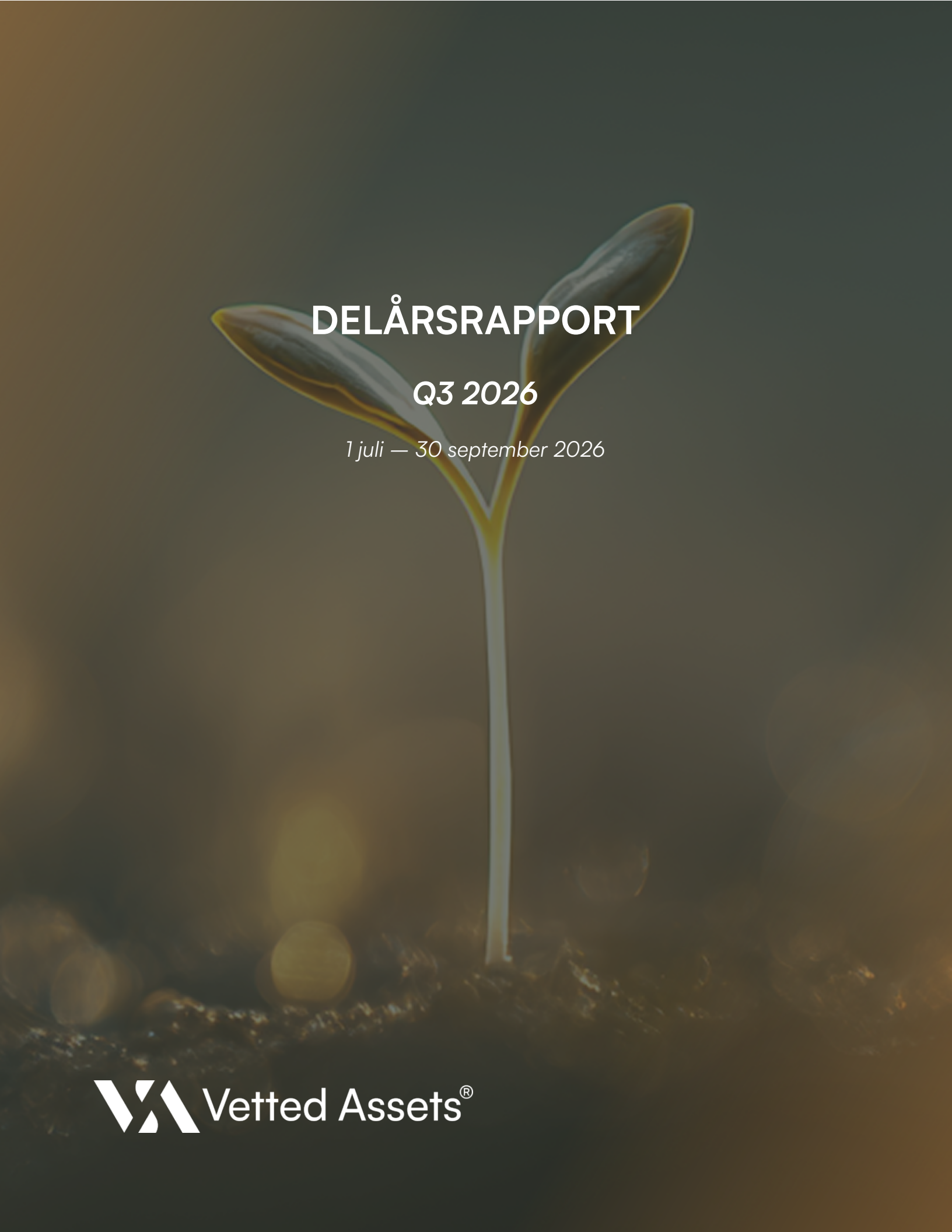


DELÅRSRAPPORT

Q3 2026

1 juli — 30 september 2026

Vetted Assets®

Delårsrapport: perioden juli — september 2026

155 procents tillväxt, kraftig ökning av bruttomarginalen och övertecknad företrädesemission

SAMMANFATTNING

Ökad tillväxt
Nettoomsättningen uppgick i tredje kvartalet till 71,0 Mkr (27,8), en ökning med cirka 155 procent. I andra kvartalet var tillväxten cirka 99 procent.

Gruppens största innehav Andy okay uppvisade kraftigt ökad tillväxt
Andy okay omsatte 44,1 Mkr (17,3) under kvartalet och växte med tresiffriga tal, cirka 155 procent med lönsamhet. I andra kvartalet var tillväxten cirka 80 procent. Tillväxten har fortsatt efter kvartalets utgång. Andy okays preliminära nettoomsättning för oktober uppgick till 17,1 Mkr (4,9), vilket motsvarar en ökning med cirka 249 procent.

"Andy okay är Vetted Assets första förvärv inom den nya DTC-inriktningen, och bolaget växer kraftigt. Det är här vår operativa kunskap kommer till nytta. Vi kommer in i unga bolag och hjälper entreprenörerna och ledningen att ta bolagen till hundratals miljoner i årlig omsättning och skala varumärket globalt. Cirka 62 procent av Andy okays omsättning kommer från USA, där vi har mycket marknad kvar att vinna. Under 2027 lägger vi ytterligare fokus på Europa. Våra finansiella mål för Andy okay ligger fast: en omsättning på 500 till 750 Mkr och en EBITDA-marginal på 10 till 20 procent på fem till sju års sikt."

— Ludvig Neset, VD

Den nya inriktningen och de äldre innehaven
Andy okay, som förvärvades i april, omsatte 44,1 Mkr under kvartalet. De äldre innehaven svarade för cirka 27 Mkr. Criss Bellini ingår inte i kvartalet och konsolideras från och med fjärde kvartalet. Gruppens organiska tillväxt, räknat som om Andy okay ingick i båda perioderna, var cirka 57 procent.

Förbättrad justerad EBITDA och kraftigt ökad bruttomarginal
Bruttomarginalen steg till 66,0 procent (41,7) och till 60,3 procent (44,1) för årets första nio månader. Justerad EBITDA förbättrades jämfört med tredje kvartalet förra året och uppgick till -0,2 Mkr (-0,9). För årets första nio månader uppgick den till 0,9 Mkr (-3,8). Tillväxten under årets första nio månader har alltså skett med en positiv justerad EBITDA. Det är enligt plan, eftersom vi återinvesterar i lönsam tillväxt.

Företrädesemission och förvärv
Företrädesemissionen tecknades till cirka 149 procent och tillförde bolaget cirka 22,4 Mkr före emissionskostnader. Kassan uppgick vid kvartalets utgång till 42,0 Mkr. Den 1 oktober tillträdde Vetted Assets 70 procent av Criss Bellini, som omsatte 23,9 Mkr under 2025 med en EBIT-marginal om cirka 35,5 procent.

Justerad EBITDA och goodwillavskrivningar
Bolaget använder justerad EBITDA som huvudsakligt mått på koncernens underliggande operativa utveckling. Under kvartalet har engångskostnader om cirka 1,2 Mkr exkluderats från måttet, och under årets första nio månader cirka 6,1 Mkr. Kostnaderna avser främst kapitalmarknadsaktiviteter, juridisk rådgivning och omstruktureringar.

Det redovisade resultatet belastas även av goodwillavskrivningar från genomförda förvärv. Koncernen tillämpar K3, som kräver att goodwill skrivs av enligt plan över sin bedömda nyttjandeperiod. Avskrivningarna är obligatoriska, minskar det redovisade resultatet och påverkar inte kassaflödet. Justerad EBITDA exkluderar dessa avskrivningar och jämförelsestörande poster.

"Vi har bra fart i verksamheten med en tillväxt på cirka 155 procent under kvartalet. Mycket av arbetet har handlat om att förbereda bolagen inför fjärde kvartalet, vår viktigaste försäljningsperiod med Black Friday och julhandeln. Nu går vi in i den perioden med Criss Bellini som en del av gruppen sedan den 1 oktober. Vi har nu två innehav som matchar den nya inriktningen för Vetted Assets, och vi ska bygga vidare genom att förvärva fler bolag med höga bruttomarginaler och globalt skalbara varumärken."

— Ludvig Neset, VD

FINANSIELL INFORMATION

Tredje kvartalet (1 juli — 30 september)

- Nettoomsättningen uppgick till 71,0 Mkr (27,8).
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar (justerad EBITDA) uppgick till -0,2 Mkr (-0,9).
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -1,4 Mkr (-1,2).
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av goodwill (EBITA) uppgick till -1,5 Mkr (-1,3).
- Periodens resultat efter skatt (och goodwill) uppgick till -11,2 Mkr (-5,9).
- Periodens resultat per aktie uppgick till -0,17 kronor (-0,32).

Nio månader (1 januari — 30 september)

- Nettoomsättningen uppgick till 172,5 Mkr (100,1).
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar (justerad EBITDA) uppgick till 0,9 Mkr (-3,8).
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -5,2 Mkr (-5,0).
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av goodwill (EBITA) uppgick till -5,5 Mkr (-5,6).
- Periodens resultat efter skatt (och goodwill) uppgick till -31,6 Mkr (-11,2).
- Periodens resultat per aktie uppgick till -0,64 kronor (-0,74).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Tredje kvartalet (1 juli — 30 september)

- Avtal om att förvärva 70 procent av Criss Bellini AB för en preliminär köpeskilling om 25 Mkr, samt beslut om en fullt säkerställd företrädesemission om cirka 15 Mkr (16 juli).
- Extra bolagsstämma godkänner företrädesemissionen (19 augusti).
- Företrädesemissionen övertecknas. Styrelsen utnyttjar övertilldelningsoptionen om 1 669 517 aktier (cirka 7,3 Mkr), och bolaget tillförs totalt cirka 22,4 Mkr före emissionskostnader (10 september).
- Företrädesemissionen registreras hos Bolagsverket (28 september).
- Andy okay uppmärksammas i september. Breakit utser bolaget till ett av Sveriges lönsammaste e-handelsbolag, bolaget nomineras i E-com AI Breakthrough, och grundarna nomineras i E-Star Awards samt utses till Leaders of E-com 2026.

Efter utgången av rapportperioden

- Förvärvet av Criss Bellini slutförs och aktierna tillträds (1 oktober).
- Styrelsen beslutar om en riktad kvittningsemission om 400 000 aktier till en teckningskurs om 5 kronor, motsvarande 2 Mkr, som ersättning till NCPA Capital för förmedlingen av Criss Bellini-förvärvet. Antalet aktier ökar därmed från 63 194 116 till 63 594 116 (6 oktober).

FINANSIELL ÖVERSIKT

	Tredje kvartalet		Nio månader		Helår
	2026-07-01	2025-07-01	2026-01-01	2025-01-01	2025-01-01
Mkr	2026-09-30	2025-09-30	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31[1]
Nettoomsättning	71,0	27,8	172,5	100,1	126,5
Bruttomarginal, %	66,0%	41,7%	60,3%	44,1%	43,8%
EBITDA	-1,4	-1,2	-5,2	-5,0	12,3
EBITDA, %	-2,0%	-4,2%	-3,0%	-5,0%	9,7%
Justerad EBITDA[2]	-0,2	-0,9	0,9	-3,8	-6,0
Justerad EBITDA, %	-0,3%	-3,4%	0,5%	-3,8%	-4,8%
EBITA[3]	-1,5	-1,3	-5,5	-5,6	11,5
EBITA, %	-2,2%	-4,8%	-3,2%	-5,6%	9,1%
EBIT[4]	-10,6	-7,3	-29,6	-65,4	-54,3
EBIT, %	-14,9%	-26,2%	-17,1%	-65,4%	-42,9%
Periodens resultat	-11,2	-5,9	-31,6	-11,2	-2,7

[1]Perioden har påverkats av en ackordsvinst om cirka 20 Mkr. Denna påverkar dock inte nettoomsättningen, bruttomarginalen, justerad EBITDA och justerade EBITDA-marginalen.

[2]Justerad EBITDA definieras som EBITDA exklusive poster som bedöms vara av engångskaraktär, jämförelsestörande, icke-operativa eller på annat sätt inte representativa för bolagets löpande verksamhet.

[3]EBITA = Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av goodwill.

[4]EBIT belastas av planmässiga avskrivningar av goodwill om -9,1 Mkr under Q3 2026. Av- och nedskrivningar av goodwill uppgick till -6,0 Mkr under Q3 2025 och -65,8 Mkr under helåret 2025. Dessa är ej likvidpåverkande.

VD HAR ORDET

Det har varit ett händelserikt kvartal för Vetted Assets. Vi ökade omsättningen med cirka 155 procent till 71,0 Mkr, varav den organiska tillväxten var cirka 57 procent. Vi genomförde en övertecknad företrädesemission och tillträdde Criss Bellini direkt efter kvartalets slut. Under kvartalet har vi också ökat våra investeringar i marknadsföring och kundanskaffning inför Black Friday och julhandeln. Vi går nu in i årets viktigaste försäljningsperiod med ytterligare ett lönsamt bolag i gruppen.

Justerad EBITDA förbättrades jämfört med tredje kvartalet förra året och uppgick till -0,2 Mkr (-0,9). För årets första nio månader uppgick den till 0,9 Mkr (-3,8). Vi har prioriterat tillväxt och följer noga upp resultatet av våra satsningar, kostnadsutvecklingen och verksamheternas kapitalbehov.

Vi använder justerad EBITDA för att följa den underliggande operativa utvecklingen. De planmässiga goodwillavskrivningarna enligt K3 belastar det redovisade resultatet, men påverkar varken kassaflödet eller justerad EBITDA.

Andy okay fortsätter att imponera på mig. Under kvartalet ökade omsättningen med cirka 155 procent till 44,1 Mkr. Bolaget har med en liten organisation byggt ett internationellt varumärke där USA och Storbritannien är de största marknaderna. Vi fortsätter arbetet med att öka försäljningen och använder AI och automatisering för att kunna hantera större volymer.

Det är också roligt att se att bolagets arbete uppmärksammas. I september utsåg Breakit Andy okay till ett av Sveriges lönsammaste e-handelsbolag och nominerade bolaget i kategorin E-com AI Breakthrough. Dessutom utsågs grundarna Andreas Häggkvist och Naslin Ossanloo till Leaders of E-com 2026.

Med Criss Bellini tar vi nästa steg i att bygga gruppen. Den 1 oktober tillträdde vi 70 procent av bolaget, som säljer egendesignad konst direkt till konsumenter via sin egen e-handel. Under 2025 omsatte Criss Bellini 23,9 Mkr med en EBIT-marginal på cirka 35,5 procent. Bolaget har byggt upp en verksamhet med god lönsamhet och stora möjligheter att växa internationellt.

Att grundaren till Criss Bellini valde oss som partner betyder mycket. Han har tidigare tackat nej till andra förfrågningar och vår erfarenhet av att bygga och utveckla e-handelsbolag var en viktig del av hans beslut. Nu ska vi ta vara på det förtroendet och fortsätta utveckla Criss Bellini tillsammans med honom. Bolaget ingår i koncernens redovisning från och med fjärde kvartalet.

Företrädesemissionen genomfördes under augusti och september och tecknades till cirka 149 procent. Tillsammans med övertilldelningsoptionen tillfördes bolaget cirka 22,4 Mkr före emissionskostnader. Större aktieägare och ledningen hade på förhand säkerställt hela emissionen genom teckningsförbindelser.

Våra finansiella mål för 2030 ligger fast: en omsättning på 1,2-1,4 miljarder kronor, en justerad EBITDA-marginal på 7-10 procent och en nettoskuld i förhållande till EBITDA på högst 2,5x. För att nå dessa mål behöver vi fortsätta växa i våra befintliga bolag och hitta fler lönsamma DTC-bolag vars grundare vill fortsätta bygga sina verksamheter tillsammans med oss.

Nu ska höstens förberedelser omsättas i försäljning. Black Friday och julhandeln är viktiga veckor för våra bolag, och teamen har lagt ner mycket arbete på förberedelserna. Det blir vårt första gemensamma fjärde kvartal med både Andy okay och Criss Bellini i gruppen. Jag ser fram emot att återkomma med helårsresultatet.

Avslutningsvis vill jag tacka våra grundare och medarbetare för ert arbete och engagemang, styrelsen och våra rådgivare för ert stöd samt våra aktieägare för ert förtroende.



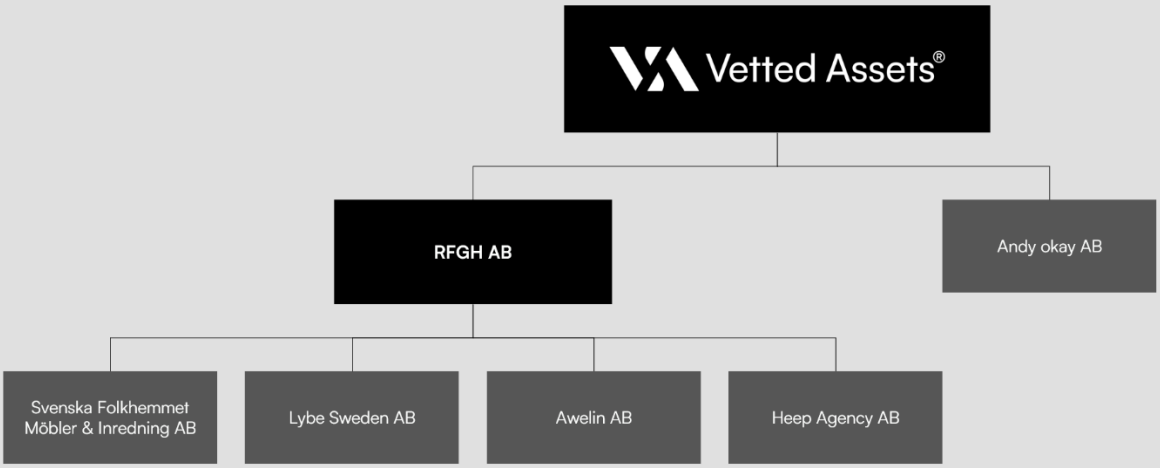
Ludvig Neset, VD

VETTED ASSETS - ÖVERBLICK

Vetted Assets är ett aktivt investeringsbolag som förvärvar grundarledda DTC-varumärken med bevisad produkt-marknadspassning, höga marginaler och internationell skalbarhetspotential.

Vi skapar värde genom The Vetted Playbook, vår hands-on operativa spelbok, i kombination med AI-driven exekvering och en definierad ägarcykel om 5-7 år.

KONCERNSTRUKTUR — VERKSAMMA ENHETER



Övergripande koncernstruktur som visualiserar koncernens verksamhetsdrivande enheter per 2026-09-30.

Aktierna till Criss Bellini AB tillträddes den 1 oktober 2026 och ingår således inte i koncernens siffror för kvartalet.

FINANSIELL UTVECKLING

Finansiell utveckling under perioden juli—september och januari—september 2026

Nettoomsättning
Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 71,0 Mkr (27,8). Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 172,5 Mkr (100,1).

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 66,0 procent (41,7). För de första nio månaderna uppgick den till 60,3 procent (44,1).

Resultat
Redovisat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till -1,4 Mkr (-1,2). Motsvarande resultat för de första nio månaderna uppgick till -5,2 Mkr (-5,0).

Resultatet efter avskrivningar påverkas löpande av avskrivningar och eventuella nedskrivningar på goodwill gällande de förvärv som har genomförts i enlighet med K3-regelverket. Av- och nedskrivningarna är resultatpåverkande men ej kassaflödespåverkande.

Kvartalet belastas med planmässiga avskrivningar på goodwill om -9,1 Mkr, vilka ej är likvidpåverkande. Dessutom belastas resultatet av ej likvidpåverkande räntekostnader och avgifter för lånet från Buntel AB (vilka reglerats via teckningsoptioner). Lånet från Buntel AB har återbetalats efter kvartalets utgång.

Koncernens resultat före skatt för kvartalet uppgick till -11,2 Mkr (-5,9). Motsvarande resultat för de första nio månaderna uppgick till -31,6 Mkr (-11,2).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning
Koncernens kassaflöde uppgick under kvartalet till 15,2 Mkr (4,6). Kassaflödet från gruppens löpande verksamhet efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -5,6 Mkr (-2,0) för kvartalet.

Kassaflödet för de första nio månaderna uppgick till 35,1 Mkr (-0,9).

Balansomslutningen uppgick vid utgången av perioden till 284,0 Mkr (156,8). Vid det senaste årsbokslutet uppgick balansomslutningen till 145,0 Mkr.

Tillgångar
På tillgångssidan finns bland annat goodwill hänförligt till genomförda förvärv. Koncernen tillämpar K3 som redovisningsprincip vilket medför att befintlig goodwill löpande skrivs av enligt en bedömd ekonomisk livslängd om 10 år. Avskrivningstiden bedöms motiverad av det långsiktiga perspektiv med vilket gruppen avses byggas och verka. Minst årligen genomförs ett impairment test vilket innebär att det bokförda värdet av kvarvarande goodwill stresstestas för att se om det är motiverat. Om de bokförda värdena bedöms som för höga sker nedskrivningar, enligt regelverket, via resultaträkningen men är då inte kassaflödespåverkande.

I övrigt innehåller tillgångssidan sedvanliga balansposter som återfinns i koncernens olika bolag. Gruppens kassa uppgick vid periodens utgång till 42,0 Mkr.

Eget kapital och skulder
Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 197,7 Mkr. Utöver periodens resultat, hänförs förändringen mot årsbokslutet till nyemission (inklusive nyttjande och förfall av teckningsoptioner av serie 2025/2026) om 57,7 Mkr och relaterade transaktionskostnader om -0,4 Mkr, förvärv av dotterbolag om 65,5 Mkr samt utgivande av teckningsoptioner om 10,0 Mkr.

Övriga avsättningar om 32,7 Mkr avser beräknad tilläggsköpeskilling för Andy okay AB.

Skatteanstånd
Flera av koncernens bolag har sedan tidigare nyttjat möjligheten till skatteanstånd hos Skatteverket vilka sammanlagt uppgick till 6,3 Mkr vid kvartalets utgång. Dessa anstånd omfattas av en av Skatteverket beviljad rak avbetalningsplan som löper till och med september 2027, med halvårsvisa amorteringar mellan mars 2025 och september 2027.

Finansiering
Under kvartalet har en företrädesemission om cirka 22,4 Mkr före transaktionskostnader genomförts. Tillförda medel används till finansiering av förvärvet av Criss Bellini AB samt till koncernens rörelsekapital.

ÖVRIG INFORMATION

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 0,9 Mkr (0,9) och resultat före skatt till -1,1 Mkr (-69,4).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och tillämpade redovisningsprinciper enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver dessa principer redovisas även resultatmåtten EBITDA, EBITA och justerad EBITDA som kompletterande nyckeltal.

EBITDA, EBITA och justerad EBITDA är inte definierade nyckeltal enligt K3 utan används som kompletterande mått för att ge en bättre förståelse av koncernens operativa resultat. EBITDA definieras som rörelseresultat före av- och nedskrivningar. Justerad EBITDA definieras som EBITDA justerat för engångsposter och andra poster av jämförelsestörande karaktär som inte bedöms vara representativa för koncernens underliggande operativa utveckling. EBITA definieras som rörelseresultat före av- och nedskrivningar av goodwill.

Organisk tillväxt är förändringen i nettoomsättning för koncernens bolag, räknat som om Andy okay ingick i både den aktuella perioden och jämförelseperioden. Bolag som tillträtts efter periodens utgång, som Criss Bellini, ingår inte. Måttet är inte definierat enligt K3.

VETTED ASSETS AKTIE

Vetted Assets AB (publ) är noterat på Nasdaq First North Growth Market under tickern (kortnamn) VETT. Totalt var 63 194 116 stamaktier utestående per den 30 september 2026. Varje aktie motsvarar en röst på årsstämman.

LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

Vetted Assets har beslutat om flera långsiktiga incitamentsprogram, riktade till ledande befattningshavare, nyckelpersoner samt vissa konsulter och rådgivare i koncernen. Programmen syftar till att stärka den långsiktiga sammanlänkningen mellan bolaget och dess nyckelpersoner. Fullständig information om samtliga incitamentsprogram finns tillgänglig på bolagets hemsida, vetted-assets.com.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Styrelseledamoten Natalie Tideström Heidmark har tilldelats teckningsoptioner inom ramen för bolagets beslutade incitamentsprogram. Kostnadsföring av optionerna har påbörjats under tredje kvartalet.

Styrelseledamöter och personer i bolagets ledning deltog i den företrädesemission som genomfördes under augusti-september 2026.

Utöver ovanstående har inga närståendetransaktioner skett under perioden.

LÅNGSIKTIGA MÅL FÖR TILLVÄXT OCH LÖNSAMHET

Finansiella mål för Vetted Assets AB räkenskapsåret 2030:

- Omsättning om 1,2-1,4 miljarder kronor
- Justerad EBITDA-marginal om 7-10 procent
- Nettoskuld i förhållande till EBITDA om högst 2,5x

Finansiella mål för Andy okay AB på 5-7 års sikt:

- Omsättning om 500-750 miljoner kronor
- EBITDA-marginal om 10-20 procent

Målen utgör styrelsens långsiktiga ambition för koncernens respektive Andy okays utveckling och bygger på den nya strategiska inriktningen under

Vetted Assets. Målen är framåtblickande till sin natur och utgör inte en prognos för något enskilt räkenskapsår. De baseras på nuvarande bedömningar, antaganden och marknadsförutsättningar, vilka kan komma att förändras. Måluppfyllelse är bland annat beroende av bolagets förmåga att identifiera och genomföra ytterligare förvärv på attraktiva villkor, den underliggande marknadsutvecklingen för koncernens varumärken samt tillgång till kapital för fortsatt expansion. Det finns ingen garanti för att målen kommer att uppnås, och faktiskt utfall kan komma att avvika väsentligt från vad som anges ovan.

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av bokslut och tillämpningen av redovisningsprinciperna baseras på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som bedöms som rimliga vid tidpunkten för upprättandet.

Dessa uppskattningar grundas på historiska erfarenheter och andra faktorer som anses relevanta under rådande omständigheter. Resultatet av dessa används för att fastställa redovisade värden på tillgångar, skulder, intäkter och kostnader, i de fall värden inte direkt kan fastställas utifrån annan information.

Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar. Bedömningar och antaganden ses över regelbundet och justeras vid behov.

Ett område som särskilt kräver bedömningar av ledningen är värderingen av goodwill. Nedskrivningsprövning av goodwill bygger på uppskattningar av framtida kassaflöden, tillväxtantaganden, diskonteringsräntor och andra faktorer som påverkar återvinningsvärdet. Ändrade förutsättningar i dessa antaganden kan få en väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Vetted Assets bedriver ett kontinuerligt arbete för att identifiera, värdera och hantera väsentliga risker som kan påverka koncernens finansiella ställning, resultat och utveckling. Riskhanteringsprocessen är en integrerad del av den löpande verksamhetsstyrningen och syftar till att säkerställa långsiktig stabilitet och kontroll.

Risker identifieras och analyseras inom följande huvudkategorier:

- Strategiska risker
- Marknadsrisker
- Operationella risker
- Finansiella risker (inklusive likviditetsrisker)

Koncernen följer upp och utvärderar riskexponeringen löpande. Bedömningen är att de identifierade riskerna är hanterbara utifrån koncernens nuvarande verksamhet och struktur.

FRAMÅTBLICKANDE UTTALANDEN

I den mån denna rapport innehåller framåtblickande uttalanden ska dessa förstås som uttryckta utifrån de förhållanden, antaganden och bedömningar som gällde vid tidpunkten för rapportens upprättande. Sådana uttalanden är förenade med osäkerhet eftersom framtida händelser och utvecklingar kan avvika väsentligt från vad som förutsågs eller antogs.

Bedömningar och antaganden kan dessutom variera mellan olika aktörer beroende på deras individuella uppfattningar och informationstillgång.

Läsaren uppmanas därför att själv bedöma rimligheten i de framåtblickande uttalanden som lämnas. Vetted Assets åtar sig inte att uppdatera dessa uttalanden annat än i den utsträckning som följer av tillämplig lagstiftning.

POLICY FÖR JUSTERINGAR

Justerad EBITDA används av bolaget som ett komplement till redovisade finansiella mått i syfte att belysa den underliggande operativa lönsamheten och förbättra jämförbarheten mellan perioder. Måttet är inte ett substitut för, eller överordnat, finansiella mått som definieras enligt tillämpliga redovisningsstandarder.

Justerad EBITDA definieras som EBITDA exklusive poster som bedöms vara av engångskaraktär, jämförelsestörande, icke-operativa eller på annat sätt inte representativa för bolagets löpande verksamhet. Justeringar kan exempelvis avse kostnader hänförliga till omstruktureringar och organisationsförändringar, avgångsvederlag och avvecklingskostnader, uppsägning av konsultavtal, extraordinära bolagshändelser såsom kapitalanskaffningar och transaktionsrelaterade aktiviteter, samt engångsrelaterade juridiska och rådgivningskostnader.

Justeringsposter ska vara tydligt identifierbara, sakligt motiverade och dokumenterade samt tillämpas konsekvent över tid. Poster som återkommer över flera perioder ska som huvudregel inte klassificeras som justeringsposter, och kostnader som utgör en del av den normala, återkommande verksamheten ska inte exkluderas. Justerad EBITDA utgör inte ett mått på kassaflöde och beaktar inte kapitalstruktur, investeringar eller skatteeffekter.

KONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Perioden juli—september och januari—september 2026 och 2025 samt helår 2025

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

	Tredje kvartalet		Nio månader		Helår
	2026-07-01	2025-07-01	2026-01-01	2025-01-01	2025-01-01
Tkr	2026-09-30	2025-09-30	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning	71 023	27 822	172 541	100 059	126 519
Aktiverat arbete för egen räkning	1 233	-	1 233	-	-
Övriga rörelseintäkter	1 012	31	2 944	985	21 523
Summa rörelsens intäkter	**73 268**	**27 853**	**176 718**	**101 044**	**148 042**
RÖRELSENS KOSTNADER					
Handelsvaror	-24 122	-16 221	-68 573	-55 929	-71 044
Övriga externa kostnader	-42 712	-5 939	-86 848	-24 105	-30 310
Personalkostnader	-7 642	-6 850	-25 963	-25 972	-34 321
Övriga rörelsekostnader	-187	-7	-487	-82	-101
Summa rörelsens kostnader exkl. avskrivningar	**-74 663**	**-29 017**	**-181 871**	**-106 088**	**-135 776**
EBITDA	**-1 395**	**-1 164**	**-5 153**	**-5 044**	**12 266**
Justeringar för poster som anses ej återkommande	1 177	225	6 098	1 244	-18 287
Justerad EBITDA	**-218**	**-939**	**946**	**-3 800**	**-6 021**
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9 193	-6 139	-24 412	-60 399	-66 520
EBIT	**-10 588**	**-7 303**	**-29 565**	**-65 443**	**-54 254**
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	2 192	-	58 647	58 646
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	13	-666	273	-52	6
Räntekostnader och liknande resultatposter*	-593	-167	-2 277	-4 377	-7 085
Finansnetto	**-580**	**1 359**	**-2 004**	**54 218**	**51 567**
Resultat före skatt	**-11 168**	**-5 944**	**-31 569**	**-11 225**	**-2 687**
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-40
Periodens resultat	**-11 168**	**-5 944**	**-31 569**	**-11 225**	**-2 727**
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	-9 834	-5 892	-28 589	-11 165	-2 713
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 334	-52	-2 980	-60	-14

**Kostnadsposten inkluderar även ej likvidpåverkande nedskrivningar av Bitcoin, vilka uppgår till -0,4 Mkr under nio månaderna 2026 och -1,9 Mkr för helåret 2025.*

	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Genomsnittligt antal aktier under perioden	58 272 464	18 171 915	44 474 929	15 075 713	18 187 287
Utestående aktier vid periodens utgång	63 194 116	25 777 281	63 194 116	25 777 281	27 635 384
Resultat per genomsnittligt antal aktier, kr	-0,17	-0,32	-0,64	-0,74	-0,15
Resultat per utestående aktier, kr	-0,16	-0,23	-0,45	-0,43	-0,10

	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning**	73 434 116	32 400 440	73 434 116	32 400 440	34 258 543
Resultat per utestående aktier efter utspädning, kr	-0,13	-0,18	-0,39	-0,34	-0,08

**Antalet aktier och resultat per aktie för jämförelseperioderna har räknats om med hänsyn till den sammanläggning av aktier (1:5) som genomfördes i juni 2026.*

***Inkluderar antalet aktier som tillkommer efter utnyttjandet av samtliga utestående teckningsoptioner, obeaktat om dessa är in-the-money eller ej.*

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Tkr	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	206 048	108 225	102 267
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 930	-	-
Materiella anläggningstillgångar	439	1 256	1 093
Finansiella anläggningstillgångar	3 702	1 842	1 843
	212 119	**111 323**	**105 203**
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror	8 789	9 340	8 702
Kundfordringar	10 433	8 584	10 865
Övriga kortfristiga fordringar	5 006	1 347	1 018
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 637	8 464	6 567
Kortfristiga placeringar	-	6 998	5 800
Kassa och bank	42 008	10 730	6 891
	71 873	**45 463**	**39 843**
SUMMA TILLGÅNGAR	**283 992**	**156 786**	**145 046**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	31 597	12 889	13 818
Pågående emission	-	-	1 032
Övrigt eget kapital inkl. periodens resultat	102 959	72 648	81 020
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	134 556	85 537	95 870
Innehav utan bestämmande inflytande	63 182	615	662
	197 738	**86 152**	**96 532**
Avsättningar och långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	32 663	-	-
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	6 320	30 711	6 930
	38 983	**30 711**	**6 930**
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	3 541	3 466	3 790
Leverantörsskulder	11 107	8 963	7 115
Övriga skulder	21 480	19 183	24 807
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 143	8 311	5 872
	47 271	**39 923**	**41 584**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**283 992**	**156 786**	**145 046**

Rapport över koncernens kassaflöde

	Tredje kvartalet		Nio månader		Helår
	2026-07-01	2025-07-01	2026-01-01	2025-01-01	2025-01-01
Tkr	2026-09-30	2025-09-30	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Resultat efter finansiella poster	**-11 168**	**-5 944**	**-31 569**	**-11 225**	**-2 687**
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	9 307	8 568	24 936	6 373	9 753
Betald skatt	-188	-6	-559	-6	-40
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-2 049**	**2 618**	**-7 192**	**-4 858**	**7 026**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	1 311	2 134	-1 268	2 590	2 814
Förändring av kortfristiga fordringar	1 013	8 091	1 170	851	-5 662
Förändring av kortfristiga skulder*	-5 836	-14 848	-9 542	-10 858	-20 817
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-5 561**	**-2 005**	**-16 832**	**-12 275**	**-16 639**
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i förvärvade bolag	-	-	4 385	-	-
Nettoinvesteringar i sålda bolag	30	-54	-131	-914	-1 591
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 314	-26	-1 587	-50	-50
Nettoinvesteringar och avyttringar av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-318	-318
Nettoinvesteringar i kortfristiga placeringar (Digital Assets)	-	-6 998	5 514	-6 998	-7 679
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-1 284**	**-7 078**	**8 181**	**-8 280**	**-9 638**
Finansieringsverksamheten					
Förändring av skulder	-	-	-467	6 000	6 000
Nyemissioner	22 089	13 652	44 235	13 652	15 535
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**22 089**	**13 652**	**43 768**	**19 652**	**21 535**
Periodens kassaflöde	**15 244**	**4 569**	**35 117**	**-903**	**-4 742**
Likvida medel vid periodens början	26 764	6 161	6 891	11 633	11 633
Likvida medel vid periodens slut	**42 008**	**10 730**	**42 008**	**10 730**	**6 891**

**Inkluderar amorteringar av skatteanstånd om cirka -3,2 Mkr under Q3 2026 respektive Q3 2025, cirka -6,4 Mkr under nio månaderna 2026 respektive nio månaderna 2025 samt cirka -6,4 Mkr under helåret 2025. Dessutom inkluderar posten ackordsbetalningar om cirka -5,8 Mkr under nio månaderna 2026 och cirka -2,8 Mkr under helåret 2025, samt återbetalning av lån från Exelity AB om cirka -3,7 Mkr under helåret 2025*

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Tkr	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Minoritets-intresse	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	**33 755**	**0**	**1 012 799**	**-970 057**	**675**	**77 173**
Omföring årets resultat			312 996	-312 996		-
Tillstånd till minskning av aktiekapital	-27 004			27 004		-
Nyemission	7 067		7 758			14 825
Transaktionskostnader			-1 465			-1 465
Pågående nyemission		1 032	1 143			2 175
Utgivande av teckningsoptioner				6 551		6 551
Årets resultat				-2 713	-14	-2 727
Utgående eget kapital 2025-12-31	**13 818**	**1 032**	**1 333 231**	**-1 252 211**	**662**	**96 532**

Tkr	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Minoritets-intresse	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2026-01-01	**13 818**	**1 032**	**1 333 231**	**-1 252 211**	**662**	**96 532**
Nyemission	17 779	-1 032	40 909			57 656
Transaktionskostnader			-400			-400
Förvärv av dotterbolag					65 500	65 500
Utnyttjade optioner			3 759	-3 759		-
Utgivande av teckningsoptioner				10 019		10 019
Periodens resultat				-28 589	-2 980	-31 569
Utgående eget kapital 2026-09-30	**31 597**	**0**	**1 377 499**	**-1 274 540**	**63 182**	**197 738**

MODERBOLAGETS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Perioden juli—september och januari—september 2026 och 2025 samt helår 2025

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

	Tredje kvartalet		Nio månader		Helår
	2026-07-01	2025-07-01	2026-01-01	2025-01-01	2025-01-01
Tkr	2026-09-30	2025-09-30	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning	891	891	2 673	2 863	3 754
Övriga rörelseintäkter	2	-	2	972	948
Summa rörelsens intäkter	**893**	**891**	**2 675**	**3 835**	**4 702**
RÖRELSENS KOSTNADER					
Övriga externa kostnader	-731	-877	-3 881	-2 790	-3 520
Personalkostnader	-731	-528	-4 156	-2 224	-2 982
Övriga rörelsekostnader	-8	-1	-15	-2	-9
Summa rörelsens kostnader	**-1 470**	**-1 406**	**-8 052**	**-5 016**	**-6 511**
Rörelseresultat	**-577**	**-514**	**-5 377**	**-1 181**	**-1 809**
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-68 268	-	-72 046	-66 082
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	24	-	70	-	28
Räntekostnader och liknande resultatposter	-574	-619	-1 812	-2 028	-4 488
Finansnetto	**-550**	**-68 887**	**-1 742**	**-74 074**	**-70 542**
Resultat före skatt	**-1 127**	**-69 401**	**-7 119**	**-75 255**	**-72 351**
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	**-1 127**	**-69 401**	**-7 119**	**-75 255**	**-72 351**

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Tkr	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	274 223	200 086	206 050
Uppskjuten skattefordran	597	597	597
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	2 100	-	2 100
	276 920	**200 683**	**208 747**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-	30	-
Fordringar hos koncernföretag	23 058	7 528	9 759
Övriga kortfristiga fordringar	21	1	15
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 454	3 480	3 057
Kortfristiga placeringar	-	6 998	5 800
Kassa och bank	22 702	6 136	2 471
	48 235	**24 173**	**21 102**
SUMMA TILLGÅNGAR	**325 155**	**224 856**	**229 849**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	31 597	12 889	13 818
Pågående emission	-	2 175	1 032
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 129 921	1 084 671	1 086 848
Balanserat resultat	-876 206	-811 311	-811 312
Årets resultat	-7 119	-75 255	-72 351
	278 193	**213 169**	**218 035**
Avsättningar			
Övriga avsättningar	32 663	-	-
	32 663	**-**	**-**
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	5 950	6 000	6 000
	5 950	**6 000**	**6 000**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	3 000	-
Leverantörsskulder	661	442	702
Skulder till koncernföretag	13	-	-
Övriga skulder	7 062	163	3 975
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	613	2 082	1 137
	8 349	**5 687**	**5 814**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**325 155**	**224 856**	**229 849**

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören för Vetted Assets AB (publ) försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat.

Stockholm den 6 november 2026

João Paulo Caldas
Styrelseordförande

Jacob Stenberg
Ledamot, Vice VD

Juri Gendelman
Ledamot

Natalie Tideström Heidmark
Ledamot

Ludvig Neset
VD

Offentliggörande
Denna information är sådan information som Vetted Assets AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 2026-11-06 kl. 8:00 CET.

Kontakt
För frågor, vänligen kontakta:

Ludvig Neset, VD och Koncernchef
ludvig@vetted-assets.com

Investor Relations
ir@vetted-assets.com

Adress
Vetted Assets AB (559026-0963)
c/o Awelin AB
Eriksbergsgatan 8A
114 30 Stockholm

Certified Adviser
Eminova Fondkommission

Kommande rapportering
Delårsrapport Q4 (oktober — december) 2026:
19 februari 2027
Årsredovisning 2026 helår (januari — december):
2 april 2027
Delårsrapport Q1 (januari — mars) 2027:
20 maj 2027
Delårsrapport Q2 (april — juni) 2027:
20 augusti 2027
Delårsrapport Q3 (juli — september) 2027:
5 november 2027

Denna delårsrapport har inte granskats eller reviderats av bolagets revisor.