

Årsredovisning
och
Koncernredovisning
för
Safestate Group AB (Publ)
559005-9415

Räkenskapsåret

2025

Styrelsen och verkställande direktören för Safestate Group AB (Publ) avger följande årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2025.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Safestate Group AB (publ) (fd Eyeon Group AB och Eye World AB), grundat 2015, är en av norra Europas ledande och snabbast växande leverantörer av SaaS-lösningar inom Cyber Security.

Safestate Group AB är ett europeiskt plattformsbolag inom cybersäkerhet med fokus på att skydda små och medelstora företag samt konsumenter i stor skala. Genom en växande portfölj av cybersäkerhetslösningar, försäkringstjänster och strategiska partnerskap erbjuder Safestate högvolymbaserat, automatiserat cyberskydd som distribueras via ledande återförsäljare samt telekom- och hostingpartners runt om i Europa. Med en aktiv förvävsstrategi och ett snabbt expanderande partnerekosystem bygger Safestate en mycket skalbar europeisk cybersäkerhetsplattform, utformad för att betjäna hundratusentals företag och miljontals konsumenter.

Verksamheten drivs idag huvudsakligen i Sverige. Safestate Group verkar på en global marknad och Safestates tjänster lämpar sig väl över hela världen. Skydd av identitetsuppgifter är ett globalt problem som sträcker sig över landsgränser och kontinenter.

Safestate Group AB (publ), är moderbolag i en koncern med de helägda dotterbolagen EyeonID Intressenter AB, Safestate AB, samt SWG-UK Ltd. Den 11 mars 2025 ingicks ett villkorat avtal om förvärv av av samtliga aktier i Safestate AB med organisationsnummer 559285-1959. Under år 2025 har Safestate AB och Safeweb (SWG-UK Ltd) förvärvats. De nya bolagen ingår i koncernredovisningen från och med maj respektive december. Safestate Groups huvudkontor med utveckling, produktion och administration ligger i Stockholm där bolaget också har sitt säte.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har Bolaget genomfört två förvärv. I april fullgjordes förvärvet av Safestate AB och i november slutfördes förvärvet av Safeweb. Förvärven har skett i enlighet med Bolagets förvävsstrategi.

Köpeskillingen vid förvärvet av Safeweb uppgick till 227,6 MSEK varav 50% betalades med aktier i Safestate Group AB, 25% kontant vid förvärvstillfället och 25% genom en räntefri revers med 12 månaders löptid utställd till tidigare huvudägaren i Safeweb, Felice Holding BV. Den räntefria reversen om 56,9 MSEK behandlas som uppskjuten köpeskillning enligt K3. I samband med transaktionen har Felice Holding BV blivit ägare till 11,54% av Safestate Group AB.

Bolaget ingick avtal med Fenja Capital A/S för finansieringen av förvärvet av Safeweb avseende ett lån om 70 MSEK. Lånet har en löptid om 12 månader med förfallodatum den 15 november 2026. Lånet löper med en årlig ränta baserad på STIBOR 3M, där STIBOR sätts till en minimivärde om 2 procent plus en räntemarginal om 7%. Om lånet inte är fullt återbetalt den 15 maj 2026 kommer räntemarginalen justeras från 7 till 14 procent. Ersättning för lånet inkluderar en uppläggningsavgift om 1,4 MSEK. I enlighet med avtalet beslutades att utge 1 030 852 teckningsoptioner av serie 2025/2030 i Safestate Group AB till en

teckningskurs om 29,19 SEK/aktie. Löptiden för optionerna gäller till och med 30 november 2030. Minsta teckningsbelopp per teckningstillfälle 500 000 SEK. Maximal utspädning 2,5%.

I samband med förvärvet av Safeweb skedde ett VD-byte från Fredrik Björklund till Daan Donders.

I samband med årsstämma 2025 beslutades om en namnändring från Eyeon Group AB till Eye World AB.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

På extra bolagsstämma 19 februari genomfördes ytterligare ett namnbyte till Safestate Group AB. Namnbytet skedde enligt den nya varumärkesstrategin med syfte att samla koncernens olika varumärken under ett starkt varumärke.

Styrelsen har beslutat att koncernredovisningen från och med räkenskapsåret 2026 ska upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom det antagits av EU. Övergångsdatum är den 1 januari 2025 och första IFRS-rapportering skedde i kvartalsrapporten för januari-mars 2026, publicerad den 11 maj 2026. De huvudsakliga områdena där IFRS skiljer sig från K3 är rörelseförvärv, leasing (IFRS 16 - operationella leasingavtal redovisas i balansräkningen som nyttjanderätt och leasingkund) samt goodwill (ingen löpande avskrivning under IFRS, ersätts av årlig nedskrivningsprövning). Vid IFRS-konverteringen ökar koncernens egna kapital per 2025-12-31 med cirka 5,5MSEK och koncernens resultat förbättras med motsvarande belopp jämfört med K3-redovisningen som presenteras i denna årsredovisning.

Under 2026 har strategiska partner och distributionsavtal undertecknats. Partnerskapet med Telenor Norge har utökats.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Under år 2025 har Bolagets försäljning ökat väsentligt jämfört med år 2024. Bolaget har under året kraftigt ökat intäkter från B2B kunder. För år 2026 har Bolaget fortsatt ett tydligt fokus på tillväxt både organisk och genom förvärv.

Under 2026 fortsätter Safestate Group att stärka sin position som ledande aktör inom cyber security. Bolaget fokuserar på att integrera och vidareutveckla verksamheten inom koncernen för att nyttja synergier och en mer sammanhållen erbjudandeplattform gentemot kund.

Marknaden för cyber security tjänster bedöms fortsätta växa driven av ökade krav på trygghet och regelefterlevnad, vilket skapar goda förutsättningar för Bolagets tjänste- och lösningserbjudande.

Styrelsen och ledningen arbetar aktivt med att säkerställa en långsiktig hållbar kapitalstruktur som stödjer Bolagets fortsatta expansion. Bolaget utvärderar löpande finansieringsalternativ för att optimera balansräkningen och skapa handlingsfrihet för framtida förvärv och organisk tillväxt.

Sammantaget bedömer styrelsen att förutsättningarna för en positiv utveckling under 2026 är goda.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Konkurrens

Safestate Group är verksam inom ett nischat segment av en marknad som är starkt konkurrensutsatt på grund av att befintliga aktörer är väletablerade leverantörer av säkerhetslösningar. Det finns risk att konkurrenter utvecklar andra metoder eller tekniska lösningar vilka kan visa sig vara mer fördelaktiga för

Bolagets kunder än Bolagets egna tjänster. Vidare kommer det alltid att föreligga risk för allmänt ökad konkurrens från marknadsaktörer med i många fall betydligt större finansiella resurser. Befintlig och ökad konkurrens på marknaden inom segmentet ID-skyddstjänster kan leda till för Bolaget minskade tillväxmöjligheter, pressade marginaler eller att Bolagets verksamhet på andra sätt påverkas negativt.

Beroende av samarbetspartners

Bolagets verksamhet är beroende av samarbetspartners för att stärka sin konkurrenskraft i försäljningsprocesserna. Om någon samarbetspartner skulle säga upp nuvarande avtal eller försättas i en position som försvårar eller försenar partners åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet uppkommer risk att Bolagets verksamhet påverkas på ett negativt sätt. Om Bolaget tappar samarbeten med väsentliga samarbetspartner skulle det direkt påverka Bolagets försäljning.

Risker avseende Bolagets använda kännetecken

Bolaget har av affärsmässiga skäl valt att inte varumärkesregistrera de produkter och tjänster som används i verksamheten. Någon ensamrätt till följd av registrering föreligger därmed inte. Bolaget kan dock enligt svensk rätt erhålla ensamrätt till sina kännetecken genom inarbetning. I händelse av att annan aktör använder samma eller liknande kännetecken som Safestate Group, kan Bolaget ha svårt eller inte alls kunna hävda ensamrätt, i något eller några länder, till följd av att inarbetning inte kan styrkas eller inte ger ensamrätt. Det finns risk för att tredje part dels använder sig av Bolagets kännetecken, dels att Bolaget inte lagligen kan beivra eller stoppa detta. Effekterna om en tredje part använder sig av Bolagets kännetecken kvantifieras som låg. Detta eftersom Bolagets tjänster och produkter ofta paketeras tillsammans med andras produkter som en så kallad White-Label och att Bolaget av den anledningen inte har en stark anknytning till eller beroende av de kännetecken under vilka Bolagets produkter och tjänster marknadsförs.

Beroende av enskilda nyckelpersoner

Bolaget har omkring 12 resurser, anställda eller konsulter, vilket medför beroende av enskilda nyckelpersoner och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad och erfaren personal. Bolagets nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom för Bolaget relevanta verksamhetsområden. Bolagets förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställde till exempel säger upp sig eller går i pension kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Förlusten kan omfatta hela eller delar av Bolagets organisation där det värsta scenariot är att samtliga i ledningen väljer att lämna sina positioner. Även förändringar i styrelsen kan uppstå där hela eller delar av styrelsen väljer att lämna sina positioner i Bolaget.

Risker hänförliga till IT-system

Bolaget har skapat en proaktiv ID-bevakningstjänst som erbjuds via prenumerationsmodell. Plattformarna bakom tjänsten är utvecklad under flera års tid. Bolagets verksamhet är internetbaserad. Som med all internetbaserad verksamhet finns risk att systemfel, systemintrång, virus och andra slag av IT-brott mot Bolaget som stör verksamheten och kan i sin tur leda till krav från kunder och återförsäljare. Störningar kan bland annat bestå av sabotage eller att extern part vid ett intrång kommer över personuppgifter. Vid systemfel kan Bolagets möjlighet att erbjuda sina tjänster minska eller periodvis utebli. Detta skulle kunna påverka intäkterna negativt och därigenom leda till sämre lönsamhet.

Personuppgiftshantering

Inom ramen för sin verksamhet behandlar Bolaget personuppgifter som regleras av GDPR. Bolaget

agerar både som personuppgiftsbiträde i samband med tecknande av externa kundavtal och som personuppgiftsansvarig i samband med direkt affär mot slutkunder för eget bruk. Detta innebär att Bolaget konstant behöver förhålla sig till de krav som följer av GDPR. Om Bolaget inte uppfyller de krav som följer av GDPR kan Bolaget drabbas av betydande sanktioner, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat negativt. Skulle Bolaget inte efterleva GDPR kan Bolaget bli föremål för sanktionsavgifter, tvister, civil- eller straffrättsliga påföljder och negativ publicitet, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Eyeon Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förmåga att hantera tillväxt

I takt med att organisationen växer behöver för Bolagets verksamhet anpassade effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. Om Bolaget misslyckas med att hantera en snabb eller stor tillväxt föreligger risk att detta kan medföra negativa konsekvenser för verksamheten och lönsamheten, såsom bland annat uteblivna intäkter, försvårande att bibehålla nyckelpersoner samt ökad risk för att behöva minska organisationen. Vid avsaknad av planerings- och ledningsprocesser kan Bolagets tillväxt komma att stanna av helt eller delvis. Detta skulle kunna resultera i minskade intäkter, sämre lönsamhet och som ett resultat av detta även kunna leda till minskade aktieägarvärden då marknaden skulle kunna tappa tilltron till Bolagets långsiktiga utveckling.

Finansiella risker

Framtida finansieringsbehov och likviditetsrisk

Det finns en risk att Bolagets fortsatta utveckling medför betydande kostnader. I det fall Bolaget inte uppnår tillräckliga intäkter med positiva kassaflöden i framtiden för att kunna finansiera Bolagets verksamhet kommer Bolaget vara beroende av att på annat sätt skaffa kapital för att fortsätta finansiera verksamheten. Tillgången till samt villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom attraktionen av Bolagets aktie såväl som konjunktur och generell riskaptit på marknaden. Om Bolaget, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt med kapital eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, kan det leda till att Bolaget tvingas driva utvecklingsarbetet i lägre takt eller till sist upphöra med driften av verksamheten, vilket medför en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om Bolaget inte tillförs likviditet i tillräcklig omfattning kommer det leda till att Bolaget tvingas genomföra nedskärningar inom organisationen och minska Bolagets planerade expansionstakt. Detta skulle kunna resultera i att tidigare investeringar och förvärv för expansionen inte kan utnyttjas till fullo och framtida planerade intäktsflöden dras ned.

Kredit- och motpartsrisk

Det finns en risk att Bolagets kunder inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. Risken att Bolagets kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att Bolaget inte erhåller betalning för sina kundfordringar, utgör en kreditrisk. Uteblivna försäljningslikvider eller andra intäkter kan ha negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. I och med att Bolaget har större enskilda kunder ökar också Bolagets beroende av dessa. För ett bolag som Safestate Group kan det även vara svårt att driva en process mot ett större internationellt bolag, varför utebliven betalning från större kunder kan ge en negativ effekt på Bolagets kassaflöde och investeringsmöjligheter.

Produkter och utveckling

Intelligenceplattformen

Safestate Group har utvecklat en digital plattform som söker, samlar in och analyserar stora datamängder. Denna plattform, som benämns Intelligenceplattformen, kan användas för olika typer av datainsamling. Bolagets primära tjänst är en proaktiv ID bevakningstjänst vars syfte är att proaktivt söka och finna läckta personliga identitetsuppgifter på internet. Datan analyseras och riskklassificeras för att omgående varna kunder när dess bevakade uppgifter läckt på internet där användaren riskerar att utsättas för eventuella bedrägerier, ID-kapningar eller dataintrång. I samband med varningen levereras rekommenderade åtgärder som minskar risken för att användaren utsätts för potentiella hot. Plattformen söker och läser av mängder av datapunkter i såväl det publika nätet som Deep web och Darknet.

I och med förvärven av Safestate och Safeweb har ett integrationsarbete skett för att integrera gruppens olika plattformar till en framtida gemensam plattform.

Genom Bolagets plattformar erbjuder bolaget proaktiva id-skyddslösningar mot både B2C och B2B.

Utvecklingskostnader

Safestate Group aktiverar kostnader hänförliga till Bolagets plattformar. I och med integration av de förvärvade bolagens plattformar har Bolaget kunnat effektivisera utvecklingskostnaderna vilket förväntas få effekt under kommande år. Kostnaderna består av aktiverade kostnader för utvecklingsarbete och avser nyutveckling av programvara för att utveckla nya eller förbättrade produkter/tjänster eller funktioner. Dessa kostnader redovisas som en tillgång om produkten/tjänsten eller funktionen är tekniskt och kommersiell användbar och därefter går att använda eller sälja den immateriella tillgången. Om koncernen inte lyckas upprätthålla sin konkurrenskraft med dess plattformar kan det innebära att koncernen inte i samma utsträckning kan attrahera och behålla befintliga kunder, vilket innebär att det verkliga värdet på tillgången inte motsvarar det bokförda värdet. En negativ utveckling kan således tvinga koncernen att redovisa en nedskrivning av hela eller en del av det bokförda värdet.

Ägarförhållanden

Vid årsskiftet 2025-12-31 innehade tre ägare mer än 10 procent av antalet aktier i Safestate Group AB:

House of K Holding Ltd ca 21,69%
Secify Group AB ca 12,6%
Felice Holding ca 11,54%

Flerårsöversikt (Tkr)

Koncernen	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	42 191	25 198	14 576	13 215	17 877
Resultat efter finansiella poster	-23 805	-5 355	-17 378	-21 611	-84 880
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kap. (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Balansomslutning	441 221	74 991	70 118	68 785	81 752
Soliditet (%)	63,0	80,4	93,8	91,1	88,0
Antal anställda	8,0	3,0	5,0	6,8	27,3
Moderbolaget	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	31 745	23 590	14 470	13 215	10 764
Resultat efter finansiella poster	-3 900	-9 777	-21 594	-21 768	-83 500
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kap. (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Balansomslutning	442 220	75 143	75 988	78 086	89 787
Soliditet (%)	67,5	80,4	92,5	95,0	89,9
Antal anställda	3,0	2,7	3,0	4,7	11,4

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Försäljning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till KSEK 42 191 (KSEK 25 198), vilket motsvarar en ökning med ca 67%. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till KSEK -23 805 (KSEK -5 355).

Likviditet och finansiering

Den 31 december uppgick Safestate Groups banktillgodohavanden till KSEK 22 796 (KSEK 6 418). Koncernen hade per 31 december 2025 räntebärande skulder om KSEK 70 000 (KSEK 1 261).

Styrelsen har gjort en bedömning av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten och bedömer att förutsättningar för fortsatt drift föreligger. Styrelsen bedömer att befintlig kassa tillsammans med löpande kassaflöde från verksamheten är tillräckligt för att möta koncernens betalningsförpliktelser under de kommande tolv månaderna. Styrelsen är medveten om att koncernen har räntebärande skulder som för närvarande är klassificerade som kortfristiga och Bolaget är i en pågående finansieringsprocess. Baserat på tillgänglig information anser styrelsen att det inte föreligger några väsentliga osäkerhetsfaktorer som ger upphov till betydande tvivel om fortsatt drift.

Aktien och aktierelaterade instrument

Per den 31 december 2025 var aktiekapitalet i Safestate Group AB fördelat på 40 203 226 aktier med ett kvotvärde om SEK 0,2. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och vinst i bolaget. Aktierna i Safestate Group handlas sedan den 20 september 2016 på Nordic Growth Market (fd NGM Nordic SME) under handelsbeteckningen STATE. Sedan 7 februari 2023 handlas aktierna i Safestate Group med ISIN-kod SE0019763988 efter genomförd sammanläggning av aktier beslutad på extra bolagsstämma den 27 januari 2023. Safestate Group har inget avtal om likviditetsgaranti.

Vid årsstämman 2023 beslutades att införa Personaloptionsprogram 2023/2026 och Teckningsoptionsprogram 2023/2026. Programmen är riktade mot Bolagets anställda och konsulter. Varje option enligt respektive program berättigar till teckning av en aktie. Nyttjandeperioden löper från och med den 1 september 2026 till och med den 30 september 2026. Om alla utfärdade optioner nyttjas för teckning av aktier kommer antalet aktier att öka med 1 495 269 aktier, vilket motsvarar en utspädning

på cirka 5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. I och med kända personalförändringar kommer antalet aktier att öka med 897 159 aktier vid fullt nyttjande av utfärdade optioner, vilket motsvarar en utspädning på cirka 3% av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Förändring av eget kapital (Tkr)

Koncernen	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	5 682	269 785	-215 201	60 266
Disposition enligt beslut av årsstämman:				
Nyemission	2 359	239 447		241 805
Emissionskostnader		-27		-27
Omräkningsdifferens			-17	-17
Årets resultat			-23 805	-23 805
Belopp vid årets utgång	8 041	509 205	-239 023	278 222

Moderbolaget	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond*	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	5 682	59 623	269 785	-264 896	-9 777	60 418
Disposition enligt beslut av årsstämman:						
Balanseras i ny räkning				-9 777	9 777	0
Nyemission	2 359		239 447			241 805
Emissionskostnader			-27			-27
Förändring fond för utvecklingsutgifter		-5 662		5 662		0
Årets resultat					-3 900	-3 900
Belopp vid årets utgång	8 041	53 961	509 205	-269 011	-3 900	298 296

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

ansamlad förlust	-269 010 550
fri överkursfond	509 204 185
årets förlust	-3 900 113
	236 293 522
disponeras så att i ny räkning överföres	236 293 522
	236 293 522

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med noter.

Koncernens Resultaträkning

	Not	2025-01-01 -2025-12-31	2024-01-01 -2024-12-31
Nettoomsättning	2	42 190 874	25 198 431
Aktiverat arbete för egen räkning		0	612 066
Övriga rörelseintäkter	3	2 116 775	7 640 346
		44 307 649	33 450 843
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-5 721 545	-2 494 450
Övriga externa kostnader	4, 5	-8 194 091	-10 593 877
Personalkostnader	6, 7	-7 687 596	-3 771 853
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-36 910 569	-15 243 154
Övriga rörelsekostnader	8	-6 812 807	-6 658 255
		-65 326 608	-38 761 589
Rörelseresultat		-21 018 959	-5 310 746
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		39 583	77 397
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-2 825 462	-121 661
		-2 785 879	-44 264
Resultat efter finansiella poster		-23 804 838	-5 355 010
Resultat före skatt		-23 804 838	-5 355 010
Skatt på årets resultat	10	0	-2 848
Årets resultat		-23 804 838	-5 357 858
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		-23 804 838	-5 357 858

Koncernens Balansräkning

Not 2025-12-31 2024-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

11 63 639 657 59 623 477

Goodwill 12 340 264 558 0

403 904 215 59 623 477

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

13 284 487 328 473

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga fordringar

413 931 0

Summa anläggningstillgångar 404 602 633 59 951 950

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar 8 851 988 5 562 709

Aktuella skattefordringar 0 52 237

Övriga fordringar 2 846 473 243

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 14 2 123 862 3 006 193

13 822 323 8 621 382

Kassa och bank

15 22 796 258 6 418 039

Summa omsättningstillgångar 36 618 581 15 039 421

SUMMA TILLGÅNGAR

441 221 214 74 991 371

Koncernens Kassaflödesanalys

	Not	2025-01-01 -2025-12-31	2024-01-01 -2024-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-23 804 838	-5 355 010
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	18	36 087 780	9 273 393
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		12 282 942	3 918 382
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av kortfristiga fordringar		-2 683 716	-4 110 142
Förändring av kortfristiga skulder		8 371 910	8 838 799
Kassaflöde från den löpande verksamheten		17 971 136	8 647 039
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-11 904 246	-9 964 736
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-42 555	-8 679
Investeringar/förändring i finansiella anläggningstillgångar		-136 652	551 015
Förvärv/avveckling av dotterföretag	19, 20	-59 445 463	-192 230
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-71 528 916	-9 614 630
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		-27 150	-8 251
Upptagna lån		76 500 000	0
Amortering av lån		-6 500 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		69 972 850	-8 251
Årets kassaflöde		16 415 070	-975 842
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		6 418 039	7 365 230
Kursdifferens i likvida medel			
Kursdifferens i likvida medel		-36 851	28 650
Likvida medel vid årets slut		22 796 258	6 418 038

Moderbolagets Resultaträkning

	Not	2025-01-01 -2025-12-31	2024-01-01 -2024-12-31
Nettoomsättning		31 745 176	23 590 082
Övriga rörelseintäkter		405 969	1 551 981
		32 151 145	25 142 063
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-3 813 025	-3 363 652
Övriga externa kostnader	4, 5	-10 473 041	-13 448 152
Personalkostnader	6, 7	-5 124 898	-5 080 163
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-15 354 137	-15 189 299
Övriga rörelsekostnader		-219 485	-29 773
		-34 984 586	-37 111 039
Rörelseresultat	21	-2 833 441	-11 968 976
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	22	1 717 489	2 236 696
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		38 796	77 323
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 822 957	-121 623
		-1 066 672	2 192 396
Resultat efter finansiella poster		-3 900 113	-9 776 580
Resultat före skatt		-3 900 113	-9 776 580
Skatt på årets resultat	10	0	0
Årets resultat		-3 900 113	-9 776 580

Moderbolagets Balansräkning

	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	11	53 961 704	59 623 477
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	13	146 237	328 473
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	23, 24	365 972 512	199 000
Andra långfristiga fordringar		136 652	0
		366 109 164	199 000
Summa anläggningstillgångar		420 217 105	60 150 950
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		7 266 791	5 562 709
Övriga fordringar		2 844 502	52 480
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	389 610	3 006 193
		10 500 903	8 621 382
<i>Kassa och bank</i>	15	11 501 745	6 371 110
Summa omsättningstillgångar		22 002 648	14 992 492
SUMMA TILLGÅNGAR		442 219 753	75 143 442

Moderbolagets Balansräkning

	Not	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	25		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	26	8 040 645	5 682 025
Fond för utvecklingsutgifter		53 961 704	59 623 477
		62 002 349	65 305 502
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fri överkursfond		509 204 185	269 784 562
Balanserad vinst eller förlust		-269 010 550	-264 895 742
Årets resultat		-3 900 113	-9 776 580
		236 293 522	-4 887 760
Summa eget kapital		298 295 871	60 417 742
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		9 154 990	4 174 221
Skulder till koncernföretag		4 091 584	0
Övriga skulder	16	125 925 417	2 424 357
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	4 751 891	8 127 122
Summa kortfristiga skulder		143 923 882	14 725 700
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		442 219 753	75 143 442

Moderbolagets Kassaflödesanalys

	Not	2025-01-01 -2025-12-31	2024-01-01 -2024-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-3 900 113	-9 776 580
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	18	14 531 348	13 071 402
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		10 631 235	3 294 822
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar		-3 221 007	-4 640 944
Förändring av kortfristiga skulder		2 746 999	11 329 388
Kassaflöde från den löpande verksamheten		10 157 227	9 983 266
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-9 488 849	-9 964 736
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-21 279	-8 679
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-65 489 313	-25 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-74 999 441	-9 998 415
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		-27 150	-8 250
Upptagna lån		76 500 000	0
Amortering av lån		-6 500 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		69 972 850	-8 250
Årets kassaflöde		5 130 636	-23 399
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		6 371 110	6 394 509
Likvida medel vid årets slut		11 501 746	6 371 110

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen och koncernredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Moderföretaget och koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper om inte annat framgår nedan.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Bolagets intäkter består av månadsvis återkommande licensintäkter som huvudsakligen bygger på hur många slutkunder som nyttjar/prenumererar på tjänsten. En mindre del av intäkterna kan bestå av implementationsavgifter som avser kostnadstäckning under integrationen med en ny kund sker. I dessa fall periodiseras intäkten linjärt över implementationsperioden.

Koncernredovisning

Konsolideringsmetod

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att förvärvade verksamheters identifierbara tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt upprättad förvärvsanalys. Överstiger verksamhetens anskaffningsvärde det beräknade marknadsvärdet av de förväntade nettotillgångarna enligt förvärvsanalysen redovisas skillnaden som goodwill.

Dotterföretag

Koncernredovisningen omfattar, förutom moderföretaget, samtliga företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt har mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt innehar det bestämmande inflytandet och därmed har en rätt att utforma företagets finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

Ett dotterföretags intäkter och kostnader tas in i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget.

Transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan koncernföretag liksom orealiserade vinster elimineras i sin helhet. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen motsvarar ett nedskrivningsbehov.

Förändring av internvinst under räkenskapsåret har eliminerats i koncernresultaträkningen.

Omräkning av utländska dotterföretag

Utländska dotterföretags bokslut har omräknats enligt dagskursmetoden. Samtliga poster i balansräkningen har omräknats till balansdagskurs. Alla poster i resultaträkningen har omräknats till genomsnittskurs under räkenskapsåret. Differenser som uppkommer redovisas direkt i eget kapital.

Goodwill

Goodwill är den skillnad som uppkommer om anskaffningsvärdet för den förvärvade enheten är högre än värdet på den förvärvade enhetens nettotillgångar. Vid förvärvstidpunkten redovisas den uppkomna goodwillen, se not 19 och not 20, som en tillgång i balansräkningen.

Redovisningsprinciper för enskilda balansposter

Immateriella tillgångar

Företaget redovisar internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar enligt aktiveringsmodellen. Det innebär att samtliga utgifter som avser framtagandet av en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång aktiveras och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod, under förutsättningarna att kriterierna i BFNAR 2012:1 är uppfyllda.

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar nedskrivningsprövas årligen per balansdagen. Vid nedskrivningsprövningen används DCF värdering för att bedöma framtida genererade kassaflöden.

Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 år
Goodwill	5 år

Avskrivningsperiod för goodwill är beräknad utifrån den period som posten bedöms generera ekonomiska fördelar.

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	5 år
---	------

Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet. Instrumentet redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

Kundfordringar/kortfristiga fordringar

Kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid

förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedöms om det finns indikationer på nedskrivningsbehov av någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående och prövas individuellt.

Leasingavtal

Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Finansiella leasingavtal medför att rättigheter och skyldigheter redovisas som tillgång respektive skuld i balansräkningen. Tillgången och skulden värderas till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som direkt kan hänföras till leasingavtalet läggs till tillgångens värde. Leasingavgifterna fördelas på ränta och amortering enligt effektivräntemetoden. Variabla avgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över leasingperioden.

Inkomstskatter

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadsats. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Pensioner

I företaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser att betala något ytterligare, utöver dessa

avgifter.

Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Rörelsemarginal (%)

Rörelseresultat i procent av omsättningen.

Avkastning på eget kap. (%)

Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt).

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Antal anställda

Medelantal anställda under räkenskapsåret.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

Anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingskostnader, anläggningstillgångar samt finansiella anläggningstillgångar nedskrivningsprövas årligen per balansdagen. Vid nedskrivningsprövningen används DCF värdering för att bedöma framtida generade kassaflöden.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Koncernens goodwill uppgår per 2025-12-31 till 340 264 558 kr och utgör därmed en av koncernens mest väsentliga balansposter. Goodwill är kopplad till förvärven av Safestate AB och Safeweb (SWG-UK Ltd) som genomförts under räkenskapsåret. Nedskrivningsprövning sker årligen enligt K3 kap 27 baserat på nyttjandevärde beräknat enligt en kassaflödesmodell (DCF). Väsentliga antaganden i prövningen utgörs av tillväxttakt under prognosperioden, EBITDA-marginal vid prognosperiodens slut, vald diskonteringsränta (WACC) per kassagenererande enhet samt prognosperiodens längd. Förändrade

antaganden kan väsentligt påverka det beräknade nyttjandevärdet och därmed bedömningen av om nedskrivningsbehov föreligger.

Förvärvsanalyserna är preliminära

Förvärvsanalyserna för Safestate AB och Safeweb (SWG-UK Ltd) är på balansdagen att betrakta som preliminära. Identifiering och värdering av övertagna identifierbara tillgångar och skulder kan komma att justeras inom tolv månader från respektive förvärvsdag i takt med att ytterligare information blir tillgänglig om förhållanden som förelåg på förvärvsdagen.

Ej aktiverade underskottsavdrag

Koncernen och moderbolaget har ackumulerade skattemässiga underskott vars skattevärde inte har aktiverats som uppskjuten skattefordran. Ledningens bedömning är att tillräcklig säkerhet kring framtida skattepliktiga överskott inte föreligger för att aktivering ska kunna ske. Underskottsavdragen kvarstår oförändrade i värde och kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga vinster utan tidsbegränsning enligt nuvarande skattelagstiftning.

Not Inköp av varor och tjänster från närstående Koncernen

Safestate Group AB har under året köpt in tjänster från det närstående företaget Nordic Cyber Security Consultancy LLC med registreringsnummer 1269539 som har sitt säte i Dubai. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga grunder.

Safestate Group AB har även en ett räntefritt lån från närstående företaget Felice Holding BV avseende uppskjuten köpeskillning.

	2025-12-31	2024-12-31
Övriga skulder		
Felice Holding BV	56 897 967	0
	56 897 967	0
Inköp av tjänster		
Nordic Cyber Security Consultancy LLC	2 575 185	5 642 843
	2 575 185	5 642 843

Not Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut Koncernen

På extra bolagsstämma 19 februari genomfördes ytterligare ett namnbyte till Safestate Group AB. Namnbytet skedde enligt den nya varumärkesstrategin med syfte att samla koncernens olika varumärken under ett starkt varumärke.

Styrelsen har beslutat att koncernredovisningen från och med räkenskapsåret 2026 ska upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom det antagits av EU. Övergångsdatum är den 1 januari 2025 och första IFRS-rapportering skedde i kvartalsrapporten för januari-mars 2026, publicerad den 11 maj 2026. De huvudsakliga områdena där IFRS skiljer sig från K3 är rörelseförvärv, leasing (IFRS 16 - operationella leasingavtal redovisas i balansräkningen som nyttjanderätt och leasingkund) samt goodwill (ingen löpande avskrivning under IFRS, ersätts av årlig nedskrivningsprövning). Vid IFRS-konverteringen ökar koncernens egna kapital per 2025-12-31 med cirka 5,5MSEK och koncernens resultat förbättras med motsvarande belopp jämfört med K3-redovisningen som presenteras i denna årsredovisning.

Under 2026 har strategiska partner och distributionsavtal undertecknats. Partnerskapet med Telenor Norge har utökats.

Not 2 Nettoomsättningens fördelning Koncernen

	2025	2024
Nettoomsättningen per rörelsegren		
B2C	19 294 081	18 272 475
B2B	22 896 793	6 925 957
	42 190 874	25 198 432

Not 3 Övriga rörelseintäkter Koncernen

	2025	2024
Ingår resultat från avveckling dotterföretag	0	6 088 562
Omvärdering förvärvsrelaterad skuld	1 717 489	0
Hysesintäkter	144 245	1 176 900
Övriga rörelseintäkter	255 041	374 883
	2 116 775	7 640 345

Moderbolaget

	2025	2024
Hysesintäkter	144 245	1 176 900
Övriga intäkter	261 725	375 080
	405 970	1 551 980

Not 4 Leasingavtal Koncernen

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 2 236 049 (2 153 935) kronor. Operationell leasing utgörs i allt väsentligt av lokalhyra för kontorslokaler. Leasingavtalen löper normalt på tre år med möjlighet för företaget att förlänga avtalen ytterligare tre år. Storleken på framtida leasingavgifter baseras i huvudsak på utveckling av konsumentprisindex. Inga variabla avgifter förekommer.

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2025	2024
Inom ett år	921 845	578 394
Senare än ett år men inom fem år	626 616	0
	1 548 461	578 394

Moderbolaget

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 1 611 120 (2 150 334) kronor. Operationell leasing utgörs i allt väsentligt av lokalhyra för kontorslokaler. Leasingavtalen löper normalt på tre år med möjlighet för företaget att förlänga avtalen ytterligare tre år. Storleken på framtida leasingavgifter baseras i huvudsak på utveckling av konsumentprisindex. Inga variabla avgifter förekommer.

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2025	2024
Inom ett år	417 744	578 394
Senare än ett år men inom fem år	626 616	0
	1 044 360	578 394

Not 5 Arvode till revisorer Koncernen

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2025	2024
RSM Sverige		
Revisionsuppdrag	225 000	0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	20 000
	225 000	20 000
Grant Thornton Sweden		
Revisionsuppdrag	0	453 735
	0	453 735

Moderbolaget

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2025	2024
RSM Sverige		
Revisionsuppdrag	225 000	0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	20 000
	225 000	20 000
Grant Thornton Sweden		
Revisionsuppdrag	0	438 391
	0	438 391

Not 6 Anställda och personalkostnader fördelade per land Koncernen

		2025	2024
Medelantalet anställda fördelade per land			
Sverige	6,3	(0)	2,7 (0)
Belgien	0	(0)	0,3 (0,15)
	6,3	(0)	3 (0,15)

Inom parentes anges medelantalet kvinnor.

Löner och andra ersättningar

Styrelse och verkställande direktör	822 390	1 839 584
Övriga anställda	5 384 645	1 818 817
	6 207 035	3 658 401

Sociala kostnader

Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	108 234	219 227
Pensionskostnader för övriga anställda	514 538	270 104
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	2 077 130	1 329 071
	2 699 902	1 818 402

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Andel kvinnor i styrelsen	0 %	0 %
Andel män i styrelsen	100 %	100 %
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	20 %	25 %
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	80 %	75 %

Moderbolaget

		2025		2024	
Medelantalet anställda fördelade per land					
Sverige	3	(0)	2,7	(0)	
	3	(0)	2,7	(0)	

Inom parentes anges medelantalet kvinnor.

Löner och andra ersättningar

Styrelse och verkställande direktör		177 089	1 839 584
Övriga anställda		3 188 578	1 386 357
		3 365 667	3 225 941

Sociala kostnader

Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör		0	219 227
Pensionskostnader för övriga anställda		438 003	270 104
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal		1 213 428	1 169 264
		1 651 431	1 658 595

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Andel kvinnor i styrelsen		0 %	0 %
Andel män i styrelsen		100 %	100 %
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare		20 %	25 %
Andel män bland övriga ledande befattningshavare		80 %	75 %

Not 7 Ersättningar till styrelseledamöter och VD

Koncernen

Ersättningar 2025	Styrelsearvode/ Lön	Pension	Fakturerade arvoden
Fredrik Björklund, styrelseledamot/VD	0	0	227 905
Pontus Karsbo, styrelseledamot	52 089	0	0
Borge Granli, styrelseordförande/ledamot	125 000	0	0
Daan Donders, VD	0	0	195 711
Daniel Fyhr, VD	645 301	219 227	0
	822 390	219 227	423 616

Ersättningar 2024

	Styrelsearvode/ Lön	Pension
Erik Hallberg, styrelseordförande	41 666	0
Fredrik Björklund, styrelseordförande/ledamot/VD	114 587	0
Pontus Karsbo, styrelseledamot	125 000	0
Borge Granli, styrelseordförande/ledamot	72 919	0
Lars Roth, styrelseledamot	52 085	0
Georg Tsaros, VD	1 433 323	219 227
	1 839 580	219 227

Moderbolaget

Ersättningar 2025	Styrelsearvode/ Lön	Pension	Fakturerade arvoden
Fredrik Björklund, styrelseledamot/VD	0	0	227 905
Pontus Karsbo, styrelseledamot	52 089	0	0
Borge Granli, styrelseordförande/ledamot	125 000	0	0
Daan Donders, VD	0	0	195 711
	177 089	0	423 616

Ersättningar 2024	Styrelsearvode/ Lön	Pension	Fakturerade arvoden
Erik Hallberg, styrelseordförande/ledamot	41 666	0	0
Fredrik Björklund, styrelseordförande/ledamot/VD	114 587	0	0
Pontus Karsbo, styrelseledamot	125 000	0	0
Borge Granli, styrelseordförande/ledamot	72 919	0	0
Lars Roth, styrelseledamot	52 085	0	0
Georg Tsaros, VD	1 433 323	219 227	0
	1 839 580	219 227	0

Not 8 Övriga rörelsekostnader Koncernen

	2025	2024
Omstruktureringskostnader	6 752 257	6 628 482
Valutadifferenser	60 549	29 773
	6 812 806	6 658 255

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter Koncernen

	2025	2024
Kapitalavgift kortfristiga lån	1 595 000	0
Ränta kortfristiga lån	1 147 500	0
Övriga räntekostnader	82 962	121 661
	2 825 462	121 661

**Not 10 Aktuell och uppskjuten skatt
Koncernen**

	2025		2024	
Skatt på årets resultat				
Aktuell skatt		0		-2 848
Totalt redovisad skatt		0		-2 848
Avstämning av effektiv skatt				
		2025		2024
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		-23 804 838		-5 355 010
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	4 903 797	20,60	1 103 132
Ej avdragsgilla kostnader		-4 484 072		-47 164
Ej skattepliktiga intäkter		354 139		1 377 492
Under året utnyttjande av tidigare års underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisats som tillgång		360 255		0
Kostnader som ska dras av som inte ingår i det redovisade resultatet		5 593		1 699
Ej aktiverat underskott		-1 139 712		-2 436 631
Effekt av utländska skattesatser		0		-1 376
Redovisad effektiv skatt	0,00	0	-0,05	-2 848

Koncernen aktiverar inte uppskjuten skattefordran innan koncernen genererar skattepliktiga överskott.

Moderbolaget

	2025		2024	
Skatt på årets resultat				
Aktuell skatt		0		0
Totalt redovisad skatt		0		0
Avstämning av effektiv skatt				
		2025		2024
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		-3 900 113		-9 776 580
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	803 423	20,60	2 013 975
Ej avdragsgilla kostnader		-23 876		-43 632
Ej skattepliktiga intäkter		353 977		460 886
Kostnader som ska dras av som inte ingår i det redovisade resultatet		5 592		1 699
Ej aktiverat underskott		-1 139 116		-2 432 928
Redovisad effektiv skatt	0,00	0	0,00	0

**Not 11 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten
Koncernen**

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	130 347 596	113 851 325
Inköp	11 904 245	9 964 736
Omklassificeringar	0	6 531 535
Förvärvade tillgångar	10 240 463	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	152 492 304	130 347 596
Ingående avskrivningar	-70 724 119	-55 740 082
Förvärvade tillgångar	-2 435 352	0
Årets avskrivningar	-15 693 176	-14 984 037
Utgående ackumulerade avskrivningar	-88 852 647	-70 724 119
Utgående redovisat värde	63 639 657	59 623 477

Moderbolaget

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	130 347 596	120 382 860
Inköp	9 488 849	9 964 736
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	139 836 445	130 347 596
Ingående avskrivningar	-70 724 119	-55 740 082
Årets avskrivningar	-15 150 622	-14 984 037
Utgående ackumulerade avskrivningar	-85 874 741	-70 724 119
Utgående redovisat värde	53 961 704	59 623 477

**Not 12 Goodwill
Koncernen**

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	4 311 654	4 260 926
Inköp	361 258 629	434 807
Försäljningar/utrangeringar	-4 311 654	-384 079
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	361 258 629	4 311 654
Ingående avskrivningar	-4 311 654	-4 260 926
Försäljningar/utrangeringar	4 311 654	0
Årets avskrivningar	-20 994 071	-50 728
Utgående ackumulerade avskrivningar	-20 994 071	-4 311 654
Utgående redovisat värde	340 264 558	0

**Not 13 Inventarier, verktyg och installationer
Koncernen**

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 493 045	1 402 369
Inköp	42 555	8 679
Förvärvade tillgångar	257 099	0
Omklassificeringar	0	81 997
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 792 699	1 493 045
Ingående avskrivningar	-1 164 573	-1 070 133
Förvärvade tillgångar	-120 316	0
Årets avskrivningar	-223 323	-208 389
Omklassificeringar	0	113 949
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 508 212	-1 164 573
Utgående redovisat värde	284 487	328 472

Moderbolaget

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 493 045	1 484 366
Inköp	21 279	8 679
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 514 324	1 493 045
Ingående avskrivningar	-1 164 573	-959 311
Årets avskrivningar	-203 515	-205 262
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 368 088	-1 164 573
Utgående redovisat värde	146 236	328 472

**Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
Koncernen**

	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	104 258	579 040
Förutbetalda försäkringspremier	53 382	37 259
Upplupna intäkter	931 198	1 967 993
Övriga förutbetalda kostnader	1 035 024	421 901
	2 123 862	3 006 193

Moderbolaget

	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	104 258	579 040
Förutbetalda försäkringspremier	53 382	37 259
Upplupna intäkter	0	1 967 993
Övriga förutbetalda kostnader	231 970	421 901
	389 610	3 006 193

**Not 15 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser
Koncernen**

	2025-12-31	2024-12-31
Hyresgaranti	0	550 000
	0	550 000

Moderbolaget

	2025-12-31	2024-12-31
Hyresgaranti	0	550 000
	0	550 000

Koncernen har inga identifierade eventalförpliktelser.

**Not 16 Övriga skulder
Koncernen**

	2025-12-31	2024-12-31
Räntebärande lån	70 000 000	1 260 896
Räntefri revers	56 897 967	0
Övriga skulder	1 920 627	1 163 461
	128 818 594	2 424 357

Moderbolaget

	2025-12-31	2024-12-31
Räntebärande lån	70 000 000	1 260 896
Räntefri revers	56 897 967	0
Övriga skulder	174 920	979 001
Momsfordran/momsskuld	-1 147 470	184 460
	125 925 417	2 424 357

**Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
Koncernen**

	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna semesterlöner	560 627	136 258
Upplupna lagstadgade sociala och andra avgifter	176 150	42 812
Upplupna räntekostnader	965 328	116 778
Förutbetalda intäkter	20 384 161	7 573 758
Övriga upplupna kostnader	370 187	257 516
	22 456 453	8 127 122

Moderbolaget

	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna semesterlöner	256 802	136 258
Upplupna lagstadgade sociala och andra avgifter	80 687	42 812
Upplupna räntekostnader	965 328	116 778
Förutbetalda intäkter	3 202 304	7 573 758
Övriga upplupna kostnader	246 770	257 516
	4 751 891	8 127 122

Not 18 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet Koncernen

	2025-12-31	2024-12-31
Avskrivningar Goodwill	20 994 071	50 728
Avskrivningar Balanserade utvecklingsutgifter	15 693 176	14 984 037
Avskrivningar inventarier	223 323	208 389
Omvärdering förvärvsrelaterad skuld	-1 717 489	0
Periodiserade finansiella kostnader och räntor	894 700	118 800
Realisationsresultat andelar i dotterföretag	0	-6 088 562
	36 087 781	9 273 392

Moderbolaget

	2025-12-31	2024-12-31
Avskrivningar Balanserade utvecklingsutgifter	15 150 622	14 984 037
Avskrivningar inventarier	203 515	205 262
Periodiserade finansiella kostnader och räntor	894 700	118 800
Omvärdering förvärvsrelaterad skuld	-1 717 489	0
Utdelning från dotterföretag	0	-1 385 356
Realisationsresultat vid likvidation av dotterföretag	0	-851 341
	14 531 348	13 071 402

Not 19 Förvärv av dotterföretag Koncernen

Under året förvärvades företaget Safestate AB.

	2025-12-31	2024-12-31
Värdet av förvärvade tillgångar och skulder var enligt förvärvsanalysen		
Immateriella anläggningstillgångar	7 805 110	0
Materiella anläggningstillgångar	47 061	0
Finansiella anläggningstillgångar	277 279	0
Kortfristiga fordringar	262 568	0
Likvida medel	2 958 102	0
Kortfristiga skulder	-10 155 979	0
Goodwill	143 868 661	0
Köpeskilling erlagd genom emission	-144 153 912	0
Utbetald köpeskilling	908 890	0
Likvida medel i det förvärvade företaget	-2 958 102	
Påverkan på koncernens likvida medel	-2 049 212	0

Not 20 Förvärv av dotterföretag Koncernen

Under året förvärvades företaget Safeweb (SWG-UK Ltd).

	2025-12-31	2024-12-31
Värdet av förvärvade tillgångar och skulder var enligt förvärvsanalysen		
Materiella anläggningstillgångar	90 002	0
Kortfristiga fordringar	2 261 786	0
Likvida medel	2 949 097	0
Kortfristiga skulder	-1 980 143	0
Goodwill	217 389 968	0
Köpeskilling erlagd genom emission	-99 368 971	0
Uppskjuten köpeskilling räntefri revers	-56 897 967	0
Utbetald köpeskilling	64 443 772	0
Likvida medel i det förvärvade företaget	-2 949 097	
Påverkan på koncernens likvida medel	61 494 675	0

Not 21 Inköp och försäljning mellan koncernföretag Moderbolaget

Moderföretaget Safestate Group AB köpte tidigare in IT-utvecklingstjänster från dotterföretag i koncernen. Dessa dotterföretag likviderades under år 2024. Under året har moderbolagets koncerninterna inköp uppgått till 0 (667 601) kronor.

Moderbolaget har under året fakturerat koncerninterna tjänster inom koncernen om 1 339 434 (0) kronor.

Not 22 Resultat från andelar i koncernföretag Moderbolaget

	2025	2024
Erhållna utdelningar	0	1 385 356
Resultat vid likvidation av dotterföretag	0	851 341
Omvärdering förvärvsrelaterad skuld	1 717 489	0
	1 717 489	2 236 697

Not 23 Andelar i koncernföretag Moderbolaget

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	199 000	445 428
Inköp	365 773 512	12
Försäljningar	0	-4 559 629
Nedskrivningar	0	4 288 189
Aktieägartillskott	0	25 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	365 972 512	199 000
Utgående redovisat värde	365 972 512	199 000

Not 24 Specifikation andelar i koncernföretag Moderbolaget

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
EyeonID Intressenter AB	100%	100%	1 000	199 000
Safestate AB	100%	100%	31 560	145 062 802
SWG-UK Ltd	100%	100%	240	220 710 710
				365 972 512
	Org.nr	Säte		
EyeonID Intressenter AB	559060-8112	Stockholm		
Safestate AB	559285-1959	Jönköping		
SWG-UK Ltd	13928203	Bristol		

**Not 25 Disposition av vinst eller förlust
Moderbolaget**

2025-12-31

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

ansamlad förlust	-269 010 550
fri överkursfond	509 204 185
årets förlust	-3 900 113
	236 293 522

disponeras så att	
i ny räkning överföres	236 293 522
	236 293 522

Not 26 Antal aktier och kvotvärde

Moderbolaget

Antal aktier: 40 203 226 (28 410 125)

Kvotvärde: 0,20 (0,20)

Stockholm den



Mattias Kaneteg
Ordförande



Johan Kämpe



Daniel Bisley



Borge Granli



Daan Donders
Verkställande direktör

Revisorspåteckning

RSM Sverige AB



Robert Hasslund
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Safestate Group AB (publ), org.nr 559005-9415

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Safestate Group AB (publ) för räkenskapsåret 1 januari 2025 till 31 december 2025.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av moderbolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/ revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Safestate Group AB (publ) för räkenskapsåret 1 januari 2025 till 31 december 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som moderbolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma moderbolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/ revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

RSM Sverige AB

Robert Hasslund
Auktoriserad revisor

Verifikat

Dokument-ID 09222115557580520701

Dokument

RB Safestate Group AB (publ)_559005-9415_2025-12-31
(1)
Huvuddokument
1 sida
Startades 2026-06-09 20:36:38 CEST (+0200) av Robert
Hasslund (RH)
Färdigställt 2026-06-09 22:59:45 CEST (+0200)

Signerare

Robert Hasslund (RH)
RSM Sverige AB
robert.hasslund@rsm.se
+46734489831



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Robert Hasslund"
Signerade 2026-06-09 22:59:45 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>

