

Delårsrapport Q2 '25/26

valuno

Sammanfattning

Valuno rapporterar en nettoomsättning om 28,2 mEUR under det andra kvartalet '25/26, att jämföra med 129,0 mEUR under samma kvartal föregående år. Minskningen mot föregående år beror bla på en pågående omstrukturering av koncernens intäktsmodeller. Bruttomarginalen uppgick till 1,4% under kvartalet.

Andra kvartalet, oktober-december 2025 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 28,2 mEUR (129,0).
- Bruttoresultatet uppgick till 0,4 mEUR (3,7) med en bruttomarginal på 1,4% (2,9%).
- Justerad EBITDA uppgick till -1,9 mEUR (1,3).
- Rörelseresultatet uppgick till -2,9 mEUR (1,2).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,01 EUR (0,01).

Halvåret, juli-december 2025 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 35,5 mEUR (204,7).
- Bruttoresultatet uppgick till 0,4 mEUR (6,1) med en bruttomarginal på 1,1% (3,0%).
- Justerad EBITDA uppgick till -3,9 mEUR (1,6).
- Rörelseresultatet uppgick till -5,4 mEUR (1,2).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,01 EUR (0,01).

Händelser under kvartalet

- Valuno tecknade avsiktsförklaring om joint venture med D2I och Citigiro.
- Skatteverket fattade beslut att påföra Valuno moms och skattetillägg avseende RÅ 2021/2022.
- Valuno beslutade om en nyemission av aktier om cirka 25,6 miljoner kronor.
- NGM:s disciplinnämnd beslutade att ålägga Valuno ett vite om 200 000 kronor med anledning till hur bolaget hanterade och offentliggjorde information i samband med Finansinspektionens beslut om avslag på QB Europe AB:s ansökan om auktorisation enligt MiCA.
- Valuno annonserade om en stärkt partnerstruktur med Mandato och Zodia Markets.
- Valuno beslutade om nyemission om ytterligare 10,0 miljoner kronor.
- Valuno meddelade att Mandato valt Valuno som teknikleverantör i en massiv trade finance affär.
- Valuno meddelade att man nu tagit stora kliv mot en licensoberoende affärsmodell.
- Förvaltningsrätten fastställde genom dom att Valuno bör erhålla anstånd med den av Skatteverket påförda momsen avseende RÅ 2021/2022, och återförvisade ärendet till Skatteverket för ny prövning.

Händelser efter kvartalet

- Citigiro Holding AB begärde att styrelsen skulle kalla till extra bolagsstämma i syfte att förändra styrelsens sammansättning. Den extra bolagsstämman ska hållas den 25 februari 2026.

Finansiellt sammandrag

Finansiellt sammandrag	Andra kvartalet		Halvår	Helår	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jul-dec 2025	jul-dec 2024	jul 2024 - jun 2025
Belopp i mEUR					
Nettoomsättning	28,2	129,0	35,5	204,7	371,9
Omsättningstillväxt (%)	-78,1 %	1 346,0 %	-82,7 %	132,0 %	321,0 %
Bruttoresultat	0,4	3,7	0,4	6,1	10,0
Bruttomarginal (%)	1,4 %	2,9 %	1,1 %	3,0 %	2,7 %
Justerad EBITDA	-1,9	1,3	-3,9	1,6	1,3
Justerad EBITDA marginal (%)	-6,9 %	1,0 %	-11,0 %	0,8 %	0,3 %
Average Daily Volume (ADV)	0,3	1,4	0,2	0,6	1,0

VD har ordet

Det andra kvartalet har varit en prövande period för Valuno Group. Vi har navigerat genom en tid som krävt fokus, disciplin och strategisk tydlighet. Samtidigt har det varit ett kvartal som på många sätt markerar en strukturell vändpunkt för bolaget.

Under perioden har vi slutfört vår kapitalresning och emission för att säkra finansieringen framåt. Denna gång blev emissionen fullt tecknad. Det är ett styrkebesked. Än viktigare är kvaliteten på de investerare som nu kliver in i Valuno. Bland dem finns Utxo, som backas av Tether.



Att närma sig Tether innebär mer än bara kapital. Tether är världsledande inom stablecoins och en central aktör i den globala digitala finansinfrastrukturen. Genom kopplingen till Utxo har Valuno tagit ett tydligt steg in i ett nytt sammanhang – ett finrum där ambitionen är global dominans inom nästa generations betalningslösningar. Det öppnar dörrar, stärker vår trovärdighet och positionerar oss i ett ekosystem med helt andra expansionsmöjligheter än tidigare.

Parallellt med kapitaliseringen har vi genomfört ett omfattande internt arbete. Valuno har samlat sin teknologi, konsoliderat sina produktpaketeringar och öppnat upp integrationer i den omfattande bankplattform som vi erhöll som en del av finansieringsmodellen som stängdes tillsammans med Utxo och Mandato under senare delen av hösten. Detta arbete är fundamentalt. Det handlar om att skapa en skalbar, modulär och institutionellt gångbar infrastruktur som kan bära betydligt större volymer och mer komplexa kundrelationer framöver.

Under kvartalet har våra transaktionsvolymer legat på en lägre, men stabil nivå. Detta är i linje med den strategiska omställning vi redan tidigare kommunicerat. Valuno ska framgent inte primärt driva egna volymer, utan fokusera på att vara teknologi- och tjänsteleverantör till transaktionshus i olika branscher. Det är en mer kapitaleffektiv modell, med bättre marginalprofil och tydligare positionering i värdekedjan.

Vi bygger nu ett bolag som är mer fokuserat, mer integrerat och bättre kapitaliserat än tidigare. Vårt mål är tydligt: att bli en central infrastrukturell aktör i den globala transformationen av betalningar och digitala tillgångar.

Det har varit en tuff tid. Men det har också varit ett kvartal där grunden för nästa fas har lagts. Med starka investerare, en konsoliderad teknologiplattform och en tydlig strategi står Valuno rustat för att ta nästa steg.

Stockholm, 19 Februari 2026

Daniel Sonesson

VD, Valuno Group AB (publ)

Finansiell översikt

Nettoomsättning och bruttoresultat

Andra kvartalet, oktober-december 2025

Nettoomsättningen uppgick till 28,2 mEUR (129,0) under andra 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. Valuno noterar dock en väsentlig ökning jämfört med direkt föregående kvartal.

Bruttoresultatet uppgick till 0,4 mEUR (3,7) under andra kvartalet med en bruttomarginal om 1,4% (2,9%). Den låga marginalen är ett resultat av att vi 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.

Halvåret, juli-december 2025

Nettoomsättningen uppgick till 35,5 mEUR (204,7) under halvåret. Skillnaden jämfört med samma period föregående år förklaras av samma faktorer som redogörs för gällande omsättningen under andra kvartalet.

Bruttoresultatet uppgick till 0,4 mEUR (6,1) under halvåret med en bruttomarginal om 1,1% (3,0%). Anledningen till den lägre marginalen är av samma faktorer som redogörs för gällande kvartalet.

Kostnader

Andra kvartalet, oktober-december 2025

Övriga externa kostnader uppgick till -1,1 mEUR (-1,4) under det andra kvartalet.

Personalkostnaderna uppgick till -1,7 mEUR (-1,0). Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras av tillfälligt ökade kostnader i samband med personalavgångar. Inga personalkostnader har aktiverats under kvartalet.

Halvåret, juli-december 2025

Övriga externa kostnader uppgick till -2,1 mEUR (-2,4) under halvåret.

Personalkostnaderna uppgick till -2,8 mEUR (-2,0). Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras av tillfälligt ökade kostnader i samband med personalavgångar. Inga personalkostnader har aktiverats under kvartalet.

Resultat

Andra kvartalet, oktober-december 2025

Justerad EBITDA uppgick till -1,9 mEUR (1,3), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om -6,9% (1,0%). En justering för valutakursdifferenser har gjorts om 0,1 mEUR (-0,2).

Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,0 mEUR (0,3) och avser planenliga avskrivningar på balanserade utgifter för produktutveckling och övriga immateriella tillgångar.

Rörelseresultatet uppgick till -2,9 mEUR (1,2).

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

Periodens resultat efter skatt uppgick till -2,8 mEUR (1,2).

Halvåret, juli-december 2025

Justerad EBITDA uppgick till -3,9 mEUR (1,6), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om -11% (0,8%). En justering för valutakursdifferenser har gjorts om 0,1 mEUR (-0,3).

Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,5 mEUR (0,6) och avser planenliga avskrivningar på balanserade utgifter för produktutveckling och övriga immateriella tillgångar.

Rörelseresultatet uppgick till -5,4 mEUR (1,2).

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

Periodens resultat efter skatt uppgick till -5,3 mEUR (1,2).

Finansiell ställning

Övriga immateriella tillgångar uppgår till 1,7 mEUR (1,6) och består till största delen av egenutvecklade produkter. Inga nedskrivningar belastar detta kvartal.

Övriga fordringar i koncernens balansräkning uppgick per 31 december 2025 till 2,1 mEUR (3,9).

Kassaflöde

Andra kvartalet, oktober-december 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till -1,4 mEUR (4,2).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under andra kvartalet till 0,0 mEUR (-0,1).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår till 2,3 mEUR (-0,1).

Koncernens likvida medel uppgick per 31 december 2025 till 1,5 mEUR (8,4).

Halvåret, juli-december 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -1,8 mEUR (5,3).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första kvartalet till 0,0 mEUR (-0,2).

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

Övrig information

Moderbolaget

Andra kvartalet, oktober-december 2025

Moderbolagets nettoomsättning för det andra kvartalet uppgick till 0,0 mSEK (28,4). Koncerninterna tjänster elimineras vid koncernkonsolidering och redovisas således inte i koncernens resultaträkning.

- Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,1 mSEK (0,1).
- Rörelseresultatet i moderbolaget uppgick till -32,4 mSEK (-2,2).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -9,1 mSEK (-2,2).
- Likvida medel uppgick per 31 december 2025 till 6,7 mSEK (33,2).

Halvåret, juli-december 2025

Moderbolagets nettoomsättning för halvåret uppgick till 0,0 mSEK (54,1) och avser främst koncerninterna tjänster.

- Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,1 mSEK (-0,2).
- Rörelseresultatet i moderbolaget uppgick till -57,9 mSEK (-2,9).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -34,4 mSEK (-2,9)

Medarbetare

Antal anställda på lönelista per 31 december 2025 uppgick till 17 (30) och antal konsulter med gällande avtal per 31 december 2025 uppgick till 5 (10). Under det andra kvartalet uppgick medelantalet anställda till 24 (30) och konsulter till 5 (10), totalt medelantal arbetsstyrka uppgick till 29 (40).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Generella risker

Valunos verksamhet är exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer 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.

Likviditetsrisk

Valunos likviditet är fortsatt ansträngd och intäkterna är i nuläget inte tillräckliga för att finansiera verksamheten. Detta bedöms kunna åtgärdas under andra halvåret, dvs januari-juni 2026 i och med att den nya intäktsmodellen tar fart. Bolaget har under kvartalet stärkt kapital- och likviditetspositionen genom två riktade nyemissioner. 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 ett 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 30 december 2025 för aktien var 1,30 kronor.

Under perioden 30 september till 30 december 2025 har cirka 69 miljoner aktier omsatts till ett värde om cirka 78 Mkr, motsvarande cirka 33 procent av Valunos totala antal aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 30 september till 30 december 2025 var 1,99 kr (13 nov 2025) och lägsta var 0,42 kr (21 okt 2025).

Valunos aktiekapital uppgick den 31 december 2025 till 2 119 892 kr (1 399 802,4).

Antalet aktier uppgick vid utgången av det andra kvartalet till 211 989 259 st, med ett kvotvärde om 0,01 kr per aktie.

Aktieägare

Den 31 december 2025 hade Valuno 8 503 aktieägare, vilket är en förändring med 392 stycken jämfört med utgången av det andra kvartalet föregående räkenskapsår. Nedan är en tabell över de största aktieägarna per 31 december 2025:

AKTIEÄGARE	% AV AKTIER	ANTAL AKTIER
Citigiro Holding AB	25,49 %	54 044 152
Avanza Pension	8,10 %	17 174 392
Mandato Financial Group AG	3,93 %	8 333 334
Tobor Limited	3,74 %	7 937 303
RGB Os Ltd (Utexo)	2,67 %	5 649 718
Peter Liljeroos	2,36 %	5 000 000
Nordnet Pensionsförsäkring	2,19 %	4 646 335
Furuhem Fastigheter AB	1,91 %	4 050 000
Per Öberg	1,89 %	4 000 000
Wael Mrad	1,54 %	3 254 834
DE 10 STÖRSTA ÄGARNA	53,82 %	114 090 068
ÖVRIGA ÄGARE	46,18 %	97 899 191
TOTALT ANTAL AKTIER	100,00 %	211 989 259

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

Delårsrapport Q3 '25/26 (jan–mar 2026) **21 maj 2026**

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

Kontakt

Daniel Sonesson, VD

Telefon: +46 (0)10-204 54 31

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 19 februari 2026.

Peter Liljeroos

Styrelseordförande

Christopher Hutchinson

Styrelseledamot

Mikael Fallström

Styrelseledamot

Daniel Sonesson

VD

Valuno Group AB (publ)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i mEUR	Not	Andra kvartalet		Halvår		Helår
		okt-dec 2025	okt-dec 2024	jul-dec 2025	jul-dec 2024	jul 2024-jun 2025
Nettoomsättning	2	28,2	129,0	35,5	204,7	371,9
Övriga rörelseintäkter		0,6	0,2	0,8	0,1	1,0
Summa intäkter		28,8	129,2	36,3	204,8	372,9
Rörelsens kostnader						
Inköp kryptovaluta och andra avgifter		-27,8	-125,2	-35,1	-198,6	-361,9
Övriga externa kostnader		-1,1	-1,4	-2,1	-2,4	-5,0
Personalkostnader		-1,7	-1,0	-2,8	-2,0	-4,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1,0	-0,3	-1,5	-0,6	-1,8
Övriga rörelsekostnader		-0,2	-	-0,2	-	-0,5
Rörelseresultat		-2,9	1,2	-5,4	1,2	-0,5
Finansiella poster						
Finansiella intäkter		-	-	-	-	0,1
Finansiella kostnader		-	-	-	-	-0,5
Resultat efter finansiella poster		-2,9	1,2	-5,4	1,2	-0,9
Skatt på periodens resultat		0,1	0,0	0,1	-	-
Periodens resultat		-2,8	1,2	-5,3	1,2	-0,9
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat:		-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		0,1	-0,2	0,1	-0,3	-0,1
Inkomstskatt hänförlig till posten ovan		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-2,7	1,0	-5,2	0,9	-0,9
Resultat per aktie (euro)						
Före utspädning		-0,01	0,01	-0,02	0,01	-0,01
Efter utspädning		-0,01	0,01	-0,02	0,01	-0,01
Antal aktier						
Vägt genomsnitt, före utspädning		211 989 259	139 980 248	211 989 259	139 980 248	139 980 248
Vägt genomsnitt, efter utspädning		211 989 259	139 980 248	211 989 259	139 980 248	139 980 248

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i mEUR	31 dec 2025	31 dec 2024	30 jun 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	6,2	2,1	1,9
Goodwill	0,2	-	0,2
Övriga immateriella tillgångar	1,7	1,6	1,7
Nyttjanderättstillgångar	0,8	-	1,0
Inventarier och verktyg	0,5	0,3	0,4
Andra långfristiga fordringar	0,4	0,4	0,4
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	9,8	4,5	5,6
Omsättningstillgångar			
Lager av kryptovaluta	-	-	-
Kundfordringar	-	-	-
Aktuella skattefordringar	0,6	0,6	0,6
Övriga fordringar	2,1	3,9	4,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,5	4,2	4,0
Kassa och bank	1,5	8,4	1,0
Summa omsättningstillgångar	6,7	17,1	9,9
SUMMA TILLGÅNGAR	16,4	21,6	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	-0,5	-0,8	-0,6
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-16,7	-9,5	-11,3
Summa eget kapital	2,7	3,0	1,4
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	0,8	-	-
Långfristiga leasingskulder	0,7	-	0,7
Övriga långfristiga skulder	0,1	0,1	0,1
Summa långfristiga skulder	1,6	0,1	0,8
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1,0	0,5	0,7
Aktuella skatteskulder	-	-	-
Kortfristiga leasingskulder	0,2	0,1	0,3
Övriga kortfristiga skulder	10,1	16,8	11,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,7	1,1	0,8
Summa kortfristiga skulder	12,0	18,5	13,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16,4	21,6	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	-	-	-	1,1	1,1
Reserver	-	-	-0,3	-	-0,3
Summa totalresultat för perioden	0,1	13,2	-0,9	-9,4	3,0
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	-	-	-	-5,4	-5,4
Reserver	-	-	0,1	-	0,1
Summa totalresultat för perioden	0,1	13,2	-0,5	-16,7	-3,9
Transaktioner med aktieägare					
Earnout	-	-	-	-	-
Nyemission, efter emissionskostnader	0,1	6,5	-	-	6,6
Aktierelaterade ersättningar till personal	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med aktieägare	0,1	6,5	0,0	0,0	6,6
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2025	0,2	19,8	-0,5	-16,7	2,7

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i mSEK	Andra kvartalet		Halvår		Helår
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jul-dec 2025	jul-dec 2024	jul 2024-jun 2025
Nettoomsättning	-	28,4	-0,0	54	11
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	0,1	-0	5
Summa intäkter	0,1	28,5	0,1	54	17
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-10,5	-15,4	-19,2	-26	-49
Personalkostnader	-18,2	-11,9	-31,2	-24	-48
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,4	-3,4	-6,8	-7	-14
Övriga rörelsekostnader	-0,3	0,0	-0,7	0	-6
Rörelseresultat	-32,4	-2,2	-57,9	-3	-100
Finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	23,3	-	23,3	-	-23
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	0,3	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-0,1	0	-3
Resultat efter finansiella poster	-9,1	-2,2	-34,4	-3	-127
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	-	101
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-9,1	-2,2	-34,4	-3	-26

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i mSEK	31 dec 2025	31 dec 2024	30 jun 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	23,4	29,6	0,0
Övriga immateriella tillgångar	-	-	30,2
Inventarier och verktyg	4,9	3,5	4,9
Andelar i koncernföretag	61,2	10,9	11,2
Andra långfristiga fordringar	0,9	0,9	0,9
Summa anläggningstillgångar	90,4	44,9	47,2
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-	-	-
Fordringar hos koncernföretag	33,1	11,4	1,2
Övriga fordringar	1,9	10,2	6,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,4	1,8	2,1
Kassa och bank	6,7	33,2	6,5
Summa omsättningstillgångar	43,0	56,6	16,1
SUMMA TILLGÅNGAR	133,4	101,5	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	-173,7	-175,9
Årets resultat	-34,4	-2,9	-25,9
Summa eget kapital	23,5	7,7	-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	69,4	48,1	39,2
Leverantörsskulder	8,0	6,2	5,1
Övriga kortfristiga skulder	25,7	33,9	23,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,6	4,3	9,1
Summa kortfristiga skulder	108,6	92,5	77,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	133,4	101,5	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	28,2
Totalt	28,2

Härledning bruttovinst och bruttomarginal

	Första kvartalet		Halvår		Helår
Belopp i mEUR	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jul dec 2025	jul-dec 2024	jul 2024-jun 2025
Nettoomsättning	28,2	129,0	35,5	204,7	371,9
Inköp av kryptovaluta och andra avgifter	-27,8	-125,2	-35,1	-198,6	-361,9
Bruttoresultat	0,4	3,8	0,4	6,1	10,0
Bruttomarginal (%)	1,4 %	2,9 %	1,1 %	3,0 %	2,7 %

Härledning av EBITDA och justerad EBITDA

	Första kvartalet		Halvår		Helår
Belopp i mEUR	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jul-dec 2025	jul-dec 2024	okt-sep 2025
Rörelseresultat	-2,9	1,2	-5,4	1,2	-0,5
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,0	-0,3	-1,5	-0,6	-1,8
EBITDA	-1,9	1,5	-3,9	1,8	1,3
Valutakursdifferenser	0,1	-0,2	0,1	-0,3	-0,1
Nedskrivning av fordringar					
Aktierelaterade incitamentsprogram	-	-	-	-	-
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster	0,1	-0,2	0,1	-0,3	-0,1
Justerad EBITDA	-1,8	1,3	-3,8	1,5	1,2
Justerad EBITDA marginal %	-6,5 %	1,0 %	-10,7 %	0,7 %	0,3 %

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.