FRONTWALKER

DELÅRSRAPPORT Q3 | 2026

We close the gap

Med 35 års erfarenhet, huvudkontor i Sverige och ett leveranscenter i Sri Lanka hjälper vi kunder över hela världen med mjukvaruutveckling inom affärsapplikationer, webblösningar, integrationer och AI. Genom vår globala leveransmodell kan vi göra det ’affordable by design’.

Det finns ett gap mellan var organisationer befinner sig och var de behöver vara. Gamla system håller dem tillbaka och förändring sker snabbare än de hinner följa med. Frontwalker stänger det gapet genom att erbjuda mjukvaruutveckling som en tjänst.

Frontwalker AB (publ) är noterat på NGM Growth Market under tickern FRWA B.

3 DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2026
4 VD HAR ORDET
5 VERKSAMHETEN
7 FINANSIELL INFORMATION
11 FRONTWALKER – KONCERN
17 FRONTWALKER – MODERBOLAG
19 NOTER

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2026

Kvartalet genererar en ökad omsättning och ett kraftigt förbättrat resultat. Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 16,8 (7,8) MSEK och EBITA-resultatet uppgick till 1,0 (-4,6) MSEK.

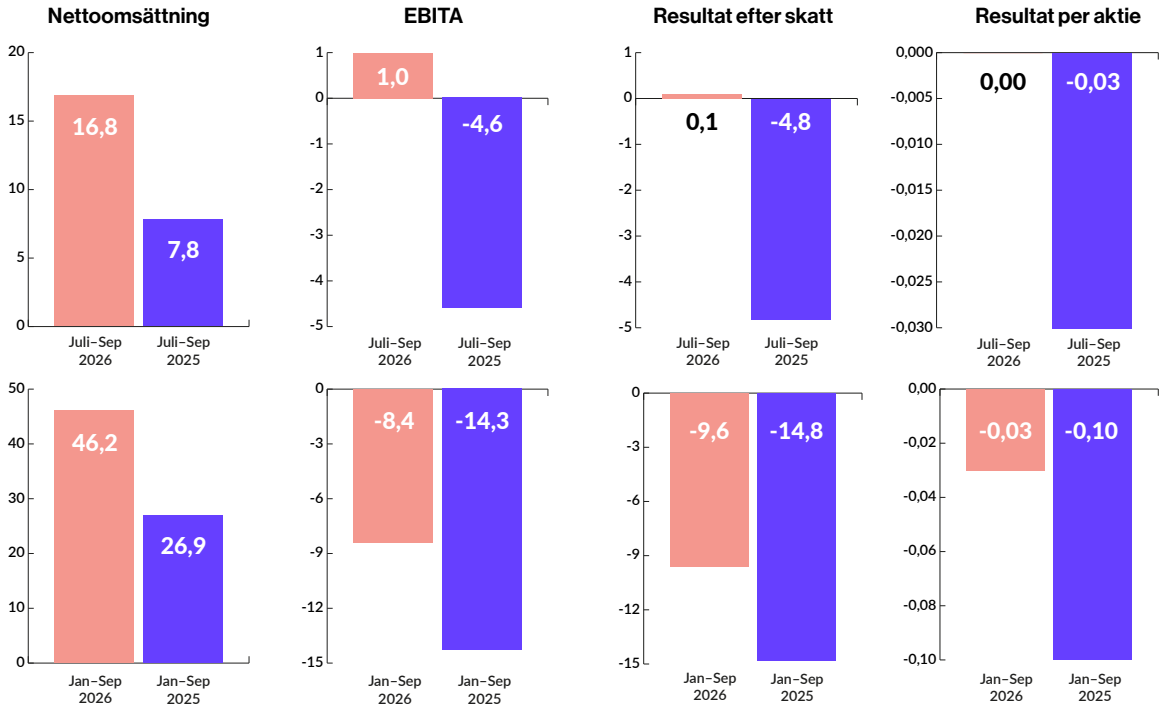
Juli – September 2026
- Nettoomsättningen uppgick till 16,8 (7,8) MSEK
- EBITA uppgick till 1,0 (-4,6) MSEK
- EBIT uppgick till 1,0 (-4,6) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 0,1 (-4,8) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,00 (-0,03) kr

Januari – September 2026
- Nettoomsättningen uppgick till 46,2 (26,9) MSEK
- EBITA uppgick till -8,4 (-14,3) MSEK
- EBIT uppgick till -8,4 (-14,3) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -9,6 (-14,8) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 (-0,10) kr

Koncernen i korthet

	Juli–Sep 2026	Juli–Sep 2025	Jan–Sep 2026	Jan–Sep 2025	Jan–Dec 2025
Nettoomsättning, KSEK	16 800	7 757	46 180	26 877	36 631
EBITDA, KSEK	1 471	-4 373	-7 115	-13 591	-17 887
EBITA, KSEK	1 006	-4 634	-8 393	-14 348	-18 914
EBIT, KSEK	1 006	-4 634	-8 393	-14 348	-18 914
Resultat efter skatt, KSEK	102	-4 781	-9 586	-14 770	-19 450
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,00	-0,03	-0,03	-0,10	-0,12
Tillväxt*, %	116,6	-8,6	71,8	-32,3	-28,0
EBITDA-marginal*, %	8,8	-56,4	-15,4	-50,6	-48,8
EBITA-marginal*, %	6,0	-59,7	-18,2	-53,4	-51,6
EBIT-marginal*, %	6,0	-59,7	-18,2	-53,4	-51,6
Soliditet*, %	-	-	74,1	56,7	45,2
Nettokassa(+)/nettoskuld(-)*, KSEK	-	-	-1 024	2 350	-773
Disponibla likvida medel*, KSEK	-	-	1 829	7 100	3 677
Balansomslutning, KSEK	-	-	148 017	31 629	28 874
Eget kapital, KSEK	-	-	109 660	17 923	13 050
Eget kapital per aktie, kr	-	-	0,26	0,09	0,07

* Definitioner av dessa nyckeltal finns på sidan 16.



VD har ordet

Vi säljer inte timmar, vi stänger gap.

Tredje kvartalet levererar vinst för första gången på nästan tre år (sedan fjärde kvartalet 2023). Både omsättningen och resultatet är starka. Utvecklingen beror på årets förvärv, fokus på befintliga kunder och kostnadseffektiviseringar. Omsättningen uppgår till 16,8 MSEK (7,8) och EBITA-resultatet till 1,0 (-4,6) MSEK.



Foto: Pax Engström

När vi nu är i början av den fjärde industriella revolutionen med AI som möjliggörare blir det större fokus på resultat och mindre på antalet spenderade timmar. Den traditionella konsultbranschen som säljer timmar ersätts mer och mer av teambaserad leverans till fast månadsavgift. Här är vi väl positionerade. Vi levererar systemutveckling som tjänst samtidigt som AI är ett självklart verktyg i leveransen, vilket skapar ökad effekt. Vi säljer inte timmar, vi stänger gap. För att möta denna marknad i förändring erbjuder vi tjänster inom fyra affärsområden: DaaS (Development as a Service), Consulting, Licensed och Enterprise.

DaaS är affärsområdet där vi levererar systemutveckling som en tjänst till en fast månadsavgift och kort uppsägningstid. Antingen i team (Classic) eller som övervakning och incidenthantering (Always-on).

Consulting är det traditionella affärsområdet med kvalificerade konsulter på timbasis, där vi kan leverera både individuella resurskonsulter och hela projekt.

Licensed är affärsområdet där vi bygger produkter åt kund. Vi äger produkten och hanterar hela produktlivscykeln. Den globala webbplattformen E-Consulate som används av Sri Lankas ambassader runt om i världen är ett exempel. Integrationsplattformen ConneX som är redo för lansering i försäkringsvertikalen under Q1 2027 är ett annat exempel.

Enterprise är affärsområdet där vi levererar stora dedikerade team (från 30 personer och uppåt) till större kunder. Här bygger vi kundspecifika team med vår globala leveransmodell.

Vi utvecklas enligt plan. Medan den traditionella IT-konsultbranschen är pressad ser vi ökad efterfrågan på vår modell vilket ger oss möjligheter för fortsatt lönsam tillväxt. Vi ser möjligheter framåt för både organisk tillväxt, förvärv som tillför omsättning samt expansion till nya geografiska marknader.

We close the gap
Jesper Jacquet
VD och Koncernchef

Frontwalker

Om verksamheten



Vi är ett bolag verksamt inom mjukvaruutveckling med huvudkontor i Sverige och ett leveranscenter i Sri Lanka, med teknisk kompetens i världsklass. Vi hjälper kunder med lösningar inom affärssystem, webblösningar, integrationer och AI.

Vår globala leveransmodell kombinerar lösningsarkitekter som finns lokalt och nära kunderna i Sverige med utvecklingsteam vid vårt leveranscenter i Sri Lanka. Modellen ligger till grund för vårt erbjudande Development-as-a-Service, där kunden får tillgång till utvecklingskompetens och kontinuerlig leverans till ett konkurrenskraftigt fast månadspris. Kombinationen av lokal närvaro och ett effektivt globalt resursutnyttjande gör erbjudandet *affordable by design*.

Modellen är skalbar och ger oss möjlighet att framöver växa både genom fler leveranscenter och genom etablering på fler lokala marknader.

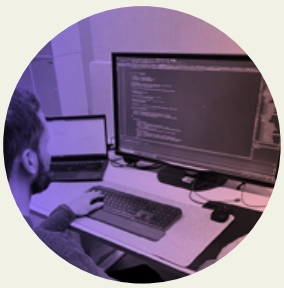
Marknadspotential
Vi ser en potential i den globala marknaden som vi har summerat i tre gap:

- **Kompetensgapet:** en global brist på IT-kompetens där 72 % av organisationerna inte hittar den tekniska kompetens de behöver. I flera europeiska länder är siffran ännu högre.
- **Lösningsgapet:** få aktörer fokuserar på att lösa både att hantera begränsningar i äldre system och samtidigt leverera nya lösningar inom AI och automation.
- **Prisgapet:** att göra det till ett pris som är hållbart för kunden.

Dessa tre gap kan vi på Frontwalker stänga. Vi kallar det: *We close the gap*.

Våra affärsområden
Vi har fyra affärsområden:

- **DaaS (Development-as-a-Service):** är affärsområdet där vi levererar systemutveckling som en tjänst till en fast månadsavgift och kort uppsägningstid. Antingen i team (Classic) eller som övervakning och incidenthantering (Always-on).
- **Consulting:** är det traditionella affärsområdet med kvalificerade konsulter på timbasis, där vi kan leverera både individuella resurskonsulter och hela projekt.
- **Licensed:** är ett affärsområde där vi bygger produkter åt kund. Vi äger produkten och hanterar hela produktlivscykeln. Ett exempel är den globala webbplattformen *E-Consulate* som används av Sri Lankas ambassader runt om i världen. Integrationsplattformen *ConneX* som är designad för försäkringsvertikalen är ett annat exempel.
- **Enterprise:** är affärsområdet där vi levererar stora dedikerade team till enterprise-kunder. Här kan vi bygga kundspecifika lösningar med vår globala leveransmodell.



Medarbetare
Vi är ett techbolag men vi anser att allt börjar och slutar med människor. Därför är vår kultur central. Våra värdeord är ett löfte till alla kunder, ägare, medarbetare, leverantörer och andra aktörer på marknaden. Vi agerar lika oavsett om det gäller Sverige, Sri Lanka eller någon annanstans i världen:

- **Grit:** vi ger inte upp.
- **Accountability:** vi levererar vad vi lovar.
- **Pace:** vi börjar nu och levererar snabbt.



Tillväxt
Frontwalker skall leverera lönsam tillväxt och framåt prioriterar vi tre områden:

1. **Den globala leveransmodellen** skapar kvalitet och förutsägbarhet mot kund vilket ger återkommande lönsamma intäkter.
2. **Förvärva bolag** som tillför omsättning, kompetens eller kundrelationer, med initialt fokus på vår hemmamarknad Sverige.
3. **Partnerskap och expansion** som möjliggör nya affärer och som tar oss till nya geografiska marknader.



Väsentliga händelser under rapportperioden

Under tredje kvartalet
Inga väsentliga händelser har rapporterats under kvartalet.

Under årets första nio månader

- Den 27 maj 2026 meddelade Frontwalker att bolaget implementerat en centraliserad digital plattform åt Sri Lankas ministerium för utrikesfrågor, utlandsanställning och turism, vilken samlar den digitala närvaron för landets diplomatiska beskickningar. Plattformen lanserades i Colombo den 18 maj 2026, och sju utlandsmyndigheter har anslutits i en första fas. Projektet genomfördes enligt Frontwalkers globala leveransmodell, med ledning från Stockholm och leveranskapacitet från bolagets Global Delivery Centre i Sri Lanka.
- Styrelsen beslutade den 7 maj 2026 att utse Jesper Jacquet till ny verkställande direktör för Frontwalker, med tillträde den 8 maj 2026. Anette Billing lämnade i samband med detta sin roll som verkställande direktör, i samförstånd med styrelsen efter en översyn av bolagets verksamhet och framtida inriktning. Jesper Jacquet kommer närmast från rollen som vd för Mysafety AB, där han lett bolagets verksamhetstransformation.
- Den 29 april 2026 ingick Frontwalker ett långsiktigt strategiskt partnerskap med försäkringsbolaget Mysafety AB. Samarbetet omfattar mjukvaruutveckling, digital produktutveckling och innovationsprojekt inom AI, data och molnteknik, och levereras genom Frontwalkers globala leveransmodell.
- Frontwalker AB (publ) slutförde den 26 mars 2026 förvärvet av E-Consulate (Pvt) Ltd genom att köpa samtliga aktier i Scand Tech AB, som äger bolaget E-Consulate. Köpeskillingen om cirka 101,9 MSEK betalades via säljarreverser som kvittades mot drygt 203 miljoner nyemitterade B-aktier. Dessa motsvarar omkring 49 % av aktier och röster i bolaget. I samband med tillträdet beslutade styrelsen, med stöd av tidigare bemyndigande, om en kvittningsemission där samtliga aktier tecknats. Emissionen innebär en utspädning på cirka 49 %. Förvärvet stärker Frontwalkers globala leveranskapacitet och skapar förutsättningar för fortsatt tillväxt, särskilt inom AI och internationella tjänster, samtidigt som koncernen får en bredare ägar- och kompetensbas.
- Frontwalker AB (publ) höll den 10 februari 2026 extra bolagsstämma i Stockholm. Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att, fram till nästa årsstämma och med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier. Syftet är att möjliggöra betalning av aktier till säljarna av E-Consulate (Pvt) Ltd. i enlighet med tidigare offentliggjort aktieöverlåtelseavtal.
- Frontwalker AB (publ) pressmeddelade 9 februari 2026 att bolaget ingått ett officiellt partnerskap med Techarena 2026, som arrangerades den 11–12 februari 2026 i Stockholm. Inom ramen för samarbetet anordnade Frontwalker en Pitch Pong-session där över 40 entreprenörer presenterade sina bolag för investerare och branschledare. Partnerskapet stärker Frontwalkers position i den nordiska teknikssektorn och bolagets arbete med innovation och tillväxt.

För mer information om händelserna se **www.frontwalker.se**



Finansiell information

Januari – September 2026

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 46 180 (26 877) KSEK varav 16 800 (7 757) KSEK under tredje kvartalet. Detta motsvarar en omsättningstillväxt om 72 % för perioden och 117 % för tredje kvartalet. Ökningen förklaras främst av det lankesiska bolaget Frontwalker (Pvt) Ltd, tidigare E-Consulate (Pvt) Ltd (nedan ”Frontwalker Sri Lanka”), som förvärvades via holdingbolaget Scand Tech AB och ingår i koncernen från och med april 2026.

EBIT för perioden uppgick till -8 393 (-14 348) KSEK, varav 1 006 (-4 634) KSEK under tredje kvartalet. I periodens EBIT ingår jämförelsestörande poster av engångskaraktär om -5 167 KSEK. Inga sådana poster har påverkat tredje kvartalet. Posterna avser främst omstruktureringar i den pågående konsolideringsfasen, där verksamheten anpassas till den nya strategiska inriktningen. De består huvudsakligen av personalkostnader och övriga externa kostnader.

Finansnettot för perioden uppgick till -1 192 (-422) KSEK, varav -904 (-147) KSEK under tredje kvartalet. Periodens finansnetto påverkades av en orealiserad valutakursförlust om 913 KSEK, varav 780 KSEK under tredje kvartalet. Förlusten uppstod när den USD-denominerade tilläggsköpeskillingen för Frontwalker Sri Lanka räknades om till SEK och har inte påverkat kassaflödet.

Periodens resultat uppgick till -9 586 (-14 770) KSEK varav 102 (-4 781) KSEK under tredje kvartalet. Av periodens resultat är -9 394 (-14 189) KSEK hänförligt till moderbolagets aktieägare varav 102 (-4 514) KSEK under tredje kvartalet.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -7 219 (-13 875) KSEK, varav -1 876 (-7 416) KSEK under tredje kvartalet. Förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 1 212 (12) KSEK under årets första nio månader, varav -2 621 (-2 966) KSEK under tredje kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten har belastats med betald inkomstskatt om -1 529 (-256) KSEK, varav -1 061 (-58) KSEK under tredje kvartalet. Beloppet avser inbetalda preliminärskatter och har inte påverkat periodens resultat.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till 211 (57) KSEK, varav 539 (-55) KSEK under tredje kvartalet. I investeringsverksamheten ingår –80 KSEK avseende förvärv av minoritetens andelar i två tidigare majoritetsägda dotterbolag. Förvärvet av Frontwalker Sri Lanka har inte påverkat kassaflödet, utöver förvärvade likvida medel om 30 KSEK. Kassaflödet påverkades positivt under tredje kvartalet av att tidigare pantsatta medel i Frontwalker

Sri Lanka om 284 KSEK frigjorts samt av att en långfristig fordran minskat med 437 KSEK. Förvärvet av licensen för integrationslagret om 3 000 KSEK (se Immateriella anläggningstillgångar) var obetalt per balansdagen. Det redovisas bland övriga skulder och har därför inte påverkat kassaflödet under perioden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 4 316 (18 259) KSEK, varav 226 (9 259) KSEK under tredje kvartalet. I februari genomfördes en riktad nyemission om 8 175 KSEK. Av beloppet kvittades 3 975 KSEK mot lån från Mysafety Group, och den kontanta delen uppgick därmed till 4 200 KSEK. Totala emissionskostnader uppgick till 3 949 KSEK, varav 3 939 KSEK hänförliga till kvittningsemissionen var obetalda per balansdagen. Under perioden har nya lån om 1 894 KSEK tagits upp från Mysafety Group och 244 KSEK amorterats, netto 1 650 KSEK (se Transaktioner med närstående). Banklånet som togs upp föregående år, när den tidigare checkkrediten löstes, har amorterats med 900 KSEK under perioden (100 KSEK per månad) och uppgick per den 30 september till 600 KSEK. Utnyttjad checkräkningskredit ökade under perioden med 146 KSEK, netto efter att den checkkredit om 187 KSEK som övertogs vid förvärvet av Frontwalker Sri Lanka lösts, och uppgick per den 30 september till 596 KSEK.

Amortering av leasingskuld har skett med 1 020 (761) KSEK, varav 337 (263) KSEK under det tredje kvartalet.

Det totala kassaflödet uppgick under perioden till -2 692 (4 442) KSEK varav -1 111 (1 788) KSEK under det tredje kvartalet. Per 30 september uppgick nettoskulden till 1 024 (nettokassa 2 350) KSEK. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 547 (6 400) KSEK. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 1 282 (700) KSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 1 829 (7 100) KSEK.

Kassaflödet för januari–juni 2026 har korrigerats, se not 1.

Övrig information

Proforma. Om Frontwalker Sri Lanka hade ingått i koncernen under hela perioden januari– september hade nettoomsättningen uppgått till 55 149 KSEK och EBITA till -9 190 KSEK.

Medarbetare

Frontwalker har sysselsatt 135 (43) personer i medeltal under perioden varav 133 (40) personer varit anställda. I det tredje kvartalet har koncernen sysselsatt 180 (40) personer varav 179 (38) varit anställda. Utöver de anställda anlitade koncernen 2 (3) underkonsulter i genomsnitt under perioden och 1 (2) under tredje kvartalet. Vid periodens slut uppgick antalet sysselsatta till 185 (42).

Antal aktier och Eget kapital

Det totala antalet aktier uppgår till 1 375 000 (1 375 000) aktier av serie A och 413 155 409 (198 460 409) aktier av serie B, totalt 414 530 409 (199 835 409) aktier. Eget kapital uppgår totalt till 109 660 (17 923) KSEK, varav 109 660 (17 724) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Frontwalker förvärvade minoriteternas andel av venturebolagen under perioden och eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgår till 109 853 KSEK.

Frontwalker har för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram.

Den 12 februari 2026 beslutade Frontwalkers styrelse, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 27 maj 2025, om en riktad nyemission av aktier av serie B. Vidare beslutade en extra bolagsstämma den 10 februari om att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av aktier till säljarna i enlighet med det aktieöverlåtelseavtal avseende förvärvet av Frontwalker Sri Lanka som ingicks och offentliggjordes den 15 december 2025. Genom dessa två riktade emissioner ökade det totala antalet aktier i Frontwalker från 199 835 409 till 414 530 409. Ökningarna av aktiekapitalet registrerades hos Bolagsverket den 26 februari 2026 respektive den 30 mars 2026.

Immateriella anläggningstillgångar

Vid årets ingång uppgick koncernens goodwill till 15 369 KSEK, hänförlig till förvärvet av Frontwalker Sweden AB. Vid periodens utgång uppgick goodwill till 117 993 (15 369) KSEK. Ökningen avser i huvudsak förvärvet av Frontwalker Sri Lanka. Förvärvsanalysen är preliminär, och hela övervärdet har tills vidare hänförts till goodwill.

Under tredje kvartalet förvärvade koncernen licensen för ett integrationslager från Mysafety Group för 3 000 KSEK (se Transaktioner med närstående). Integrationslagret är en teknisk plattform som kopplar samman olika system och möjliggör snabbare leveranser och nya tjänster till kunderna. Licensen redovisas som en immateriell anläggningstillgång. Köpeskillingen var obetald per balansdagen. Avskrivningar påbörjas när licensen tas i bruk, vilket beräknas ske under första kvartalet 2027.

Investeringar
Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 460 (0) KSEK, varav 182 (0) KSEK under tredje kvartalet. Ökningen av materiella anläggningstillgångar i balansräkningen är därutöver i huvudsak hänförlig till förvärvet av Frontwalker Sri Lanka. Nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 uppgick vid periodens utgång till 1 464 (1 337) KSEK, jämfört med 1 079 KSEK vid årets ingång. Tillgångarna avser främst hyreskontrakt för lokaler. Ökningen är i allt väsentligt hänförlig till förvärvet.

Moderbolaget
Moderbolaget äger och finansierar dotterbolagen och ansvarar för koncernledning, ekonomi, IR/PR och finansieringsfrågor. Riskerna för moderbolaget utgörs i allt väsentligt av den operativa verksamhet som bedrivs i dotterbolagen. Moderbolagets övriga intäkter uppgick under perioden till 4 257 (4 029) KSEK. Intäkterna avser främst ekonomi- samt management fee-tjänster till alla dotterbolag i koncernen.

EBIT för perioden uppgick till -8 884 (-6 253) KSEK, varav -1 906 (-2 150) KSEK i tredje kvartalet. EBIT exklusive management fee uppgick till -9 999 (-7 603) KSEK. Det försämrade resultatet i moderbolaget jämfört med motsvarande period föregående år är främst hänförligt till tillfälligt ökade kostnader i samband med byte av koncernchef.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -15 302 (-7 651) KSEK. Resultat från andelar i koncernföretag om -5 385 KSEK avser nedskrivning av aktier i dotterbolag i samband med att moderbolaget tillskjutit aktieägartillskott.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 0 (3 754) KSEK. Därutöver finns outnyttjad kreditlimit uppgående till 104 (700) KSEK. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 104 (4 454) KSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 2 (4) personer.

Transaktioner med närstående
Mysafety Group äger drygt 10 % av aktierna i Frontwalker AB och är därmed närstående till bolaget. Under perioden har Mysafety Group fakturerat Frontwalker 1 574 KSEK för vd-tjänster, och Frontwalker har fakturerat Mysafety Group 180 KSEK för ekonomitjänster. Under tredje kvartalet förvärvade koncernen licensen för ett integrationslager från Mysafety Group för 3 000 KSEK. Köpeskillingen var obetald vid periodens utgång. Samtliga transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.
Vid årets ingång uppgick bolagets lån från Mysafety Group till 3 500 KSEK. Under perioden har bolaget lånat ytterligare 1 894 KSEK och amorterat 244 KSEK, netto 1 650 KSEK. Av nettot avser 650 KSEK tredje kvartalet. I samband med den riktade nyemissionen i februari kvittades 3 975 KSEK av lånet mot nyemitterade aktier. Kvittningen har inte påverkat kassaflödet. Vid periodens utgång uppgick lånet till 1 175 KSEK, exklusive upplupen ränta. Lånet löper med en ränta om 10 % per år.

Risker och osäkerheter i verksamheten
Frontwalker-koncernen och moderbolaget är genom sin verksamhet exponerade för finansiella risker såsom marknads-, kredit- och likviditetsrisker samt affärsrisker kopplade till bland annat prisnivåer, kundåtaganden, förändrade kundkrav, efterfrågevariationer, kundkoncentration och konkurrens. I det osäkra konjunkturläget kan detta medföra längre säljcykler, lägre beläggning och ökad prispress. Verksamheten är även beroende av att attrahera och behålla kvalificerad kompetens samt att kontinuerligt anpassa erbjudandet till den teknologiska utvecklingen.

Förvärvet av Frontwalker Sri Lanka medför risker kopplade till integrationen av verksamheten samt internationell exponering. Integrationsrisker omfattar bland annat sammanslagning av processer, system och arbetssätt samt kulturella skillnader mellan Sverige och Sri Lanka. Till detta kommer risken att över tid inte fullt ut realisera de synergier och den leveranskapacitet som ligger till grund för förvärvet. Verksamheten i Sri Lanka medför även exponering mot valutakursförändringar, främst i förhållandet mellan SEK och LKR/USD, samt mot lokala makroekonomiska, politiska och regulatoriska förhållanden. Förvärvet innebär därutöver en ökad goodwillpost i koncernen, vilken är föremål för årlig nedskrivningsprövning, samt en tilläggsköpeskilling som omvärderas löpande till verkligt värde och därmed kan påverka resultatet under kommande perioder. Bolaget arbetar aktivt med att hantera dessa risker genom strukturerat integrationsarbete, tydligt ledarskap och kontinuerlig uppföljning. En mer utförlig beskrivning av riskerna i verksamheten finns på sidan 30 under not 3, Finansiell riskhantering, i årsredovisningen för 2025.

Det fortsatt osäkra omvärldsläget, inklusive geopolitiska spänningar och ett svårbedömt konjunkturläge, påverkar marknaden negativt och bidrar till en mer avvaktande efterfrågan. Utöver detta har inga väsentliga nya risker identifierats under perioden.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2026	2027-02-12

För ytterligare information kontakta:
Jesper Jacquet, VD och Koncernchef
0708-40 33 30
jesper.jacquet@frontwalker.se

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

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

Stockholm den 5 november 2026

Marcus Pettersson Berver
Ordförande

Philip Mattsson
Ledamot

Niclas Lindeberg
Ledamot

Thomas Krishan
Ledamot

Sudodha Perera
Ledamot

Jesper Jacquet
VD och Koncernchef

Denna information är sådan information som Frontwalker AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 5 november 2026 kl. 08.30 CET.

Koncern

Koncernens resultaträkning

KSEK	Juli–Sep 2026	Juli–Sep 2025	Jan–Sep 2026	Jan–Sep 2025	Jan–Dec 2025
Nettoomsättning	16 800	7 757	46 180	26 877	36 631
Övriga rörelseintäkter	87	217	202	462	589
Summa rörelsens intäkter	**16 886**	**7 974**	**46 382**	**27 339**	**37 220**
Köpta varor och tjänster	-873	-1 115	-3 614	-5 088	-6 360
Övriga externa kostnader	-2 819	-2 430	-8 605	-5 432	-6 573
Personalkostnader	-11 724	-8 736	-41 279	-30 344	-42 108
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-465	-261	-1 278	-757	-1 027
Övriga rörelsekostnader	-	-66	-	-66	-66
Summa rörelsens kostnader	**-15 881**	**-12 608**	**-54 776**	**-41 687**	**-56 134**
EBIT	**1 006**	**-4 634**	**-8 393**	**-14 348**	**-18 914**
Resultat från finansiella poster					
Resultat från övriga värdepapper	-	-	-	72	72
Ränteintäkter och liknande resultatposter	84	16	158	53	72
Räntekostnader och liknande resultatposter	-988	-163	-1 350	-547	**-679**
Summa resultat från finansiella resultatposter	**-904**	**-147**	**-1 192**	**-422**	**-535**
Resultat före skatt	**102**	**-4 781**	**-9 586**	**-14 770**	**-19 450**
Skatt	-	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	**102**	**-4 781**	**-9 586**	**-14 770**	**-19 450**
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	**102**	**-4 514**	**-9 394**	**-14 189**	**-18 660**
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr	**0,00**	**-0,03**	**-0,03**	**-0,10**	**-0,12**
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental	**414 530**	**167 352**	**349 908**	**139 182**	**154 470**
Antal aktier vid periodens slut, tusental	**414 530**	**199 835**	**414 530**	**199 835**	**199 835**

Koncernens rapport över totalresultatet

KSEK	Juli–Sep 2026	Juli–Sep 2025	Jan–Sep 2026	Jan–Sep 2025	Jan–Dec 2025
Periodens resultat	102	-4 781	-9 586	-14 770	-19 450
Övrigt totalresultat: omräkningsdifferenser	168	-	168	-	-
Summa totalresultat för perioden	**270**	**-4 781**	**-9 418**	**-14 770**	**-19 450**

Periodens totalresultat hänförligt till:

KSEK	Juli–Sep 2026	Juli–Sep 2025	Jan–Sep 2026	Jan–Sep 2025	Jan–Dec 2025
Moderbolagets ägare	**270**	**-4 514**	**-9 226**	**-14 189**	**-18 660**
Innehav utan bestämmande inflytande	**-**	**-267**	**-193**	**-581**	**-789**

Koncernens rapport över finansiell ställning

TILLGÅNGAR

KSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Anläggningstillgångar			
Goodwill	117 993	15 369	15 369
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 435	-	-
Nyttjanderättstillgångar	1 464	1 337	1 079
Materiella anläggningstillgångar	1 462	89	76
Byggnader och mark	2 695	-	-
Uppskjuten skattefordran	11	9	9
Andra långfristiga fordringar	2 073	1 050	1 050
Summa anläggningstillgångar	**130 134**	**17 854**	**17 584**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	11 051	6 081	6 364
Pantsatta kortfristiga placeringar	2 482	-	-
Övriga fordringar	2 917	542	492
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	888	751	1 193
Summa kortfristiga fordringar	**17 337**	**7 374**	**8 049**
Likvida medel	547	6 400	3 240
Summa omsättningstillgångar	**17 884**	**13 774**	**11 289**
SUMMA TILLGÅNGAR	**148 017**	**31 629**	**28 874**

Koncernens rapport över finansiell ställning

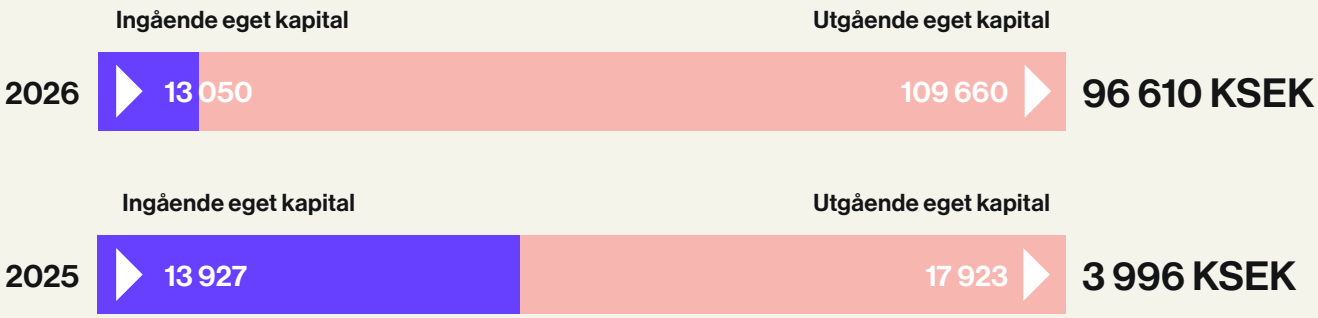
EGET KAPITAL OCH SKULDER

KSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
EGET KAPITAL			
Aktiekapital (kvotvärde 0,04 (0,04) kr) (Antal aktier 414 530 409 (199 835 409)) varav (1 375 000 (1 375 000)) A-aktier (413 155 409 (198 460 409)) B-aktier	16 581	7 994	7 994
Övrigt tillskjutet kapital	240 942	140 279	140 087
Omräkningsdifferens	168	-	-
Balanserat resultat	-138 444	-115 779	-115 692
Periodens resultat	-9 394	-14 770	-19 450
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	**109 853**	**17 724**	**12 939**
Innehav utan bestämmande inflytande	-193	199	111
Summa eget kapital	**109 660**	**17 923**	**13 050**
SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	-	600	300
Långfristiga leasingskulder	497	329	206
Övriga långfristiga skulder	10 855	-	-
Summa långfristiga skulder	**11 351**	**929**	**506**
Skulder till kreditinstitut	600	1 200	1 200
Checkräkningskredit	596	-	263
Kortfristiga leasingskulder	894	927	792
Förskott från kunder	517	470	457
Leverantörsskulder	6 616	2 475	2 656
Skatteskulder	-	-	-
Övriga skulder	11 907	6 037	6 353
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 876	1 668	3 597
Summa kortfristiga skulder	**27 005**	**12 777**	**15 318**
Summa skulder	**38 356**	**13 706**	**15 824**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**148 017**	**31 629**	**28 874**

Förändring av eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital, 1 januari 2025	**13 927**	**-**	**13 927**
Emission i dotterföretag – förskjutning mellan ägare	-860	900	40
Nyemission	18 533	-	18 533
Periodens totalresultat	-18 660	-789	-19 449
Utgående eget kapital, 31 december 2025	**12 940**	**111**	**13 050**
Ingående eget kapital, 1 januari 2026	**12 940**	**111**	**13 050**
Nyemission	110 073	-	110 073
Emissionskostnader	-3 949	-	-3 949
Förändring av minoritetsintresse	-177	82	-95
Övrigt totalresultat (omräkningsdifferenser)	168	-	168
Periodens resultat	-9 394	-193	-9 586
Utgående eget kapital, 30 september 2026	**109 660**	**-**	**109 660**

Eget kapital 1 januari till 30 september



Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	Juli–Sep 2026	Juli–Sep 2025	Jan–Sep 2026	Jan–Sep 2025	Jan–Dec 2025
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	1 006	-4 634	-8 393	-14 348	-18 914
Avskrivningar/Nedskrivningar på materiella/immateriella tillgångar	465	261	1 278	757	1 027
Övriga ej likviditetspåverkande poster	360	66	360	66	66
Erhållen ränta och utdelning	84	34	158	52	71
Erlagd ränta	-109	-119	-306	-157	-275
Betald inkomstskatt	-1 061	-58	-1 529	-256	-272
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**745**	**-4 450**	**-8 432**	**-13 886**	**-18 297**
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av kundfordringar	1 189	-971	-405	949	667
Förändring av kortfristiga fordringar	707	43	297	392	15
Förändring av leverantörsskulder	364	226	3 797	-1 173	-992
Förändring av kortfristiga skulder	-4 881	-2 264	-2 476	-156	2 075
Summa förändring av rörelsekapitalet	**-2 621**	**-2 966**	**1 212**	**12**	**1 765**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-1 876**	**-7 416**	**-7 219**	**-13 875**	**-16 532**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-	-	-80	-	-
Likvida medel i förvärvade dotterbolag	-	-	30	-	-
Sålda dotterföretag	-	-55	-	-55	-55
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-182	-	-460	-	-
Övriga finansiella anläggningstillgångar	437	-	437	-	-
Förändring av pantsatta medel	284	-	284	-	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	112	112
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**539**	**-55**	**211**	**57**	**57**
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	12 002	4 200	12 002	11 993
Emissionskostnader	-	-18	-10	-18	-203
Upptagna lån	894	1 800	1 894	11 050	11 050
Långfristig fordran	250	-	250	250	250
Amortering av leasingskuld	-337	-263	-1 020	-761	-1 032
Amortering av lån	-544	-3 000	-1 144	-3 331	-3 631
Förändring av checkräkningskredit	-37	-1 262	146	-933	-669
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**226**	**9 259**	**4 316**	**18 259**	**17 758**
Periodens kassaflöde	**-1 111**	**1 788**	**-2 692**	**4 442**	**1 282**
Likvida medel vid periodens början	**1 602**	**4 612**	**3 240**	**1 958**	**1 958**
Valutakursdifferens i likvida medel	**58**	**0**	**0**	**0**	**0**
Likvida medel vid periodens slut	**547**	**6 400**	**547**	**6 400**	**3 240**
Outnyttjade checkkrediter	**1 282**	**700**	**1 282**	**700**	**437**
Summa disponibla likvida medel	**1 829**	**7 100**	**1 829**	**7 100**	**3 677**

Nyckeltal

KONCERN

	Juli–Sep 2026	Juli–Sep 2025	Jan–Sep 2026	Jan–Sep 2025	Jan–Dec 2025
Per aktie					
Resultat per aktie	0,00	-0,03	-0,03	-0,10	-0,12
Eget kapital per aktie	0,26	0,09	0,26	0,09	0,07
Anställda					
Anställda, medeltal (st)	179	38	133	40	39
Underkonsulter, medeltal (st)	1	2	2	3	3
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal (st)	180	40	135	43	42
Anställda, periodens slut	183	40	183	40	41
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), periodens slut (st)	185	42	185	42	42
Tillväxt (%)	116,6	-8,6	71,8	-32,3	-28,0
EBITDA-marginal (%)	8,8	-56,4	-15,4	-50,6	-48,8
EBITA-marginal (%)	6,0	-59,7	-18,2	-53,4	-51,6
EBIT-marginal (%)	6,0	-59,7	-18,2	-53,4	-51,6
Soliditet (%)	-	-	74,1	56,7	45,2
Nettokassa (+)/nettoskuld (-) (KSEK)	-	-	-1 024	2 350	-773
Disponibla likvida medel (KSEK)	-	-	1 829	7 100	3 677

* Frontwalker använder sig av det alternativa nyckeltalet Tillväxt. Tillväxt är ett nyckeltal som Frontwalker betraktar som relevant för investerare som vill bedöma om koncernens tillväxtstrategi uppfylls. Nettoomsättningen för respektive period genom nettoomsättningen för motsvarande period föregående år, uttryckt i procent.

• Frontwalker använder sig av det alternativa nyckeltalet EBIT-marginal. EBIT-marginal är ett nyckeltal som Frontwalker betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå. EBIT i förhållande till nettoomsättningen.

• Frontwalker använder sig av det alternativa nyckeltalet EBITDA-marginal. EBITDA-marginal är ett nyckeltal som Frontwalker betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå. EBIT plus av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar, i förhållande till nettoomsättningen.

• Frontwalker använder sig av det alternativa nyckeltalet EBITA-marginal. EBITA-marginal är ett nyckeltal som Frontwalker betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå. EBIT plus av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar i förhållande till nettoomsättningen.

• Frontwalker använder sig av det alternativa nyckeltalet Soliditet. Soliditet är ett nyckeltal som Frontwalker betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens finansiella stabilitet och uthållighet. Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.

• Frontwalker använder sig av det alternativa nyckeltalet Nettokassa/nettoskuld. Nettokassa/nettoskuld är ett nyckeltal som Frontwalker betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens finansiella stabilitet och uthållighet. Koncernens likvida medel och räntebärande fordringar med avdrag för koncernens räntebärande skulder, exklusive leasingskulder. Ett positivt belopp avser nettokassa och ett negativt belopp nettoskuld.

• Frontwalker använder sig av det alternativa nyckeltalet Disponibla likvida medel. Disponibla likvida medel är ett nyckeltal som Frontwalker betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens finansiella stabilitet och uthållighet. Koncernens likvida medel med tillägg för outnyttjade kreditlimiter.

Moderbolag

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

KSEK	Juli–Sep 2026	Juli–Sep 2025	Jan–Sep 2026	Jan–Sep 2025	Jan–Dec 2025
Övriga rörelseintäkter	994	1 441	4 257	4 029	5 382
Omsättning	**994**	**1 441**	**4 257**	**4 029**	**5 382**
Rörelsens kostnader	-2 899	-3 590	-13 138	-10 279	-13 379
Avskrivningar och nedskrivningar	-1	-1	-3	-3	-4
EBIT	**-1 906**	**-2 150**	**-8 884**	**-6 253**	**-8 001**
Resultat från andelar i koncernföretag	-198	-1 070	-5 385	-1 070	-3 670
Resultat från övriga värdepapper	-	-	-	72	72
Resultat från ränteintäkter/kostnader	-824	-116	-1 033	-400	-473
Resultat efter finansiella poster	**-2 928**	**-3 336**	**-15 302**	**-7 651**	**-12 072**
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	-
Resultat efter bokslutsdispositioner	**-2 928**	**-3 336**	**-15 302**	**-7 651**	**-12 072**
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	**-2 928**	**-3 336**	**-15 302**	**-7 651**	**-12 072**

Moderbolagets rapport över totalresultatet

KSEK	Juli–Sep 2026	Juli–Sep 2025	Jan–Sep 2026	Jan–Sep 2025	Jan–Dec 2025
Periodens resultat	**-2 928**	**-3 336**	**-15 302**	**-7 651**	**-12 072**
Övrigt totalresultat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Summa totalresultat för perioden	**-2 928**	**-3 336**	**-15 302**	**-7 651**	**-12 072**

Moderbolagets balansräkning

TILLGÅNGAR

KSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	4	7	6
Andelar i koncernföretag	145 559	27 249	27 549
Andra långfristiga fordringar	800	1 050	1 050
Summa anläggningstillgångar	**146 363**	**28 306**	**28 605**
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kundfordringar	-	6	12
Fordringar hos koncernföretag	1 096	1 563	994
Övriga fordringar	514	422	349
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	645	317	638
Summa kortfristiga fordringar	**2 255**	**2 308**	**1 993**
Kassa och bank	-	3 754	1 001
Summa omsättningstillgångar	**2 256**	**6 062**	**2 994**
SUMMA TILLGÅNGAR	**148 618**	**34 368**	**31 600**

EGET KAPITAL OCH SKULDER

EGET KAPITAL			
Aktiekapital (kvotvärde 0,04 (0,04) kr) (Antal aktier 414 530 409 (199 835 409)) varav (1 375 000 (1 375 000)) A-aktier (413 155 409 (198 460 409)) B-aktier	16 581	7 993	7 993
Summa bundet eget kapital	**16 581**	**7 993**	**7 993**
Balanserat resultat	113 927	28 656	28 463
Periodens resultat	-15 302	-7 651	-12 072
Summa fritt eget kapital	**98 625**	**21 005**	**16 391**
Summa eget kapital	**115 207**	**28 998**	**24 385**
SKULDER			
Övriga långfristiga skulder	10 855	-	-
Summa långfristiga skulder	**10 855**	**-**	**-**
Checkräkningskredit	596	-	263
Leverantörsskulder	5 185	478	836
Skulder till koncernföretag	4 896	147	1 238
Skatteskulder	88	144	151
Övriga kortfristiga skulder	7 214	3 756	3 796
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 578	845	932
Summa kortfristiga skulder	**22 557**	**5 370**	**7 215**
Summa skulder	**33 412**	**5 370**	**7 215**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**148 618**	**34 368**	**31 600**

Noter

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Frontwalker tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av EU. Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2, Redovisning för juridisk person. Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Alla belopp i denna rapport är angivna i tusentals svenska kronor (KSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

De nya och ändrade IFRS-standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2026 omfattar bland annat ändringar i IFRS 9 och IFRS 7 avseende klassificering och värdering av finansiella instrument samt mindre ändringar inom ramen för Annual Improvements to IFRS Accounting Standards – Volume 11.

Koncernen har bedömt att dessa ändringar inte har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

Goodwill

Goodwill redovisas i balansräkningen som en immateriell anläggningstillgång till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Goodwill har allokerats till kassagenererande enheter och prövas årligen för eventuella nedskrivningsbehov. Prövning av nedskrivningsbehov sker dock oftare om det finns indikationer på att en värdeminskning kan ha inträffat under året. Prövningen av nedskrivningsbehovet per 2025-12-31 visade på inga nedskrivningsbehov. I Frontwalkers årsredovisning för år 2025 beskrivs processen för värdering av goodwill utförligare.

Goodwill som uppstår vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som en tillgång i utlandsverksamheten och omräknas till balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Rörelseförvärv och tilläggsköpeskilling

Förvärv redovisas i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv. Förvärvsanalyser kan vara preliminära vid första redovisningstillfället och justeras under mätperioden, vilken uppgår till högst 12 månader från förvärvstidpunkten.

Tilläggsköpeskilling redovisas som en finansiell skuld och värderas till verkligt värde. Omvärdering sker vid varje rapporttillfälle och värdeförändringar redovisas i resultatet i enlighet med IFRS 9. Tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av Frontwalker Sri Lanka är denominerad i USD, och valutakursförändringar redovisas i finansnettot.

Immateriella tillgångar som ännu inte tagits i bruk
Immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga att användas skrivs inte av. De prövas i stället för nedskrivningsbehov årligen, och oftare om det finns indikationer på en värdeminskning. Detta avser licensen för integrationslagret som förvärvades under tredje kvartalet 2026 och som beräknas tas i bruk under första kvartalet 2027.

Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 31 december 2025 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 77,1 MSEK. I balansräkningen per 2026-09-30 är uppskjuten skattefordran redovisad till 11 (9) KSEK.

Korrigering av kassaflödesanalys för januari–juni 2026
Kassaflödesanalysen för januari–juni 2026 har korrigerats jämfört med delårsrapporten för andra kvartalet, främst avseende kvittningen av lån mot nyemitterade aktier. Korrigeringen avser enbart en omklassificering mellan kassaflödesanalysens delar och påverkar inte periodens totala kassaflöde eller likvida medel per den 30 juni 2026. Kassaflödet från den löpande verksamheten för januari–juni uppgår efter korrigering till -5 342 (tidigare -384) KSEK och från finansieringsverksamheten till 4 090 (tidigare -885) KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår efter korrigering till -328 (tidigare -310) KSEK, då likvida medel i det förvärvade dotterbolaget vid förvärvstidpunkten har justerats till 30 KSEK. Skillnaden avser ett tillgodohavande på ett kreditkort som tidigare felaktigt redovisats som likvida medel.

NOT 2. VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

NOT 3. FINANSIELLA INSTRUMENT

Redovisade värden av finansiella tillgångar och finansiella skulder anses utgöra rimliga approximationer av posternas verkliga värden. Detta eftersom det enligt företagsledningens bedömning inte har skett någon förändring av marknadsräntor eller kreditmarginaler som skulle ha en väsentlig påverkan på det verkliga värdet av koncernens räntebärande skulder. För kundfordringar samt övriga kortfristiga fordringar och skulder anses vidare verkligt värde överensstämma med redovisat värde på grund av den korta löptiden för dessa poster.

Tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av Frontwalker Sri Lanka värderas till verkligt värde och tillhör nivå 3 i värderingshierarkin. Det verkliga värdet har beräknats som nuvärdet av förväntade utbetalningar, baserat på bedömt utfall av villkoren för tilläggsköpeskillingen och diskonterat med en ränta om 11 %.

Förändring av tilläggsköpeskilling (nivå 3): KSEK	
Ingående balans 1 januari 2026	0
Förvärv av Frontwalker Sri Lanka	15 682
Valutakursförändring redovisad i finansnettot	913
Utgående balans 30 september 2026	**16 595**

Av utgående balans redovisas 10 855 KSEK som långfristig skuld och 5 740 KSEK som kortfristig skuld.

NOT 4. FÖRETAGSFÖRVÄRV

Den 26 mars 2026 förvärvade Frontwalker AB samtliga aktier i Scand Tech AB, som äger utvecklingsbolaget E-Consulate (Pvt) Ltd. Dotterbolaget har efter förvärvet bytt namn till Frontwalker (Pvt) Ltd (”Frontwalker Sri Lanka”). Frontwalker Sri Lanka, grundat 2019, är en internationell tjänsteleverantör med kunder och partners på flera marknader. Verksamheten bedrivs från Colombo, Sri Lanka, och utgör en leveransorganisation med kompetens inom systemutveckling och produktion av digitalt innehåll. Av praktiska skäl konsolideras bolaget från och med den 31 mars 2026, med resultateffekt från och med den 1 april 2026. Skillnaden mot den faktiska förvärvsdagen bedöms inte vara väsentlig.

Den totala köpeskillingen uppgick till 117 579 KSEK. Den består av en initial köpeskilling om 101 898 KSEK, som erlagts genom en kvittningsemission av 203 795 000 aktier av serie B till en teckningskurs om 0,50 SEK per aktie, samt en tilläggsköpeskilling vars verkliga värde vid förvärvstidpunkten bedömdes till 15 682 KSEK. Ingen del av köpeskillingen har betalats kontant vid förvärvstidpunkten.

Tilläggsköpeskillingen är denominerad i USD och erläggs kontant under tre år. Per den 30 september 2026 uppgick tilläggsköpeskillingen till 16 595 KSEK, varav 5 740 KSEK redovisas som kortfristig skuld (se not 3).

Förvärvsanalysen är preliminär eftersom värderingen av immateriella tillgångar pågår. Fördelningen mellan kundrelationer, varumärken, teknologi och goodwill kan därför komma att ändras när värderingen är slutförd, dock senast den 26 mars 2027.

KSEK	
Köpeskilling	117 579
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	14 955
Goodwill	**102 624**

Skillnaden mellan köpeskillingen och identifierbara nettotillgångar har i sin helhet hänförts till goodwill. Goodwillen är hänförlig till förväntade synergier, den förvärvade organisationens kompetens, samt möjligheten att accelerera bolagets tillväxt genom integration av den förvärvade verksamheten. Detta är delar som inte uppfyller kriterierna för separat redovisning som immateriella tillgångar. Goodwillen är inte skattemässigt avdragsgill.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är följande:

KSEK	**Balansräkning vid förvärvstillfället**	**Justering till verkligt värde**	**Verkligt värde**
Immateriella tillgångar	1 425	-	1 425
Långfristiga fordringar	4 349	-	4 349
Materiella tillgångar	3 907	-	3 907
Nyttjanderättstillgång	-	1 271	1 271
Kundfordringar	4 281	-	4 281
Likvida medel	30	-	30
Övriga omsättningstillgångar	1 733	-	1 733
Långfristig leasingskuld	0	-745	-745
Leverantörsskulder	-13	-	-13
Kortfristiga skulder	-757	-	-757
Kortfristig leasingskuld	-	-526	-526
Förvärvade nettotillgångar	**14 955**	**-**	**14 955**

I samband med förvärvet uppstod kostnader om 3 939 KSEK som är direkt hänförliga till den kvittningsemission som genomfördes för att erlägga den initiala köpeskillingen. Dessa har, i enlighet med IAS 32, redovisats som emissionskostnad mot eget kapital. Övriga förvärvsrelaterade transaktionskostnader har kostnadsförts i resultatet i enlighet med IFRS 3. I samband med förvärvet har leasingavtal redovisats i enlighet med IFRS 16. Detta har medfört att nyttjanderättstillgångar och motsvarande leasingskulder har redovisats baserat på återstående leasingperiod per förvärvstidpunkten.

Koncernens nettoomsättning och EBITA för januari–september 2026, beräknade som om förvärvet hade skett den 1 januari 2026, framgår av avsnittet Övrig information på sidan 8.

NOT 5. SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Koncernen			Moderbolaget		
	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	600	300	-	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1 196	1 200	1 463	596	-	263
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	1 175	3 500	3 500	1 175	3 500	3 500

NOT 6. STÄLLDA SÄKERHETER

	Koncernen			Moderbolaget		
	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Ställda säkerheter för checkkredit 700 KSEK (700 KSEK)	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Varav: Företagsinteckningar	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Ställda säkerheter för checkkredit Sri Lanka 1 178 KSEK (-)	2 482	-	-	-	-	-
Varav: Tidsbundna insättningar (fixed deposits)	2 482	-	-	-	-	-
Ställda säkerheter för lån 600 KSEK (1 800 KSEK)	6 500	6 500	6 500	-	-	-
Varav: Företagsinteckningar	6 500	6 500	6 500	-	-	-

NOT 7. EVENTUALFÖRPLIKTELSER

	Koncernen			Moderbolaget		
	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Eventualförpliktelser	inga	inga	inga	6 500	6 500	6 750

Checkkrediten i Sri Lanka är säkerställd genom pantsättning av tidsbundna insättningar (fixed deposits) hos lokal bank, motsvarande 2 482 KSEK per balansdagen.

Information om bolaget

Pressmeddelanden, delårsrapporter och årsredovisningar samt övrig information om koncernen finns på **frontwalker.se**

Frontwalker AB (publ) | org. nr. 556675-2837 | frontwalker.se

08-60 10 100

info@frontwalker.se

c/o CONVENDUM, Box 2376, Kungsgatan 9, 103 18 Stockholm

© 2026 FRONTWALKER AB