett ansökan om MICA-licens i flera andra EU-länder. Skulle dessa inte godkännas, och bolagets överklagan av Finansinspektionens beslut inte bifalls, kommer bolaget behöva upphandla s.k. “licence as a service” från någon annan organisation som vid det tillfället innehar sådan.

Aktien

Valuno-aktien är sedan 11 juli 2019 noterad på Nordic Growth Market Nordic SME. Noteringskursen var 3,20 kronor och sista betalkursen den 31 mars 2026 för aktien var 0,26 kronor.

Under perioden 1 januari till 31 mars 2026 har cirka 65 miljoner aktier omsatts till ett värde om cirka 30 Mkr, motsvarande cirka 30 procent av Valunos totala antal aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 31 mars 2026 var 1,322 kr (2 jan 2026) och lägsta var 0,091 kr (19 mars 2026).

Valunos aktiekapital uppgick den 31 mars 2026 till 2 176 389,77 kr (1 399 802,4).

Antalet aktier uppgick vid utgången av det andra kvartalet till 217 638 977 st, med ett kvotvärde om 0,01 kr per aktie.

Aktieägare

Den 31 mars 2026 hade Valuno 8 213 aktieägare, vilket är en förändring med 1 628 stycken jämfört med utgången av det andra kvartalet föregående räkenskapsår. Nedan är en tabell över de största aktieägarna per 31 mars 2026:

AKTIEÄGARE	% AV AKTIER	ANTAL AKTIER
Citigiro Holding AB	13,83 %	30 107 731
Avanza Pension	5,61 %	12 206 804
Mandato Financial Group AG	3,93 %	8 333 334
Tobor Limited	3,65 %	7 937 303
RGB Os Ltd	2,60 %	5 649 718
Peter Liljeroos	2,30 %	5 000 000
Nordnet Pensionsförsäkring	2,15 %	4 677 820
Furuhem Fastigheter AB	2,14 %	4 650 000
Per Öberg	1,84 %	4 000 000
Wael Mrad	1,50 %	3 254 834
DE 10 STÖRSTA ÄGARNA	**39,43 %**	**85 817 544**
ÖVRIGA ÄGARE	60,57 %	131 821 433
TOTALT ANTAL AKTIER	**100,00 %**	**217 638 977**

Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

Transaktioner med närstående

Inga.

Framåtblickande uttalanden

Denna delårsrapport innehåller uttalanden rörande bland annat Valuno finansiella situation och lönsamhet liksom uttalanden om tillväxt och långsiktig marknadspotential som kan vara framåtblickande. Valuno 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 Valuno åtar sig inte att uppdatera några av dem mot bakgrund av ny information eller framtida händelser.

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké ’25/26 (apr–jun 2026) **27 aug 2026**

Kontakt

Peter Liljeroos, VD

Telefon: +46(0) 72 -1610511

E-post: investor@valuno.com

Underskrift

Styrelsen och VD försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, den 29 maj 2026.

Jörgen Eriksson

Styrelseordförande

Richard von Kalmar

Styrelseledamot

Peter Liljeroos

Styrelseledamot & VD

Valuno Group AB (Publ)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

		Tredje kvartalet		9 månader		Helår
Belopp i mEUR	**Not**	**jan-mar 2026**	**jan-mar 2025**	**jul 2025 - mar 2026**	**jul 2024 - mar 2025**	**jul 2024-jun 2025**
Nettoomsättning	2	16,5	107,4	52,0	312,1	371,9
Övriga rörelseintäkter		0,4	-0,2	1,2	-0,1	1,0
Summa intäkter		**16,9**	**107,2**	**53,2**	**312,0**	**372,9**
Rörelsens kostnader						
Inköp kryptovaluta och andra avgifter		-16,2	-105,1	-51,3	-303,7	-361,9
Övriga externa kostnader		-0,4	-1,1	-2,5	-3,6	-5,0
Personalkostnader		-0,5	-1,1	-3,4	-3,1	-4,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-0,7	-0,4	-2,2	-1,1	-1,8
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,5
Rörelseresultat		**-0,9**	**-0,6**	**-6,4**	**0,4**	**-0,5**
Finansiella poster						
Finansiella intäkter				0,0	0,0	0,1
Finansiella kostnader		-0,2	0,0	-0,2	0,0	-0,5
Resultat efter finansiella poster		**-1,1**	**-0,6**	**-6,6**	**0,4**	**-0,9**
Skatt på periodens resultat		0,1	0,0	0,2	0,0	0,0
Periodens resultat		**-1,0**	**-0,6**	**-6,4**	**0,4**	**-0,9**
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat:				0,0		
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-0,2	0,0	-0,1	-0,3	-0,1
Inkomstskatt hänförlig till posten ovan				0,0		
Summa totalresultat för perioden		**-1,2**	**-0,6**	**-6,5**	**0,1**	**-0,9**
Resultat per aktie (euro)			**0,0**			
Före utspädning		-0,0	0,0	-0,0	0,0	-0,0
Efter utspädning		-0,0	0,0	-0,0	0,0	-0,0
Antal aktier						
Vägt genomsnitt, före utspädning		217 638 977	139 980 248	217 638 977	139 980 248	139 980 248
Vägt genomsnitt, efter utspädning		217 638 977	139 980 248	217 638 977	139 980 248	139 980 248

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2026	31 mar 2025	30 jun 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	5,4	1,9	1,9
Goodwill	0,2	0,2	0,2
Övriga immateriella tillgångar	1,7	1,7	1,7
Nyttjanderättstillgångar	0,8	1,1	1,0
Inventarier och verktyg	0,4	0,4	0,4
Andra långfristiga fordringar	0,4	0,3	0,4
Uppskjutna skattefordringar	0,0	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	**8,9**	**5,6**	**5,6**
Omsättningstillgångar			
Lager av kryptovaluta	0,0	0,0	0,0
Kundfordringar	0,0	0,0	0,0
Aktuella skattefordringar	0,6	0,6	0,6
Övriga fordringar	7,7	3,8	4,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,8	6,2	4,0
Kassa och bank	0,1	2,2	1,0
Summa omsättningstillgångar	**11,1**	**12,8**	**9,9**
SUMMA TILLGÅNGAR	**20,1**	**18,4**	**15,5**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	0,2	0,1	0,1
Övrigt tillskjutet kapital	19,8	13,2	13,2
Reserver	-0,6	-0,6	-0,6
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-17,7	-10,3	-11,3
Summa eget kapital	**1,6**	**2,4**	**1,4**
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	0,8	0,0	0,0
Långfristiga leasingskulder	0,7	0,7	0,7
Övriga långfristiga skulder	0,1	0,1	0,1
Summa långfristiga skulder	**1,6**	**0,8**	**0,8**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1,3	0,5	0,7
Aktuella skatteskulder	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga leasingskulder	0,1	0,4	0,3
Övriga kortfristiga skulder	12,6	13,7	11,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,9	0,5	0,8
Summa kortfristiga skulder	**16,8**	**15,1**	**13,3**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**20,1**	**18,3**	**15,5**

Förändring av eget kapital koncernen i sammandrag

Belopp i mEUR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst (inkl periodens resultatet)	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS PER 1 JULI 2024	**0,1**	**13,2**	**-0,6**	**-10,5**	**2,2**
Periodens resultat	0,0	0,0		1,1	1,1
Reserver	0,0	0,0	-0,3		-0,3
Summa totalresultat för perioden	**0,1**	**13,2**	**-0,9**	**-9,4**	**3,0**
Transaktioner med aktieägare					
Earnout	0,0			0,0	0,0
Pågående nyemission	0,0	0,0		0,0	0,0
Aktierelaterade ersättningar till personal	0,0	0,0		0,0	0,0
Summa transaktioner med aktieägare	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2024	**0,1**	**13,2**	**-0,9**	**-9,4**	**3,0**
INGÅENDE BALANS PER 1 JULI 2025	**0,1**	**13,2**	**-0,6**	**-11,3**	**1,4**
Periodens resultat	0,0	0,0		-6,4	-6,4
Reserver	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Summa totalresultat för perioden	**0,1**	**13,2**	**-0,7**	**-17,7**	**-5,0**
Transaktioner med aktieägare					
Earnout	0,0	0,0		0,0	0,0
Nyemission, efter emissionskostnader	0,1	6,5		0,0	6,6
Aktierelaterade ersättningar till personal	0,0	0,0			0,0
Summa transaktioner med aktieägare	**0,1**	**6,5**	**0,0**	**0,0**	**6,6**
UTGÅENDE BALANS PER 31 MARS 2026	**0,2**	**19,8**	**-0,7**	**-17,7**	**1,6**

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	jul 2025 - mar 2026	jul 2024 - mar 2025	jul 2024 - jun 2025
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-1,0	-0,9	-6,5	0,3	-0,5
Poster som ej ingår i kassaflödet	0,7	1,0	2,4	1,1	1,7
Betald skatt	0,0	0,0	0,9	-0,0	-0,3
Erlagd ränta	-0,1	0,0	0,0	-0,0	-0,0
	-0,4	**0,1**	**-3,2**	**1,4**	**0,8**
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning rörelsefordringar	-6,0	-1,6	-2,1	-5,2	-3,9
Ökning/minskning rörelseskulder	5,1	-4,4	2,3	3,3	2,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-1,3**	**-5,9**	**-3,1**	**-0,6**	**-1,0**
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-0,4	0,0	-0,5	-0,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-0,3	0,0	-0,3	-0,4
Förvärv av bolag		0,0	0,0	0,0	0,0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		0,0	0,0	-0,1	-0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**0,0**	**-0,7**	**0,0**	**-0,9**	**-1,3**
Finanseringsverksamheten					
Ökning/minskning övriga finansiella skulder			0,0	0,0	-
Incitamentsprogram			0,0	0,0	-
Nyemission	0,0		2,4	0,0	0,0
Amortering av leasingskulder hänförliga till leasingavtal	-0,1	0,2	-0,2	0,0	-0,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-0,1**	**0,2**	**2,2**	**0,0**	**-0,3**
Periodens kassaflöde	-1,4	-6,4	-0,9	-1,5	-2,6
Likvida medel vid periodens början	1,5	8,3	1,0	3,3	3,3
Kursdifferenser i likvida medel	0,0	0,3	0,0	0,2	0,2
Likvida medel vid periodens slut	**0,1**	**2,1**	**0,1**	**2,1**	**1,0**

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
Belopp i mSEK	**jan-mar 2026**	**jan-mar 2025**	**jul-mar 2026**	**jul-mar 2025**	**jul-jun 2025**
Nettoomsättning	0,0	30,0	-0,0	84	11
Övriga rörelseintäkter	4,3	1,5	4,5	1	5
Summa intäkter	**4,3**	**31,5**	**4,5**	**85**	**17**
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-6,0	-11,5	-25,2	-38	-49
Personalkostnader	-5,6	-12,6	-36,8	-36	-48
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,4	-3,4	-10,2	-10	-14
Övriga rörelsekostnader	-0,1	0,0	-0,8	-0	-6
Rörelseresultat	**-10,7**	**4,0**	**-68,6**	**1**	**-100**
Finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	23,3	-	-23
Övriga ränteintäker och liknande resultatposter	-	-	0,3	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,5	-0,1	-0,6	-0	-3
Resultat efter finansiella poster	**-11,3**	**3,9**	**-45,6**	**1**	**-127**
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	-	101
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	**-11,3**	**3,9**	**-45,6**	**1**	**-26**

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2026	31 mar 2025	30 jun 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	20,1	28,1	0,0
Övriga immateriella tillgångar	-	0,0	30,2
Inventarier och verktyg	4,8	4,2	4,9
Andelar i koncernföretag	61,1	10,9	11,2
Andra långfristiga fordringar	0,9	0,9	0,9
Summa anläggningstillgångar	**87,0**	**44,1**	**47,2**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-	-	-
Fordringar hos koncernföretag	1,6	27,1	1,2
Övriga fordringar	3,0	4,7	6,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,4	2,3	2,1
Kassa och bank	-0,1	17,4	6,5
Summa omsättningstillgångar	**5,9**	**51,5**	**16,1**
SUMMA TILLGÅNGAR	**92,9**	**95,6**	**63,2**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	2,1	1,4	1,4
Fond för utvecklingsutgifter	23,4	27,9	30,2
Överkursfond	227,3	155,0	155,0
Balanserad vinst eller förlust	-195,0	-173,6	-175,9
Årets resultat	-45,6	0,9	-25,9
Summa eget kapital	**12,3**	**11,6**	**-15,3**
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	1,3	1,3	1,3
Summa långfristiga skulder	**1,3**	**1,3**	**1,3**
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	44,6	45,4	39,2
Leverantörsskulder	10,8	5,9	5,1
Övriga kortfristiga skulder	18,9	26,7	23,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,0	4,8	9,1
Summa kortfristiga skulder	**79,3**	**82,8**	**77,2**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**92,9**	**95,6**	**63,2**

Not 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Valuno tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de har antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret '23/24. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper som för koncernen tillämpas utom i de fall som anges under avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper i årsredovisningen för räkenskapsåret '23/24.

Koncernrapporteringsvaluta

Från och med 1 juli 2021 är koncernens rapporteringsvaluta EUR. Moderbolagets funktionella valuta är SEK, oförändrad jämfört med '23/24. Om inget annat anges redovisas samtliga belopp i miljoner EUR (mEUR) för koncernen och miljoner kronor (mSEK) för moderbolaget. För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport, se årsredovisningen för räkenskapsåret '23/24 som återfinns på **www.investor.valuno.com**

Not 2 NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning per verksamhetsgren	
Lösning mot e-handlare	16,5
Totalt	**16,5**

Härledning bruttovinst och bruttomarginal

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
Belopp i mEUR	**jan-mar 2026**	**jan-mar 2025**	**jul 2025 - mar 2026**	**jul 2024 - mar 2025**	**jul 2024-jun 2025**
Nettoomsättning	16,5	107,4	52,0	312,1	371,9
Inköp av kryptovaluta och andra avgifter	-16,2	-105,1	-51,3	-303,7	-361,9
Bruttoresultat	**0,3**	**2,3**	**0,7**	**8,4**	**10,0**
Bruttomarginal (%)	**1,8 %**	**2,1 %**	**1,3 %**	**2,7 %**	**2,7 %**

Härledning av EBITDA och justerad EBITDA

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
Belopp i mEUR	**jan-mar 2026**	**jan-mar 2025**	**jul 2025 - mar 2026**	**jul 2024 - mar 2025**	**jul 2024-jun 2025**
Rörelseresultat	-0,9	-0,6	-6,4	0	-0
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,7	-0,4	-2,2	-1	-2
EBITDA	**-0,2**	**-0,1**	**-4,2**	**2**	**1**
Valutakursdifferenser	-0,2	0,0	-0,1	-0	-0
Nedskrivning av fordringar					
Aktierelaterade incitamentsprogram	0,0	0,0			0
Övriga jämförelsestörande poster	0,0	0,0			0
Jämförelsestörande poster	**-0,2**	**0,0**	**-0,1**	**-0**	**-0**
Justerad EBITDA	-0,4	-0,1	-4,3	1	1
Justerad EBITDA marginal %	**-2,4 %**	**-0,1 %**	**-8,3 %**	**0**	**0**

Definitioner

Nyckeltal	Definition	Motivering
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus inköp av kryptovaluta och andra avgifter	Nyckeltalet används för att mäta bolagets förmåga att ta betalt för sina produkter.
Bruttomarginal (%)	Bruttoresultatet i förhållande till nettoomsättning	Måttet är en indikation på bolagets intjäningsförmåga i förhållande till nettoomsättningen.
EBITDA	EBITDA är resultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter, avskrivningar. (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation).	Måttet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive av- och nedskrivningar.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser materiella poster och händelser som saknar tydliga samband med ordinarie verksamhet.	Posten exkluderas i beräkningen av justerad EBITDA. Särredovisning av jämförelsestörande poster tydliggör utvecklingen i den underliggande verksamheten.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet används för att mäta verksamhetens underliggande resultatutveckling över tid och på jämförbar basis.
Justerad EBITDA marginal	Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättningen.	Måttet används för att mäta avkastningen från den löpande verksamheten exklusive av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster i förhållande till nettoomsättningen.
Average daily volume (ADV)	Transaktionsvolym i förhållande till antalet dagar för perioden.	Måttet används som en del av beskrivningen av försäljningsutvecklingen.
Merchants/ e-handlare	Bolag som har verksamhet med handelsplatser tillgängliga online och som kan ta betalt i krypto för både produkter och tjänster.	Måttet avser antalet aktiva merchants vid periodens utgång och används som en del av beskrivningen av framtida försäljningsmöjligheter.

Valuno arbetar för en värld där det ska vara enkelt och billigt att göra säkra och snabba transaktioner, oavsett var man befinner sig i världen. Vi vill att det ska vara självklart att alla människor har tillgång till ett demokratiskt och säkert finansiellt system. Vi vill eliminera ekonomiskt utanförskap och bryta komplexitetshinder genom att bygga de mest tillgängliga och säkra finansiella tjänsterna som gör att alla kan delta i den nya digitala ekonomin.