

A close-up, artistic photograph of a pink piggy bank. The piggy bank has a simple, smiling face with a black, curved line for a mouth and a circular indentation for an eye. The background is a light pink color with a pattern of overlapping, semi-transparent circles of varying shades of pink and white.

Trading Update **Q3 2025**

SUMMERING AV KVARTALET

I denna trading update har faktureringsplattformen separerats från koncernens redovisning i enlighet med IFRS 5. Faktureringsplattformens resultat presenteras under 'Resultat av tillgångar som hålls till försäljning' i 'Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat för perioden'. Nettoomsättning och EBITDA nedan härrör därmed endast från sparplattformen.

Kvartalets nettoomsättning



25,26 MSEK

Kvartalets EBITDA



0,53 MSEK

Net Capital Retention



122 %

Net Revenue Retention



117 %

Kapital på sparplattformen



1,96 MDR SEK

Antal fakturatransaktioner



1 548 324 ST

Genomsnittlig avkastning
sedan start (juni 2023 - september 2025)



16,02 % Balanserad

Genomsnittlig avkastning
sedan start (juni 2023 - september 2025)



18,31 % Yield

VD-ORD



Årets tredje kvartal bjöd på såväl rekordinsättningar som positivt EBITDA. Vi har länge arbetat för att vända skutan, och detta bevisar att vi inte bara lyckats med det utan att vi även börjat få vind i seglen igen.

Vi slog rekord i insättningar på plattformen i september och levererar ett EBITDA för kvartalet på 530 KSEK. Det är ett resultat vi har arbetat för och som vi är väldigt stolta över! Jämförelseperioden i fjol visade även den på positivt EBITDA men i år har vi haft helt andra förutsättningar. Med det sagt vill jag särskilt lyfta tre saker när vi jämför 2024 med 2025:

Det första är den nya avgiftsstruktur för Bolagets konsumentlån som blev resultatet av lagändringen som trädde i kraft den 1 mars 2025. Förändringen har i stor utsträckning påverkat Bolagets kortsiktiga intjäning från konsumentlånen. Nyutlåningen av konsumentkrediter var 12 procent högre under Q3 2025 jämfört med samma kvartal året innan. Trots detta är Bolagets intäkter från konsumentkrediterna 21 procent lägre. Givet samma avgiftsstruktur som 2024 hade intäkterna i Q3 2025 varit drygt 3 MSEK högre. Differensen i EBITDA är dock betydligt lägre mellan jämförelseperioderna. Förutom ökade intäkter från andra kredittyper är den främsta anledningen att vår del av intäkterna från konsumentlåneportföljen är 18 procent högre, trots en mindre konsumentlåneportfölj. Detta visar tydligt att vår satsning på en bättre kreditkvalitet bär frukt, eftersom det finns en stark korrelation mellan våra ökade intäkter från portföljen och förbättrad avkastning till investerarna. Vilket är precis som det ska vara!

Det andra jag vill lyfta kopplat till resultatet, med ovan i minnet, är att göra jämförelsen på hela perioden januari-september mellan 2024 och 2025. Till och med september 2025 är vår EBITDA - 578 KSEK, ställt mot förra året då det ackumulerade resultatet efter nio månader var -2 556 KSEK. Det är framförallt den jämförelsen med en 77 procentig förbättring av EBITDA för hela perioden som jag är stolt över. Historiskt har vi sett enstaka kvartal med starka resultat men nu har vi ändrat modellen och närmar oss den långsiktiga och stadiga lönsamheten i kärnaffären som vi har arbetat för.

Det tredje, och sista, jag vill lyfta är att vi under kvartalet har investerat i externa konsulter för att stötta den intensifierade processen för att göra klart ansökan om att bli kreditmarknadsbolag. Tack vare hög kompetens och erfarenhet internt behöver vi inte investera lika mycket i konsulttid som andra bolag som gått samma väg tidigare. Men investeringar är nödvändiga även för oss och de har börjat synas under kvartalet. Justerat för KMB-investeringen under kvartalet skulle EBITDA i Q3 vara närmare 1 MSEK.

Processen mot en färdig ansökan följer planen. Vi är klara med GAP-analysen över styrdokument och har nu gått in i nästa fas med att utveckla befintliga dokument och addera det som saknas för nästa nivå. Framför allt ligger det stora arbetet på 'Intern Kapital- och Likviditetsutvärdering' (IKLU), där vi beskriver vår kommande modell i detalj utifrån ett bas-, lätt- och svårt stressat scenario. Arbetet fortskrider och vi har inte stött på några hinder som skulle påverka vår tidsplan att skicka in ansökan till Finansinspektionen under Q1 nästa år.

När vi kompletterar vår nuvarande, framgångsrika affärsmodell med de möjligheter en kreditmarknadsbolagslicens innebär, kan vi skapa unika sparerbjudanden till våra nuvarande och framtida kunder. Erbjudanden som, mätta i riskjusterad avkastning, kommer vara svåra för andra att mäta sig med. Tekniskt kommer det innebära att vi i framtiden kan ge ut lån via kreditmarknadsbolaget, för att sedan sälja fordringarna vidare till sparplattformens investerare. På så vis kan vi bibehålla en hög avkastning till våra investerare samtidigt som Bolaget kan drivas mycket effektivt sett till behovet av eget kapital. Detta medför att vi inom några år från lansering kommer att kunna nå en avkastning på eget kapital (ROE) som skulle placera oss bland de mest lönsamma kreditinstituten på den svenska marknaden.

Ett viktigt steg för att kunna realisera våra målsättningar är att göra klart transaktionen avseende vårt majoritetsägende av aktierna i Billecta AB. Precis som med processen för KMB-ansökan ser vi i dagsläget inget behov av att revidera den tidsplan som vi tidigare har kommunicerat. Det vill säga, målsättningen är

alltjämt att ha en affär och transaktion klar innan året är slut.

Sammantaget är jag väldigt nöjd med väldigt mycket. I den löpande verksamheten ser vi resultatet förbättras för varje kvartal. Våra satsningar på factoring och fastighetskrediter överträffar budget, konsumentkreditportföljens kvalitet förbättras för varje månad och vi levererar fortsatt en marknadsledande riskjusterad avkastning till våra sparare. Nu ska vi som Bolag ta nästa steg, och för oss innebär det att bygga om Bolaget till ett kreditmarknadsbolag. Vägen dit är fortsatt lång och det kommer att krävas omfattande investeringar som på kort sikt, såklart, kommer att påverka Bolagets resultat. Men eftersom vi nu har bevisat att vi har förmågan att effektivisera Bolaget och bedriva den nuvarande verksamheten lönsamt är det inget jag är orolig för. När vi nu dessutom har en modell för framtiden som inte bara kommer att göra oss lönsamma, utan till och med har potential att göra oss till ett av de mest lönsamma kreditinstituten på marknaden, är jag helt övertygad om att vi är på helt rätt väg och att vi kommer mäkta med de investeringar som behöver göras.



Peter Balod
Verkställande Direktör

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat för perioden

	Not	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	Q1-Q4 2024
Nettoomsättning		25 260	26 578	77 882	85 233	111 773
Övriga intäkter		1	1	36	217	307
Summa intäkter		25 261	26 579	77 918	85 450	112 080
Provisionskostnader		-5 516	-6 300	-18 795	-23 033	-30 884
Bruttoresultat		19 745	20 279	59 123	62 417	81 196
Marknadsföringskostnader		-1 701	-2 197	-6 041	-8 566	-11 518
Övriga externa kostnader		-5 509	-5 755	-17 584	-21 080	-27 473
Personalkostnader		-12 894	-11 475	-38 898	-39 440	-54 404
Aktiverat arbete för egen räkning		941	1 084	2 916	4 338	5 033
Övriga rörelsekostnader		-52	-70	-94	-225	-225
Summa rörelsens övriga kostnader exklusive avskrivningar och kreditförluster		-19 215	-18 413	-59 701	-64 973	-88 587
EBITDA		530	1 866	-578	-2 556	-7 391
Avskrivning och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3 702	-4 101	-12 108	-12 114	-15 751
Summa rörelsens avskrivningar och nedskrivningar		-3 702	-4 101	-12 108	-12 114	-15 751
Kreditförluster		80	-1 218	-711	1 125	1 769
Rörelseresultat (EBIT)		-3 092	-3 453	-13 397	-13 545	-21 373
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		3	19	5	90	597
Räntekostnader och liknande resultatposter		-911	-3 560	-2 309	-5 199	-6 318
Summa finansiella poster		-908	-3 541	-2 304	-5 109	-5 721
Resultat efter finansiella poster		-4 000	-6 994	-15 701	-18 653	-27 094
Skatt på periodens resultat		237	231	705	687	2 125
Summa skatt		237	231	705	687	2 125
Resultat av tillgångar som hålls till försäljning		2 070	2 744	-214	3 411	2 678
Periodens resultat		-1 693	-4 019	-15 210	-14 556	-22 291
Periodens resultat är hänförligt till SaveLend Group AB:s (publ) aktieägare.						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferenser på utländsk verksamhet		-717	-2 118	-1 872	-2 118	3 363
Periodens övriga totalresultat		-717	-2 118	-1 872	-2 118	3 363
Periodens totalresultat		-2 410	-6 137	-17 082	-16 674	-18 928
Periodens totalresultat är hänförligt till SaveLend Group AB:s (publ) aktieägare.						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-0,03	-0,07	-0,27	-0,25	-0,40
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-0,03	-0,07	-0,27	-0,25	-0,40
Antal aktier vid periodens slut (st)		57 286 016	57 286 016	57 286 016	57 286 016	57 286 016
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning (st)		57 286 016	57 286 016	57 286 016	57 286 016	55 420 633
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning (st)		57 286 016	57 286 016	57 286 016	57 286 016	55 420 633

Koncernens finansiella utveckling

Tredje kvartalet 1 juli - 30 september 2025

Nettoomsättning och bruttomarginal

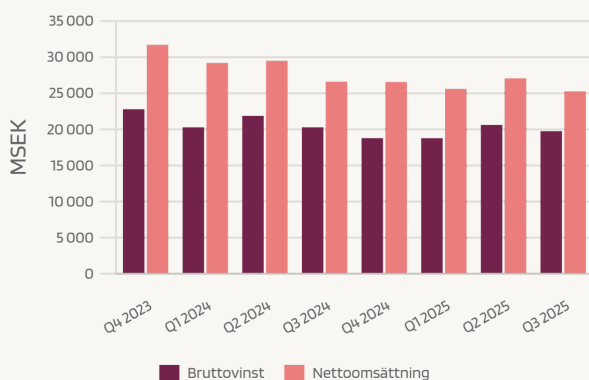
Koncernens nettoomsättning (exklusive faktureringsplattformen) uppgick under tredje kvartalet till 25,3 MSEK (26,6 MSEK). Omsättningen är lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år till följd av de förändrade reglerna för konsumentkrediter och med det införandet av en ny intäktsmodell. Den ökade kreditkvaliteten i portföljen ger relativt sett en högre intjäning och vi har en god tillväxt i vår fastighetsaffär som bidrar med dubbelt så mycket intäkter under kvartalet jämfört med jämförelseperioden.

Koncernens provisionskostnader redovisas från och med 2025 under direkta kostnader till skillnad från tidigare när de redovisats under marknadsföringskostnader. Av jämförelseskäl är siffrorna för föregående perioder justerade i enlighet med den nya redovisningsprincipen.

Provisionskostnaderna består främst av förmedlingsavgifter, kreditupplysningar, transaktionsdata och andra provisioner. Provisionskostnaderna för kvartalet uppgick till 5,5 MSEK (6,3 MSEK). Minskningen beror dels på den lägre omsättningen och dels på att vi från och med mars periodiserar viss del av förmedlingsprovisionerna under lånets löptid. Under kvartalet har ett större fokus lagts på fastighetsprojekt och factoring, för att förbättra diversifieringen av kredittyper på plattformen. Därav har lägre förmedlingsavgifter uppkommit till följd av mindre aktivitet för anskaffning av volym till LoanStep.

Bruttovinsten för kvartalet uppgick till 19,7 MSEK (20,3 MSEK). Bruttomarginalen uppgick till 78 %, en ökning från 76 % i jämförelseperioden föregående år vilket hänger samman med den ökade diversifieringen av produkter som i större utsträckning än tidigare driver lägre direkta kostnader.

Nettoomsättning och bruttovinst per kvartal



Marknadsföringskostnader

Marknadsföringskostnaderna för koncernen uppgick under kvartalet till 1,7 MSEK (2,2 MSEK). De minskade marknadsföringskostnaderna är resultatet av en medveten anpassning, i enlighet med den förändrade inriktningen av våra produkter.

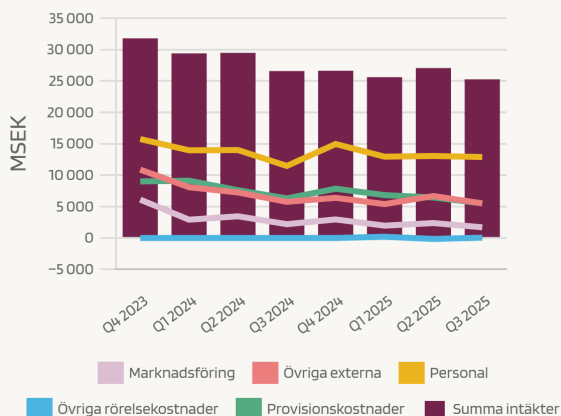
Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader innehåller bland annat kostnadsposter såsom IT-tjänster, lokalhyra, konsulter, bankkostnader, revision och redovisning. Dessa uppgick under kvartalet till 5,5 MSEK (5,8 MSEK). Den lägre kostnadsnivån är en direkt följd av den strategiska sänkningen av koncernens utgifter.

Personalkostnader

Vid utgången av kvartalet hade koncernen (exklusive faktureringsplattformen) 43 heltidstjänster (48). Personalkostnaderna för koncernen uppgick till 12,9 MSEK (11,5 MSEK). De högre personalkostnaderna påverkas framför allt av en högre rörlig ersättning kopplat till högre insättningar på plattformen samt på semesteruttag och periodiseringseffekter på löner.

Rörelsens kostnader i relation till intäkter



Resultat

Koncernens EBITDA uppgick under kvartalet till 0,5 MSEK (1,9 MSEK). Koncernens EBIT, inklusive koncernmässiga avskrivningar och kreditförluster, uppgick för kvartalet till -3,1 MSEK (-3,5 MSEK).

Aktiverat arbete uppgår för kvartalet till 0,9 MSEK (1,1 MSEK). Minskningen jämfört med samma period föregående år förklaras av färre konsulter som jobbar med utvecklingen av plattformen.

Nettoomsättningen från faktureringsplattformen uppgick till 11,6 MSEK (10,7 MSEK). Tillväxten är främst driven av ökade intäkter inom Fakturaservice. Inkasso har minskande tillväxttakt vilket är enligt förväntan när konjunkturen förbättras. Provisionskostnaderna uppgick till 1,6 MSEK (1,7 MSEK) och består främst av print- och distributionstjänster samt kravhanteringskostnader. Bruttovinsten för kvartalet uppgick till 10,1 MSEK (9,1 MSEK). Bruttomarginalen ökade till 87 % från 84 % för motsvarande period föregående år och beror främst på ökade intäkter inom Fakturaservice som inte driver samma nivå av direkta kostnader.

Marknadsföringskostnaderna uppgår till 0,4 MSEK och är lägre än samma kvartal föregående år (0,6 MSEK). De övriga externa kostnaderna för faktureringsplattformen uppgick till 1,3 MSEK (0,9 MSEK) och personalkostnaderna till 5,3 MSEK (5,5 MSEK). Aktiverat arbete uppgår under kvartalet till 0,8 MSEK (0,6 MSEK).

EBITDA för faktureringsplattformen uppgick till 3,8 MSEK (2,7 MSEK) och EBIT uppgick till 2,1 MSEK (0,0 MSEK)

Koncernens kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick före förändringar i rörelsekapital till 3,3 MSEK (2,2 MSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår efter förändring av rörelsekapital till 5,8 MSEK (-2,8 MSEK). Koncernens förändring av rörelsekapitalet under perioden förklaras främst av ett bättre resultat totalt för både spar- och faktureringsplattformen samt en ökning av kortfristiga skulder. Av kassaflödet från den löpande verksamheten är 3,5 MSEK (2,4 MSEK) hänförligt till faktureringsplattformen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,5 MSEK (-1,4 MSEK) och är framför allt hänförligt till nyutveckling av koncernens plattformar. Av detta är -0,8 MSEK (-2,7 MSEK) hänförligt till faktureringsplattformen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -3,7 MSEK (-2,3 MSEK) och utgörs främst av amortering av skulder till kreditinstitut. Av detta är -0,5 MSEK (-0,2 MSEK) hänförligt till faktureringsplattformen.

Koncernens utgående likvida medel uppgår till 13,2 MSEK (7,1 MSEK).

Händelser under kvartalet

- Billecta AB har antagits till Mastercard Lighthouse FINITIV.
- SaveLend Group har genomfört förändringar i ledningsgruppen.
- SaveLend lyfte kundupplevelsen med nytt användargränssnitt.
- SaveLend nådde all time high i insättningar under september månad.

