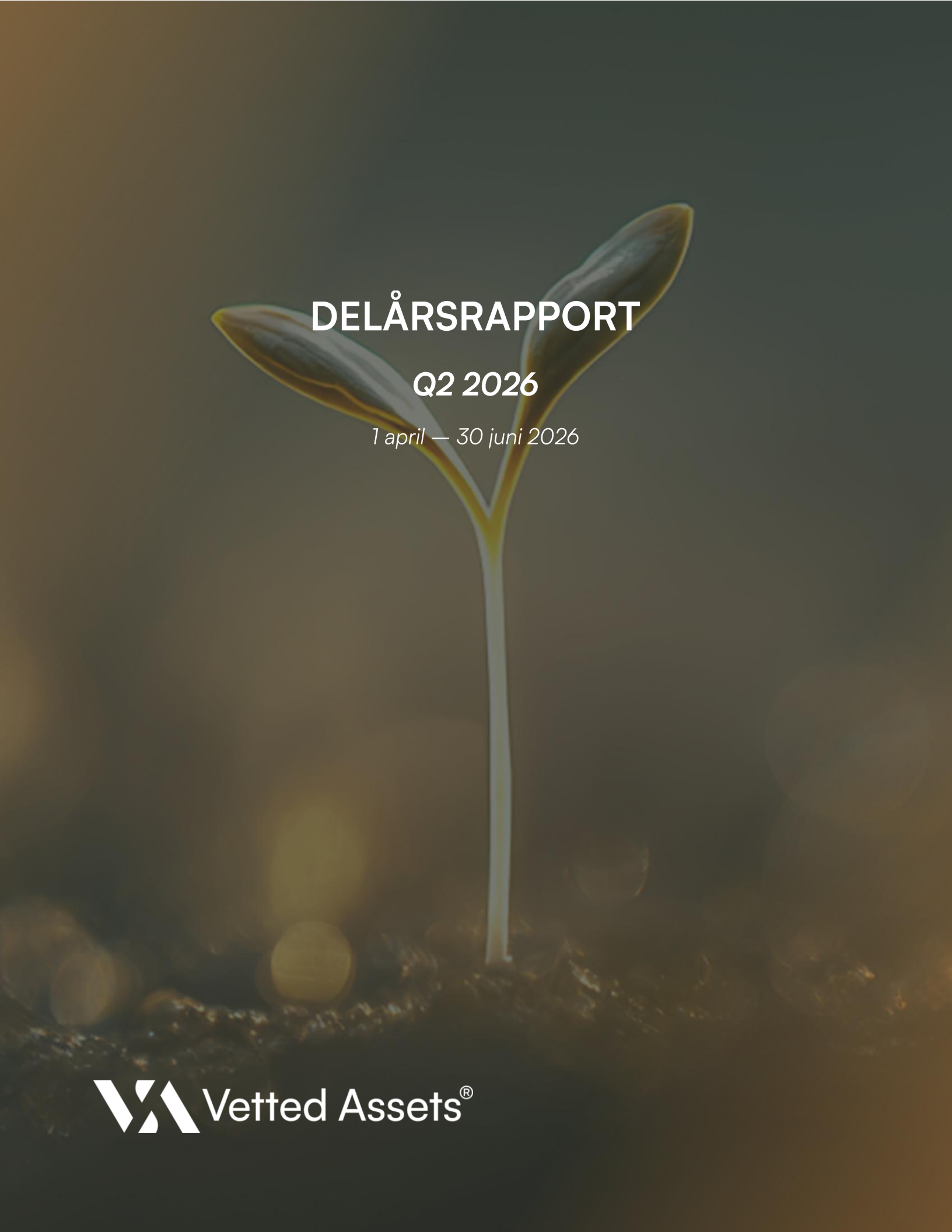




DELÅRSRAPPORT

Q2 2026

1 april — 30 juni 2026

Delårsrapport: perioden april — juni 2026

Kraftig tillväxt och stärkt lönsamhet i Vatted Assets första hela kvartal

SAMMANFATTNING

Vatted Assets är ett aktivt investeringsbolag som förvärvar och aktivt utvecklar Direct-to-Consumer-varumärken (DTC). Verksamheten är inriktad på varumärken med global försäljning som säljer direkt till slutkund, huvudsakligen via digitala kanaler. Bolaget arbetar operativt med portföljbolagen inom områden som kommersiell utveckling, organisation, AI och teknik. Bolaget hette tidigare Refine Group - Ludvig Neset tillträdde som VD i mitten av februari 2026, och i maj bytte bolaget namn till Vatted Assets. Q2 2026 är därmed det första hela kvartalet där den nya ledningens arbete börjar synas i siffrorna.

Även om perioden är kort så talar de initiala resultaten sitt tydliga språk. Nettoomsättningen ökade med 99 procent i Q2 till 76,6 Mkr, en tillväxt som inkluderar konsolideringen av Andy okay från och med tillträdet den 10 april samt en organisk tillväxt om cirka 48 procent i koncernens befintliga portföljbolag. Justerad EBITDA för Q2 uppgick till 3,0 Mkr, en ökning med nästan 1 000 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Andy okay, Vatted Assets största innehav, växte med cirka 80 procent i Q2 och under juli månad omsatte bolaget 18,3 Mkr preliminärt, att jämföra med 6,5 Mkr under juli 2025 - en tillväxt om cirka 181 procent.

"Vi mäter oss inte i enstaka kvartal, utan i den sammansatta effekten av att göra rätt saker konsekvent över en lång tid. En nettoomsättning som växte med 99 procent och ett justerat EBITDA-resultat som ökade med nästan 1 000 procent, från 0,3 till 3 Mkr, jämfört med motsvarande kvartal föregående år är ett kvitto på att den strategi vi lade fast i februari redan ger resultat"

— Ludvig Neset, VD

ÖVRIGT

Vatted Assets är nu operativt på plats. Det första förvärvet är genomfört, kapitalstrukturen är stärkt och portföljbolagen börjar leverera enligt plan även om det har gått väldigt kort tid sen vi startade arbetet. Kvartalet har belastats av flera engångskostnader, bland annat kopplade till transaktionsrelaterade poster, ledningsövergången, uppstart av nyförvärvade dotterbolag, en engångstilldelning av optioner till ledande befattningshavare - vilket gör att justerad EBITDA är det mått som bäst speglar koncernens underliggande operativa utveckling. Förvärvstakten har redan fortsatt efter periodens utgång, med ett andra förvärv till en attraktiv värdering - mer om det nedan.

FINANSIELL INFORMATION

Andra kvartalet (1 april — 30 juni)

- Nettoomsättningen uppgick till 76,6 Mkr (38,5).
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar (justerad EBITDA) uppgick till 3,0 Mkr (0,3).
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,9 Mkr (0,1).
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av goodwill (EBITA) uppgick till 0,8 Mkr (-0,1).
- Periodens resultat efter skatt (och goodwill) uppgick till -8,7 Mkr (-7,0).
- Periodens resultat per aktie uppgick till -0,04 kronor (-0,10).

Första halvåret (1 januari — 30 juni)

- Nettoomsättningen uppgick till 101,5 Mkr (72,2).
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar (justerad EBITDA) uppgick till 1,2 Mkr (-2,9).
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -3,8 Mkr (-3,9).
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av goodwill (EBITA) uppgick till -4,0 Mkr (-4,3).
- Periodens resultat efter skatt (och goodwill) uppgick till -20,4 Mkr (-5,3).
- Periodens resultat per aktie uppgick till -0,12 kronor (-0,08).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Andra kvartalet (1 april — 30 juni)

- Styrelsen beslutar om finansiella mål för 2030: omsättning 1,2-1,4 miljarder kronor, justerad EBITDA-marginal om 7-10 procent och nettoskuld i förhållande till EBITDA om högst 2,5x.
- Aktierna i Andy okay AB tillträds den 10 april, koncernens första förvärv under den nya Vetted Assets-strategin.
- Aktierna i dotterbolaget Browgame Sweden AB frånträds, som ett led i renodlingen av koncernen.
- Vetted Assets knyter till sig profiler från Nelly, NA-KD, Stronger och ESSNCE.
- Bolaget byter den 22 maj formellt namn till Vetted Assets AB (publ) och byter samtidigt ticker till VETT.
- Vetted Assets antar den 3 juni finansiella mål för dotterbolaget Andy okay: omsättning om 500-750 miljoner kronor och EBITDA-marginal om 10-20 procent inom 5-7 år.
- Natalie Tideström Heidmark tillträder den 5 juni som ny styrelseledamot.
- Bolagets aktier sammanläggs 1:5 den 15 juni.
- Andy okay, koncernens första förvärv, växer cirka 80 procent under kvartalet - bolagets första kvartal under Vetted Assets ägarskap.

Efter utgången av rapportperioden

- Vetted Assets har ingått avtal om att **förvärva 70 procent av Criss Bellini AB**, ett e-handelsbolag inom konst, posters och tavlor som säljer direkt till konsument. **Bolaget omsatte 23,9 Mkr med en EBIT-marginal om cirka 35,5 procent under 2025**, och cirka 13,9 Mkr med en EBIT-marginal om cirka 33,8 procent för januari—maj 2026. Köpeskillingen uppgår till 25 Mkr, motsvarande en **EV/EBIT-multipel om cirka 3,9x**, med option att förvärva resterande 30 procent inom fem år. **Aktierna avses tillträdas den 1 oktober 2026.**
- Andy okay fortsätter den starka utvecklingen efter periodens utgång. Bolagets nettoomsättning för juli 2026 uppgick preliminärt till 18,3 Mkr, en ökning med cirka 181 procent jämfört med juli 2025.
- Kallelse till extra bolagsstämma den 19 augusti utfärdas för att godkänna företrädesemissionen, som är fullt säkerställd genom kostnadsfria teckningsförbindelser från storägare och ledning.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Helår
	2026-04-01	2025-04-01	2026-01-01	2025-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-06-30	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31 ¹
Nettoomsättning	76,6	38,5	101,5	72,2	126,5
Bruttomarginal, %	60,8%	47,4%	56,2%	45,0%	43,8%
EBITDA	0,9	0,1	-3,8	-3,9	12,3
EBITDA, %	1,2%	0,2%	-3,7%	-5,4%	9,7%
Justerad EBITDA ²	3,0	0,3	1,2	-2,9	-6,0
Justerad EBITDA, %	4,0%	0,8%	1,1%	-4,0%	-4,8%
EBITA ³	0,8	-0,1	-4,0	-4,3	11,5
EBITA, %	1,1%	-0,2%	-3,9%	-5,9%	9,1%
EBIT ⁴	-8,2	-6,1	-19,0	-58,1	-54,3
EBIT, %	-10,8%	-15,7%	-18,7%	-80,5%	-42,9%
Periodens resultat	-8,7	-7,0	-20,4	-5,3	-2,7

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

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

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

⁴EBIT belastas av planmässiga avskrivningar av goodwill om -9,1 Mkr under Q2 2026. Av- och nedskrivningar av goodwill uppgick till -6,0 Mkr under Q2 2025 och -65,8 Mkr under helåret 2025. Dessa är ej likvidpåverkande.

VD HAR ORDET

Andra kvartalet 2026 är kvartalet då arbetet vi la ner under våren började synas i siffrorna. Vi lade fast riktningen i april, och kvartalet som följde gav oss de första konkreta indikationerna på hur den nya strategin tar form i praktiken.

Från förvärv till initiala resultat. Andy okay, vårt första förvärv, växte cirka 80 procent under sitt första kvartal under vårt ägarskap och den utvecklingen har fortsatt in i juli, då bolagets omsättning ökade med cirka 181 procent jämfört med samma månad föregående år. Samtidigt växte koncernens operativa bolag organiskt med cirka 48 procent under kvartalet - flera av våra befintliga innehav bidrar alltså till tillväxten, inte bara vårt senaste förvärv. Det är roligt att se att så många av bolagen redan svarar på våra initiala insatser.

Grunden är på plats. Vi har byggt klart grunden under kvartalet. Vi kommunicerade de totala finansiella målen för 2030: en omsättning om 1,2-1,4 miljarder kronor, en justerad EBITDA-marginal om 7-10 procent och en nettoskuld i förhållande till EBITDA om högst 2,5x. I juni kompletterade vi med egna mål för Andy okay specifikt: en omsättning om 500-750 Mkr och en EBITDA-marginal om 10-20 procent inom 5-7 år. Vi stärkte styrelsen med Natalie Tideström Heidmark, och vi genomförde en sammanläggning av aktier för att ge oss rätt kapitalstruktur inför nästa fas.

Operativt arbete i portföljen. Arbetet under ytan fortsätter i samma tempo. Under kvartalet har vi byggt om Folkhemmets hela site från grunden, planerad att lanseras i september - ett direkt resultat av The Vetted Playbook applicerat på ett av våra befintliga innehav. Den nya siten byggs med ett nytt PIM-system med inbyggda AI-funktioner, vilket gör att arbete som tidigare krävde mycket manuellt arbete nu kan automatiseras i stor utsträckning. Vi onboardar också nya leverantörer i ett snabbt tempo, för att stärka marginalen och sortimentet ytterligare framöver.

Lönsamheten stärks kraftigt. Vi levererar nu ett väsentligt högre justerat EBITDA-resultat. Justerad EBITDA uppgick till cirka 3,0 Mkr under andra kvartalet, en ökning med nästan 1 000 procent jämfört med 0,3 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Vetted Assets kommer att balansera tillväxt med lönsamhet framöver för att nå de uppsatta finansiella målen. Under enskilda kvartal kan investeringar i tillväxt tynga resultatet, men på helåret kommer vi att prioritera en lönsam grupp - vilket de första sex månaderna av 2026 visar, då justerad EBITDA på grupp-nivå är positiv trots en stark tillväxt.

Andra förvärvet på plats. Vi är fortsatt selektiva i våra förvärv och det har redan gett resultat. Efter periodens utgång ingick vi avtal om att förvärva 70 procent av Criss Bellini, ett bolag som omsatte 23,9 Mkr med en EBIT-marginal om cirka 35,5 procent under 2025, som vi beräknar att tillträda 1 oktober. Bolaget har de senaste sju åren fram till idag genererat ett sammanlagt EBITDA om cirka 40 Mkr. Precis som med Andy okay handlar det om ett grundarlett bolag med bevisad lönsamhet, hög marginal och tydlig internationell skalbarhet - förvärvat till en värdering vi bedömer som mycket attraktiv, motsvarande en EV/EBIT-multipel om cirka 3,9x. Att våra största ägare och ledande befattningshavare tillsammans säkerställer hela företrädesemissionen som krävs för förvärvet är, tycker jag, det starkaste kvittot på att de tror på riktningen lika mycket som jag gör - och tillsammans med Vice VD Jacob Stenberg är jag, genom Alive Holding, en av de största enskilda tecknarna i emissionen.

Fokus framåt. Vi jagar inte volym på bekostnad av marginal. Vi förvärvar inte bolag utanför DTC, vi går inte in i case utan en tydlig grundardriven operativ kärna. Två förvärv på fyra månader, båda till attraktiva värderingar och båda med bevisad lönsamhet, visar att vår disciplin går att kombinera med tempo. Det är precis den kombinationen vi ska fortsätta leverera. Vi har blivit kontaktade av ett stort antal bolag de senaste tre månaderna, vilket styrker att entreprenörer ser ett värde i att Vetted Assets kan göra skillnad i deras bolag.

Jag vill tacka våra aktieägare för förtroendet under en period av snabb förändring, våra grundare och medarbetare i portföljbolagen för arbetet som ligger bakom de här siffrorna, och styrelse och advisors för engagemanget som gör att vi kan röra oss så snabbt som vi gör. Vi har bara börjat.



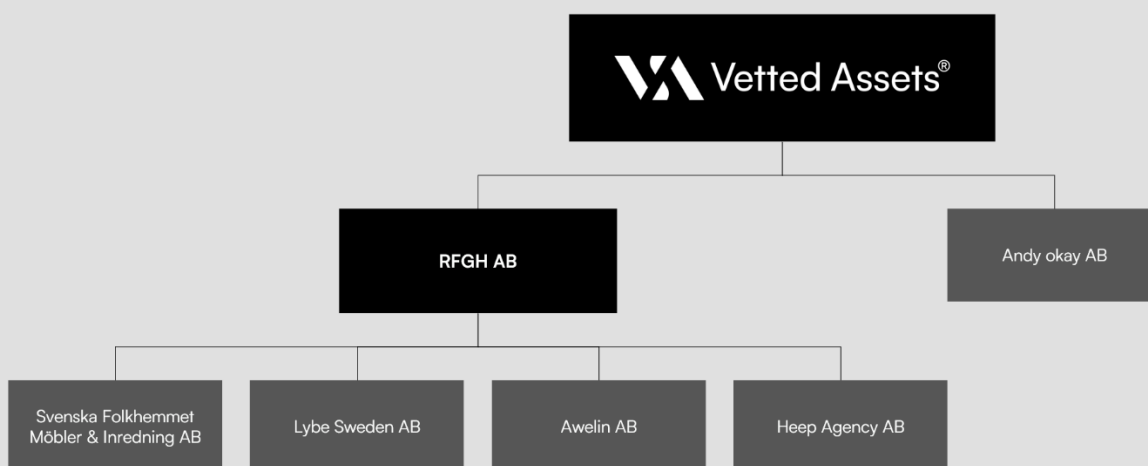
Ludvig Neset, VD
Augusti 2026

VETTED ASSETS - ÖVERBLICK

Vetted Assets är ett aktivt investeringsbolag som förvärvar grundarleda 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 2026-06-30.

FINANSIELL UTVECKLING

Finansiell utveckling under perioden april—juni och januari—juni 2026

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 76,6 Mkr (38,5). Nettoomsättningen för det första halvåret uppgick till 101,5 Mkr (72,2).

Resultat

Redovisat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till 0,9 Mkr (0,1). Motsvarande resultat för det första halvåret uppgick till -3,8 Mkr (-3,9).

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).

Koncernens resultat före skatt för kvartalet uppgick till -8,7 Mkr (-7,0). Motsvarande resultat för första halvåret uppgick till -20,4 Mkr (-5,3).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde uppgick under kvartalet till 17,9 Mkr (-0,2). Kassaflödet från gruppens löpande verksamhet efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -4,1 Mkr (-0,2) för kvartalet.

Kassaflödet för det första halvåret uppgick till 19,9 Mkr (-5,5).

Balansomslutningen uppgick vid utgången av perioden till 278,8 Mkr (154,6). 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 26,8 Mkr.

Eget kapital och skulder

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 186,7 Mkr. Utöver periodens resultat, hänförs förändringen mot årsbokslutet till nyemission (inklusive nyttjande och förfall av teckningsoptioner av serie 2025/2026) om 35,3 Mkr och relaterade transaktionskostnader om 0,1 Mkr, förvärv av dotterbolag om 65,5 Mkr samt utgivande av teckningsoptioner om 9,9 Mkr.

Skatteanstånd

Flera av koncernens bolag har sedan tidigare nyttjat möjligheten till skatteanstånd hos Skatteverket vilka sammanlagt uppgick till 9,5 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.

Skuldsättning

Under kvartalet har en riktad nyemission om 18,7 Mkr genomförts. Tillförda medel används till finansiering av förvärvet av Andy okay AB samt till koncernens rörelsekapital.

ÖVRIG INFORMATION

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 0,9 Mkr (1,0) och resultat före skatt till -3,4 Mkr (-1,3).

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

EBITDA, justerad EBITDA och EBITA 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.

VETTED ASSETS AKTIE

Vetted Assets AB (publ) är noterat på Nasdaq First North Stockholm under tickern (kortnamn) VETT. Totalt var 58 106 566 stamaktier utestående per den 30 juni 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 sammanlänknings mellan bolaget och dess nyckelpersoner. Fullständig information om samtliga incitamentsprogram finns tillgänglig på bolagets hemsida, vetted-assets.com.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Vid extra bolagsstämma den 8 april 2026 samt årsstämma den 4 juni 2026 beslutades om långsiktiga incitamentsprogram omfattande sex serier av vederlagsfria teckningsoptioner. Optioner till styrelse och ledande befattningshavare har belastat periodens resultat med -1,5 Mkr som personalkostnad. Optionerna till styrelseledamot Natalie Tideström Heidmark tilldelades efter periodens utgång och kostnadsförs från tredje kvartalet 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 okay 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 april—juni och januari—juni 2026 och 2025 samt helår 2025

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Tkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Helår
	2026-04-01	2025-04-01	2026-01-01	2025-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-06-30	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning	76 634	38 492	101 518	72 237	126 519
Övriga rörelseintäkter	1 778	25	1 932	954	21 523
Summa rörelsens intäkter	78 412	38 518	103 450	73 191	148 042
RÖRELSENS KOSTNADER					
Handelsvaror	-30 029	-20 248	-44 451	-39 708	-71 044
Övriga externa kostnader	-36 659	-8 788	-44 136	-18 166	-30 310
Personalkostnader	-10 536	-9 377	-18 321	-19 122	-34 321
Övriga rörelsekostnader	-283	-12	-300	-75	-101
Summa rörelsens kostnader exkl. avskrivningar	-77 507	-38 425	-107 208	-77 071	-135 776
EBITDA	905	93	-3 758	-3 880	12 266
Justeringar för poster som anses ej återkommande	2 125	198	4 921	1 020	-18 287
Justerad EBITDA	3 030	291	1 163	-2 860	-6 021
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9 148	-6 145	-15 219	-54 260	-66 520
EBIT	-8 243	-6 052	-18 977	-58 140	-54 254
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	56 455	58 646
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	254	612	260	614	6
Räntekostnader och liknande resultatposter*	-707	-1 527	-1 684	-4 210	-7 085
Finansnetto	-453	-915	-1 424	52 859	51 567
Resultat före skatt	-8 696	-6 967	-20 401	-5 281	-2 687
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-40
Periodens resultat	-8 696	-6 967	-20 401	-5 281	-2 727
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	-7 061	-6 971	-18 755	-5 273	-2 713
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 635	4	-1 646	-8	-14

*Kostnadsposten inkluderar även ej likvidpåverkande nedskrivningar av Bitcoin, vilka uppgår till -0,4 Mkr under H1 2026 och -1,9 Mkr för helåret 2025.

	2026-04-01 2026-06-30	2025-04-01 2025-06-30	2026-01-01 2026-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2025-01-01 2025-12-31
Genomsnittligt antal aktier under perioden	173 522 541	67 509 765	159 058 378	67 509 765	90 936 433
Utestående aktier vid periodens utgång	58 106 566	67 509 765	58 106 566	67 509 765	138 176 920
Resultat per genomsnittligt antal aktier, kr	-0,04	-0,10	-0,12	-0,08	-0,03
Resultat per utestående aktier, kr	-0,12	-0,10	-0,32	-0,08	-0,02

	2026-04-01 2026-06-30	2025-04-01 2025-06-30	2026-01-01 2026-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2025-01-01 2025-12-31
Utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning**	68 266 566	100 625 561	68 266 566	100 625 561	171 292 716
Resultat per utestående aktier efter utspädning, kr	-0,10	-0,07	-0,27	-0,05	-0,02

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

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Tkr	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	215 104	114 182	102 267
Övriga immateriella anläggningstillgångar	250	-	-
Materiella anläggningstillgångar	943	1 438	1 093
Finansiella anläggningstillgångar	3 732	1 842	1 843
	220 029	117 462	105 203
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror	10 100	11 474	8 702
Kundfordringar	11 360	9 058	10 865
Övriga kortfristiga fordringar	1 226	1 767	1 018
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 362	8 663	6 567
Kortfristiga placeringar	-	-	5 800
Kassa och bank	26 764	6 161	6 891
	58 812	37 123	39 843
SUMMA TILLGÅNGAR	278 841	154 585	145 046
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	29 053	6 751	13 818
Pågående emission	-	-	1 032
Övrigt eget kapital inkl. periodens resultat	93 098	71 025	81 020
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	122 151	77 776	95 870
Innehav utan bestämmande inflytande	64 516	668	662
	186 667	78 444	96 532
Avsättningar och långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	32 663	-	-
Skulder till kreditinstitut	-	6 000	-
Övriga långfristiga skulder	6 320	24 711	6 930
	38 983	30 711	6 930
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	3 629	2 974	3 790
Leverantörsskulder	13 547	7 844	7 115
Övriga skulder	22 251	23 736	24 807
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 764	10 876	5 872
	53 191	45 430	41 584
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	278 841	154 585	145 046

Rapport över koncernens kassaflöde

Tkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Helår
	2026-04-01	2025-04-01	2026-01-01	2025-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-06-30	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Resultat efter finansiella poster	-8 696	-6 967	-20 401	-5 281	-2 687
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	9 558	6 145	15 629	-2 195	9 753
Betald skatt	-257	6	-371	-	-40
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	605	-816	-5 143	-7 476	7 026
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Förändring av varulager	-865	-820	-2 579	456	2 814
Förändring av kortfristiga fordringar	-2 638	-971	157	-7 240	-5 662
Förändring av kortfristiga skulder*	-1 171	2 407	-3 706	3 990	-20 817
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 069	-200	-11 271	-10 270	-16 639
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Nettoinvesteringar i förvärvade bolag	4 385	-	4 385	-	-
Nettoinvesteringar i sålda bolag	-161	-	-161	-860	-1 591
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-273	-	-273	-24	-50
Nettoinvesteringar och avyttringar av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-318	-318
Nettoinvesteringar i kortfristiga placeringar (Digital Assets)	-	-	5 514	-	-7 679
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 951	0	9 465	-1 202	-9 638
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Förändring av skulder	-419	-	-467	6 000	6 000
Nyemissioner	18 428	-	22 146	-	15 535
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 009	0	21 679	6 000	21 535
Periodens kassaflöde	17 891	-200	19 873	-5 472	-4 742
Likvida medel vid periodens början	8 873	6 361	6 891	11 633	11 633
Likvida medel vid periodens slut	26 764	6 161	26 764	6 161	6 891

*Inkluderar amorteringar av skatteansånd om cirka -3,2 Mkr under H1 2026 respektive H1 2025 samt cirka -6,4 Mkr under helåret 2025. Dessutom inkluderar posten ackordsbetalningar om cirka -2,9 Mkr under Q2 2026, cirka -5,8 Mkr under H1 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	15 235	-1 032	21 067			35 270
Transaktionskostnader			-124			-124
Förvärv av dotterbolag					65 500	65 500
Utnyttjade optioner			3 758	-3 758		-
Utgivande av teckningsoptioner				9 891		9 891
Periodens resultat				-18 755	-1 646	-20 401
Utgående eget kapital 2026-06-30	29 053	0	1 357 932	-1 264 833	64 516	186 668

MODERBOLAGETS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Perioden april—juni och januari—juni 2026 och 2025 samt helår 2025

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Tkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Helår
	2026-04-01	2025-04-01	2026-01-01	2025-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-06-30	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
<i>RÖRELSENS INTÄKTER</i>					
Nettoomsättning	891	891	1 782	1 972	3 754
Övriga rörelseintäkter	-	113	-	972	948
Summa rörelsens intäkter	891	1 004	1 782	2 944	4 702
<i>RÖRELSENS KOSTNADER</i>					
Övriga externa kostnader	-1 145	-820	-3 150	-1 913	-3 520
Personalkostnader	-2 800	-917	-3 425	-1 696	-2 982
Övriga rörelsekostnader	-2	-	-7	-1	-9
Summa rörelsens kostnader	-3 947	-1 737	-6 582	-3 610	-6 511
Rörelseresultat	-3 056	-734	-4 800	-667	-1 809
<i>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</i>					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-3 778	-66 082
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	23	-	46	-	28
Räntekostnader och liknande resultatposter	-374	-608	-1 238	-1 409	-4 488
Finansnetto	-351	-608	-1 192	-5 187	-70 542
Resultat före skatt	-3 407	-1 342	-5 992	-5 854	-72 351
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-3 407	-1 342	-5 992	-5 854	-72 351

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Tkr	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	274 223	268 354	206 050
Uppskjuten skattefordran	597	597	597
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	2 100	-	2 100
	276 920	268 951	208 747
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-	30	-
Fordringar hos koncernföretag	20 925	5 287	9 759
Övriga kortfristiga fordringar	101	1	15
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 616	3 886	3 057
Kortfristiga placeringar	-	-	5 800
Kassa och bank	5 209	1 439	2 471
	28 851	10 643	21 102
SUMMA TILLGÅNGAR	305 771	279 594	229 849
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	29 053	6 751	13 818
Pågående emission	-	-	1 032
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	1 110 355	1 079 412	1 086 848
Balanserat resultat	-876 336	-811 311	-811 312
Årets resultat	-5 992	-5 854	-72 351
	257 080	268 998	218 035
Avsättningar			
Övriga avsättningar	32 663	-	-
	32 663	0	-
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	1 523	101	702
Övriga skulder	7 727	352	3 975
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	828	1 143	1 137
	10 078	4 596	5 814
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	305 771	279 594	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 20 augusti 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 2026-08-20 kl. 8:00 CEST.

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 Advisor

Eminova Fondkommission

Kommande rapportering

Delårsrapport Q3 (juli — september) 2026:
6 november 2026

Delårsrapport Q4 (oktober — december) 2026:
19 februari 2027

Denna delårsrapport har inte granskats eller reviderats av bolagets revisor.