

FRONTWALKER

DELÅRSRAPPORT Q2 | 2025

Value & relevance in partnership

Frontwalker är en erfaren IT-partner som i över 35 år har hjälpt privata företag och offentlig sektor att växa genom skräddarsydda digitala lösningar. Vi arbetar nära våra kunder och tar ett helhetsansvar från strategi till utveckling och förvaltning, med fokus på innovation och hållbara resultat. Med team runt om i Sverige och en stark teknisk expertis levererar vi lösningar som både förbättrar verksamheter och möter framtidens utmaningar.

Vi tror på styrkan i långsiktiga partnerskap. Genom nära samarbete med våra kunder, medarbetare och ägare skapar vi lösningar som inte bara möter dagens behov, utan också driver utveckling framåt. Tillsammans skapar vi värde och relevans, och bygger en framtid där digitala lösningar gör skillnad. Vår aktie Frontwalker B är noterad på NORDIC SME.

3	Delårsrapport Jan–Juni 2025
4	VD har ordet
5	Verksamheten
7	Finansiell information
11	Frontwalker – Koncern
17	Frontwalker – Moderbolag
19	Noter

Delårsrapport

Januari – Juni 2025

Trots att omvärlden bjuder på utmaningar ser vi tecken på att läget håller på att stabiliseras och att förutsättningarna för tillväxt stärks i takt med en gradvis återhämtning. Med vår tillväxtstrategi i ryggen – där entreprenörsdrivna Ventures står i centrum – är vi redo att ta nästa steg mot snabbare lönsamhet och ökat engagemang.

April – Juni 2025

- EBITA-resultatet uppgick till -6,1 (-2,4) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -6,1 (-2,4) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -6,3 (-2,3) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,05 (-0,02) kr
- Nettoomsättningen uppgick till 9,0 (13,0) mkr

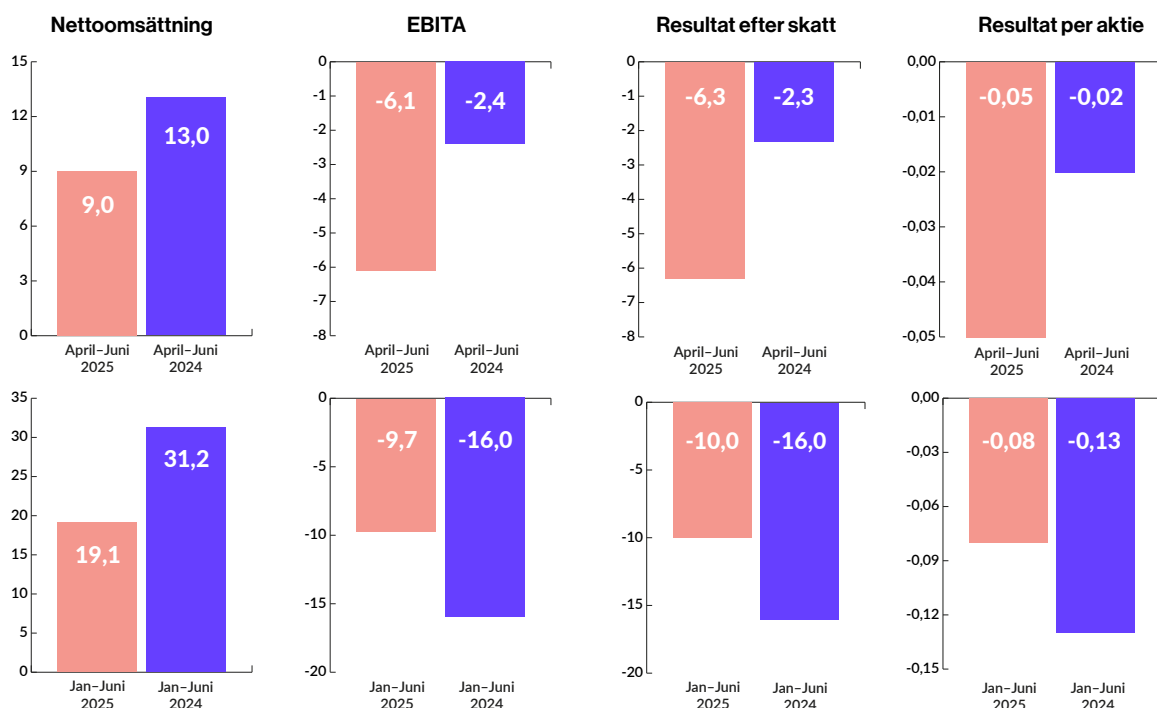
Januari – Juni 2025

- EBITA-resultatet uppgick till -9,7 (-16,0) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -9,7 (-16,0) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -10,0 (-15,9) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,08 (-0,13) kr
- Nettoomsättningen uppgick till 19,1 (31,2) mkr

Koncernen i korthet

	April–Juni 2025	April–Juni 2024	Jan–Juni 2025	Jan–Juni 2024	Jan–Dec 2024
Nettoomsättning, tkr	8 963	12 958	19 120	31 214	50 875
EBITDA, tkr	-5 857	-2 132	-9 218	-15 410	-22 420
Rörelseresultat, tkr	-6 105	-2 402	-9 714	-15 980	-23 538
EBITA, tkr	-6 105	-2 402	-9 714	-15 980	-23 538
Resultat efter skatt, tkr	-6 341	-2 325	-9 989	-15 948	-23 534
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,05	-0,02	-0,08	-0,13	-0,19
Tillväxt*, %	-30,8	-	-38,7	-	-48,1
EBITDA marginal*, %	-64,7	-16,2	-47,6	-48,7	-43,4
Rörelsemarginal*, %	-67,5	-18,3	-50,2	-50,5	-45,6
EBITA marginal*, %	-67,5	-18,3	-50,2	-50,5	-45,6
Soliditet*, %	-	-	13,9	59,3	48,6
Nettokassa/nettoskuld*, tkr	-	-	-8 149	7 407	-56
Disponibla likvida medel*, tkr	-	-	5 851	9 282	3 526
Balansomslutning, tkr	-	-	28 629	36 253	28 634
Eget kapital, tkr	-	-	3 977	21 513	13 927
Eget kapital per aktie, kr	-	-	0,03	0,17	0,11

* Definitioner av dessa nyckeltal finns på sidan 16.



VD har ordet: Redo för tillväxt med en stärkt organisation

En genomförd riktad emission på cirka 18,6 mkr, där nya och gamla ägare ser kraften i vår strategi, en förstärkt säljdriven organisation och satsningar på innovation och AI är Frontwalker väl positionerat för att växa och stärka sin marknadsposition.



Det andra kvartalet har präglats av en konkurrensutsatt marknad, där vi ser en positiv trend med fler kunddialoger, ökat antal förfrågningar och flera nya kontrakt. Den ökade aktiviteten syns ännu inte i resultatet, men vi känner oss trygga på att vårt strukturerade försäljningsarbete och ett säljdrivet ledarskap att ge effekt under kommande perioder.

Med ägare som delar vår vision och investerar långsiktigt i bolagets framtid har vi genom den riktade nyemissionen fått ett tydligt kvitto på att vår strategi är rätt väg framåt. Med en helt ny modell där entreprenörer och våra konsulter kan vara med och skapa värde både för oss och sig själva, har lagt grunden för något som både kommer skapa lönsam tillväxt och en motiverad organisation.

En viktig milstolpe under första halvåret är starten av våra två första bolag inom Ventures-strategin. Frontwalker AIDA, som fokuserar på affärsnära AI och processoptimering, samt Frontwalker DRIVE, vårt managementkonsultbolag som stöttar företag att framtidssäkra verksamheten och driva hållbar förändring. Med en ny kapitalstruktur med kraftigt stärkt eget kapital och likviditet, kan vi nu accelerera dessa satsningar och bygga en ännu mer dynamisk och entreprenöriell organisation.

Rekryteringar av nya ledare i både Stockholm och Sundsvall har ytterligare förstärkt vår närvaro ute hos kunderna. Detta gör att vi nu bättre förstår kundernas behov, bygger långsiktiga relationer och driver tillväxt på alla marknader.

Vi befinner oss i en tid av snabb förändring där AI och ny teknologi omformar hela vår bransch. För Frontwalker är detta en möjlighet. Med en tydlig tillväxtstrategi och stärkt kapitalbas från våra nya ägare, tar vi nu under förnyat ledarskap nu nästa steg mot att bli en ännu starkare och mer relevant partner för våra kunder.

Utsikter

Frontwalker står nu väl positionerat för en strategisk vändning, där lönsam tillväxt är huvudfokus. Med en tydlig plan för att utöka konsultstyrkan med minst 35 % under hösten skapar vi förutsättningar för en lönsam avslutning på året, vilket gör att vi kan gå in i 2026 som en mer konkurrenskraftig och stabil verksamhet, väl rustad för fortsatt utveckling och tillväxt.

Jag vill rikta ett varmt tack till alla medarbetare, kunder, samarbetspartners och aktieägare, gamla som nya som är med på denna resa. Tillsammans skapar vi framtidens Frontwalker starkare, mer dynamiskt och mer värdeskapande än någonsin.

Anette Billing,
VD / Koncernchef Frontwalker AB (publ)
Stockholm, aug 2025

Verksamheten

Marknad och kunder

Frontwalker är en värdeskapande IT-koncern som stärker våra kunders konkurrenskraft genom innovation, strategi och digital transformation. Vi erbjuder helhetsåtaganden inom utveckling och förvaltning av affärskritiska IT-system, samt tillför resurser och kompetens i alla faser av systemutvecklingsprocessen.

Strategi och Affärsutveckling

Med över 35 års erfarenhet av IT och teknisk transformation stöttar vi våra kunder genom hela resan – från strategi till utveckling och förvaltning – med fokus på innovation, mätbara resultat och långsiktigt hållbara lösningar.

Vi förenar djup affärsförståelse med teknisk

spets och ett äkta engagemang. Genom korta beslutsvägar, prestigelöst samarbete och långsiktiga partnerskap skapar vi digitala lösningar som är smarta, hållbara och relevanta – oavsett om det handlar om att utveckla nästa generations system, stärka infrastrukturer eller leda förändringsarbete i komplexa organisationer.

Under 2025 har vi förstärkt och tydliggjort vårt erbjudande för att bättre möta en marknad i snabb förändring och för att driva långsiktig affärsutveckling. Vår strategiska inriktning fokuserar på att kombinera verksamhetsutveckling, teknisk innovation och förändringsledning för att skapa hållbart affärsvärde för våra kunder.

Vårt samlade erbjudande består av fem kärnområden:



Management Consulting: Vi hjälper företag att bygga resiliens och effektivitet, vilket stärker deras förmåga att anpassa sig till nya marknadsförutsättningar och driva lönsam tillväxt.



Affärsnära AI: Vi möjliggör strategisk och operativ integration av AI verksamhetsprocesser, med fokus på affärsresultat och mätbara effekter snarare än teknikhype.



System- och mjukvaruutveckling: Vi utvecklar och förvaltar digitala lösningar som effektiviserar verksamheter, stärker teknisk infrastruktur och stödjer innovation.



Tillgänglighetsstrategi: Vi stöttar organisationer i att säkerställa digital tillgänglighet och efterlevnad på ett strategiskt och hållbart sätt, vilket blir allt viktigare i en reglerad marknad.



Projekt- och förändringsledning: Vi driver affärskritiska förändrings- och utvecklingsprojekt pragmatiskt och resultatorienterat, med fokus på att leverera affärsvärde i varje steg.

Genom denna struktur adresserar vi tydliga och växande behov hos våra kunder: ökad operationell effektivitet, teknologidrivna affärsutveckling, hållbar transformation och ökad motståndskraft i en snabbt föränderlig marknad.

Vår samlade kompetens och fokuserade tjänsteportfölj stärker vår position och skapar goda förutsättningar för lönsam tillväxt över tid.

Vi erbjuder både spetskompetens, specialister och sammansatta teamleveranser inom samtliga områden. Utöver detta tar vi helhetsansvar för hela systemets livscykel – från utveckling till förvaltning, drift och support – genom en modern DevOps-implementering som säkerställer hög kvalitet, skalbarhet och effektivitet.

Marknadsläge och Tillväxtmöjligheter

Under andra kvartalet har vi sett en fortsatt efterfrågan på våra specialisttjänster från både nya och befintliga kunder. Marknaden är fortfarande konkurrensutsatt med viss prispress, men behovet av specialistkompetens, agila team och helhetsåtaganden förväntas öka, något som skapar goda möjligheter för tillväxt.

Vi har under kvartalet också intensifierat vårt säljarbete, med särskilt fokus på att öka andelen direktkunder. Genom en mer strukturerad bearbetning av marknaden och ett nära samarbete med våra leveransteam har vi lyckats bygga fler direkta kundrelationer, vilket stärker vår position och skapar bättre förutsättningar för långsiktig lönsamhet.

Inom ramen för vår Ventures-strategi har vi etablerat två nya bolag. Först ut är AIDA, som erbjuder tjänster inom tillämpad och affärsnära AI, följt av DRIVE, med fokus på Management Consulting. Dessa bolag är tydliga exempel på hur vi omsätter vår strategi i praktiken och skapar förutsättningar för specialiserad tillväxt inom områden med stark efterfrågan och betydande framtidspotential.

Vår ambition är att kontinuerligt lansera flera nya Ventures varje år, med fokus på strategiskt relevanta områden. Genom denna modell skapar vi goda förutsättningar att möta en växande marknadsefterfrågan, samtidigt som vi stärker vår innovationsförmåga, ökar värdeskapandet och säkrar vår långsiktiga konkurrenskraft.



Väsentliga händelser under rapportperioden

I slutet av andra kvartalet valde Frontwalker att starta om rekryteringsprocessen av ny CFO. Under en övergångsperiod använder Frontwalker en interimslösning för CFO rollen inom koncernen.

Den 27 maj beslutade årsstämman, i enlighet med valberedningens förslag, att genom omval utse Marcus Pettersson, Paul Rehn, Thomas Krishan, Niclas Lindeberg och Margareta Strandbacke som styrelseledamöter, samtliga för tiden intill slutet av årsstämman 2026. Beslutades även, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Marcus Pettersson till styrelsens ordförande.

För mer information om händelserna se
www.frontwalker.se

Finansiell information

Januari – Juni 2025

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 19 120 (31 214) tkr varav 8 963 (12 958) tkr under andra kvartalet. Detta innebär en omsättningsminskning med ca 39% för perioden, minskningen för andra kvartalet är ca 30 %. Under det aktuella kvartalet kvarstår en viss utmaning i affärsklimatet, men vi observerar positiva signaler i form av en ökning av inkommande förfrågningar, särskilt inom segmenten för seniora tjänster, arkitekter, projektledare, tekniska specialister och utvecklare. Vi noterar fortsatt att tillgången på konsulter för närvarande överstiger marknadens efterfrågan, vilket utgör en affärsmässig utmaning. Vi är övertygade om att vårt strukturerade försäljningsarbete, i kombination med våra strategiska satsningar inom både försäljning och rekrytering, kommer att bidra till en gynnsam utveckling över tid.

Periodens rörelseresultat uppgick till -9 714 (-15 980) tkr varav -6 105 (-2 402) tkr för det andra kvartalet. I föregående års siffor januari-juni ingår resultatet från försäljningen av Tavana IT uppgående till -11 920 tkr. För att möjliggöra och förverkliga strategin att årligen etablera ett antal minoritets-ägda bolag, så kallade sk Ventures, har koncernen genomfört riktade investeringar inom flera delar av organisationen. Dessa investeringar har främst varit inriktade på att stärka ledningskapaciteten – både i moderbolaget och i de befintliga dotterbolagen – med syftet att säkerställa rätt kompetens, kapacitet och struktur för att kunna identifiera, starta och stödja nya ventures på ett hållbart och effektivt sätt.

Inom ramen för denna strategi har två nya bolag etablerats under perioden: AIDA, ett AI-bolag med fokus på tillämpad generativ teknik, samt DRIVE, ett managementbolag som erbjuder affärsnära konsulttjänster inom ledarskap och strategi. Dessa satsningar är tydliga exempel på hur koncernen aktivt omsätter strategin i praktiken och samtidigt stärker sin position för långsiktig tillväxt. Frontwalker, utan moderbolag, har ett resultat uppgående till ca -5 600 tkr för perioden januari-juni.

Finansnetto uppgick under perioden till -275 (30) tkr varav -237 (76) tkr under andra kvartalet. Under året har räntebärande skulder ökat jämfört med föregående period, vilket innebär ökade räntekostnader jämfört med föregående period.

Periodens resultat uppgick till -9 989 (-15 948) tkr varav -6 341 (-2 325) tkr under andra kvartalet. Av periodens resultat är -9 675 (-15 948) tkr hänförligt till moderbolagets aktieägare varav -6 027 (-2 325) tkr under senaste kvartalet.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -6 459 (-5 655) tkr, varav -2 786 (-1 170) tkr under andra kvartalet. Främst en effekt av den negativa utvecklingen av rörelseresultatet samt den negativa tillväxten i verksamheten. Förändringen av rörelsekapitalet uppgår till 2 978 (-1 855) tkr, varav 3 119 (817) tkr under senaste kvartalet. I samband med försäljningen av Tavana IT föregående år reglerades en kortfristig koncernintern skuld uppgående till 1 260 tkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till 112 (1 965) tkr, varav 112 (1 965) tkr under andra kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 9 000 (-1 151) tkr, varav 5 518 (-312) tkr under andra kvartalet. Slutamortering av kvarvarande lån till SEB har skett under perioden enligt avtal med -331 (-819) tkr. Upptagna lån under perioden uppgår till 9 250 (-) tkr, varav 5 250 (0) tkr i andra kvartalet. Upptagna lån är från styrelseledamot Thomas Krishan (1 500 tkr) samt från John Bäck (2 500 tkr) och från My Safety AB (5 500 tkr) två av Frontwalker AB:s större aktieägare. Alla lån uppgår till en årsränta om 10%. För mer information - se under rubriken närstående transaktioner.

Amortering av leasingsskuld har skett med -498 (-622) tkr, varav -246 (-279) tkr under andra kvartalet.

Det totala kassaflödet uppgick under perioden till 2 654 (-4 841) tkr varav 2 773 (483) tkr under det senaste kvartalet. Den sista juni uppgick nettoskulden till -8 149 (7 407) tkr. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 4 612 (6 782) tkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 1 239 (2 500) tkr. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 5 851 (9 282) tkr.

Medarbetare

Frontwalker har sysselsatt 44 (64) personer i medeltal under perioden varav 40 (59) personer varit anställda. I det andra kvartalet har koncernen sysselsatt 45 (47) personer



varav 41 (42) varit anställda. Utöver de anställda anlitade koncernen 4 (6) underkonsulter i genomsnitt under perioden och 3 (5) under andra kvartalet. Vid periodens slut uppgick antalet sysselsatta till 42 (51).

Antal aktier och Eget kapital

Det totala antalet aktier uppgår till 1 375 000 aktier av serie A och 123 488 081 aktier av serie B, totalt 124 863 081 aktier. Eget kapital uppgår totalt till 3 977 (21 513) tkr, varav 3 731 (21 513) tkr är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Frontwalker har för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram.

Den 19 januari 2024 beslutade en extra bolagsstämma att minska aktiekapitalet med 32 464 401,06 kr, från 37 458 924,3 kr till 4 994 523,24 kr för avsättning till fritt eget kapital. Minskningen skedde utan indragning av aktier varvid kvotvärdet ändras från 0,3 kr till 0,04 kr. Den 3 april 2024 gav Bolagsverket tillstånd till minskningen av aktiekapitalet.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till - (-) tkr, - (-) tkr under andra kvartalet.

Värdet på nyttjanderättstillgångarna enligt IFRS16 uppgick vid periodens slut till 1 041 (1 742) tkr, varav det största värdet var i hyreskontrakt för byggnader. Vid årets ingång uppgick tillgångarna till 1 214 (2 414) tkr.

Sålda dotterföretag uppgick under perioden till - tkr (3 000) tkr och föregående år avser försäljningen av Tavana IT. Förvärv av dotterföretag uppgick till - (-) tkr. Föregående års investering avser förvärv av minoriteten i samma bolag. Under april i år såldes intressebolaget Designtech; 65 (-) tkr.

Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen hade vid årets ingång en goodwill på 15 369 tkr från förvärvet av Frontwalker Group. I och med försäljning av Tavana IT förra året minskade koncernens goodwill med 14 610 tkr från 29 979 tkr till 15 369 tkr.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar finansiering och ägande av dotterföretagen inom segmenten. Verksamheten omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR samt finansieringsfrågor. Riskerna för moderbolaget utgörs i allt väsentligt av den operativa verksamhet som bedrivs i dotterbolagen. Moderbolagets övriga intäkter uppgick

under perioden till 2 588(3 204) tkr. Intäkterna avser främst ekonomi- samt management fee tjänster till alla dotterbolag i koncernen. Intäkterna har minskat till följd av försäljningen av Tavana IT.

Rörelseresultatet uppgick till -4 103 (-1 456) tkr, varav -2 212 (-1 044) tkr i andra kvartalet. Rörelseresultatet exklusive management fee uppgick till -3 203 (-2 716) tkr. De högre kostnaderna i moderbolaget jämför med samma period föregående år beror på investering i ny koncernchef samt utökad styrelse. Detta för att realisera den nya tillväxtstrategin.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -4 315 (-17 487) tkr. Föregående år genererade försäljning av Tavana IT ett negativt resultat om 16 096 tkr i moderbolaget.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 3 144 (3 727) tkr. Därutöver finns outnyttjad kreditlimit uppgående till 700 (700) tkr. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 3 844 (4 427) tkr. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 4 (4) personer.

Närstående transaktioner

MySaftey Group AB äger ca 29% av Frontwalker AB. Under perioden har Frontwalker fått ersättning för ekonomitjänster motsvarande 66 tkr. MySafety Group har sedan per 18 november 2024 lånat ut 6 500 tkr till Frontwalker AB i ett kortfristigt lån.

P Rehn Investment AB, vilket ägs av styrelseledamoten Paul Rehn, har från 26 november 2024 givit ett lån på 1 250 tkr till Frontwalker AB. Styrelseledamoten Thomas Krishan har givit ett lån på 1 500 tkr från 29 januari i år. Alla lån är kortfristiga och löper med en årlig ränta på 10%.

Styrelseledamot Margareta Strandbacke har sålt affärsutvecklingstjänster till Frontwalker AB uppgående till 60 tkr under året.

Risker och osäkerheter i verksamheten

Frontwalkerkoncernen och dess moderbolag Frontwalker AB är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker, såsom marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och affärsrisk. Frontwalkers affärsrisk omfattar bland annat prisnivå och åtaganden gentemot kund, förändrade kundkrav, minskad efterfrågan på konsulttjänster, kundkoncentration, förändrat beteende från konkurrenter samt ränterisker. För att fortsätta växa är koncernen beroende av att kunna utveckla, behålla samt rekrytera kvalificerade medarbetare och samtidigt upprätthålla en personalkostnadsnivå som är rimlig

med hänsyn till priset mot kund. Det har tidigare, och fortsatt, varit stor konkurrens om kvalificerade medarbetare.

Frontwalkers årsredovisning för år 2024, sidan 30 not 3 beskriver koncernens och moderbolagets risker och riskhantering utförligare. Situationen i omvärlden med tex krig samt utmanande konjunkturläge fortsätter att påverka tillsammans med högre räntor ger det en negativ effekt på marknaden. Utöver detta bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit utöver de som beskrivs i årsredovisningen.

Utsikter

Vi fortsätter vår långsiktiga tillväxtresa med två nya bolag etablerade under kvartal 2, en starkt position inom digitalisering och tillgänglighet, samt en tydlig strategi för att möta marknadens växande behov av modernisering och specialistkompetens, vilket gör oss väl rustade att kapitalisera på framtidens affärsmöjligheter.

Vi har under kvartal 2 tagit ytterligare steg i vår långsiktiga tillväxtresa. Med en tydligt beslutad strategi och vår Ventures-modell baserad på minoritetsägda dotterbolag och en attraktiv incitamentsstruktur fortsätter vi att skapa starka förutsättningar för lönsam expansion och strategiska satsningar. Modellen möjliggör en fokuserad tillväxt och vår ambition kvarstår att etablera flera nya Ventures årligen. Under kvartalet har vi framgångsrikt startat två nya bolag, AIDA och DRIVE, och vi kommer under resten av året målmedvetet arbeta för att etablera fler bolag i linje med vår kommunicerade strategi.

Vi ser fram emot att under kommande kvartal stärka vår position ytterligare och fortsätta attrahera entreprenörer och ledare som vill bygga och driva bolag tillsammans med oss på Frontwalker

Trots en avmattning på marknaden och en kortsiktig resultatpåverkan ser vi signaler om en gradvis återgång till ett mer stabilt läge. Vi bedömer att efterfrågan på IT-utveckling och expertkompetens på sikt kommer öka. Även om investeringstakten varit tillfälligt dämpad ser vi tecken på att den negativa utvecklingen avstannat och att beläggningsgraden successivt kommer att stärkas.

Efterfrågan på digitalisering och automatisering fortsätter inom samtliga branscher, och behovet av modernisering ökar. Många organisationer utmanas av teknisk skuld och föråldrade legacy-system, vilket skapar

affärsmöjligheter framåt. I detta landskap har vi en tydlig styrka som komplett leverantör – från strategisk rådgivning och expertkompetens till utveckling, modernisering och långsiktig förvaltning av digitala lösningar

Vi har framgångsrikt paketerat våra tjänster inom digital tillgänglighet och erbjuder idag marknadsanpassade lösningar som hjälper företag inom alla branscher att uppfylla de nya lagkraven. Sedan lagstiftningen för offentlig sektor infördes 2019 har vi byggt en stark position inom området, och i samband med att regleringen nu även omfattar privata företag är vi väl etablerade för att möta den ökade efterfrågan och säkerställa att våra kunder följer lagen.

Samtidigt har skiftet mot distansarbete förändrat förutsättningarna i marknaden, där kunder i allt större utsträckning efterfrågar leverans på distans. Vår etablering på flera orter i landet stärker vår konkurrenskraft och ökar vår leveranskapacitet när geografiska begränsningar minskar i betydelse.

Frontwalkers tre mål framåt

- 1 Frontwalker ska ha en i huvudsak organisk tillväxtstrategi kompletterat med mindre förvärv samt vara vinst och utdelningsmaximerande.
- 2 Frontwalker ska nå en nettoomsättning om cirka 200 mkr i slutet av 2027.
- 3 Frontwalker ska nå ett EBITA om minst 8 procent av omsättningen, i slutet av 2027.

Finansiell kalender

Delårsrapport Juli–September 2025

Bokslutskommuniké 2025

2025-11-06

2026-02-12

För ytterligare information kontakta:

Anette Billing, VD / Koncernchef

072-502 17 83

anette.billing@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.

Marcus Pettersson

Ordförande

Paul Rehn
Ledamot

Niclas Lindeberg
Ledamot

Thomas Krishan
Ledamot

Margareta Strandbacke
Ledamot

Anette Billing

VD/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 14 augusti 2025 kl. 08.30 CET.

Koncern

Koncernens resultaträkning

TKR	April–Juni 2025	April–Juni 2024	Jan–Juni 2025	Jan–Juni 2024	Jan–Dec 2024
Nettoomsättning	8 963	12 958	19 120	32 214	50 875
Övriga rörelseintäkter	83	198	245	420	769
Summa rörelsens intäkter	9 046	13 157	19 365	31 635	51 643
Köpta varor och tjänster	-1 954	-2 715	-3 973	-5 095	-9 697
Övriga externa kostnader	-1 668	-1 979	-3 002	-3 952	-7 345
Personalkostnader	-11 281	-10 595	-21 608	-26 078	-45 101
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-248	-270	-496	-570	-1 118
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-11 920	-11 920
Summa rörelsens kostnader	-15 151	-15 559	-29 079	-47 615	-75 181
Rörelseresultat	-6 105	-2 402	-9 714	-15 980	-23 538
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i intresseföretag	-	65	-	65	65
Resultat från övriga värdepapper	-	-	72	-	45
Ränteintäkter och liknande resultatposter	19	58	37	80	118
Räntekostnader och liknande resultatposter	-256	-47	-384	-115	-227
Summa resultat från finansiella resultatposter	-237	76	-275	30	1
Resultat före skatt	-6 342	-2 326	-9 989	-15 950	-23 536
Uppskjuten skatt	1	1	-	2	2
Periodens resultat	-6 341	-2 325	-9 989	-15 948	-23 534
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6 027	-2 325	-9 675	-15 948	-23 534
Innehav utan bestämmande inflytande	-314	-	-314	-	-
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr	-0,05	-0,02	-0,08	-0,13	-0,19
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental	124 863	124 863	124 863	124 863	124 863
Antal aktier vid periodens slut, tusental	124 863	124 863	124 863	124 863	124 863

Koncernens rapport över totalresultatet

TKR	April–Juni 2025	April–Juni 2024	Jan–Juni 2025	Jan–Juni 2024	Jan–Dec 2024
Periodens resultat	-6 341	-2 325	-9 989	-15 948	-23 534
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året	-6 341	-2 325	-9 989	-15 948	-23 534

Årets totalresultat hänförligt till:

TKR	April–Juni 2025	April–Juni 2024	Jan–Juni 2025	Jan–Juni 2024	Jan–Dec 2024
Moderbolagets ägare	-6 027	-2 325	-9 675	-15 948	-8 677
Innehav utan bestämmande inflytande	-314	-	-314	-	-

Koncernens rapport över finansiell ställning

TILLGÅNGAR

TKR	30 Juni 2025	30 Juni 2024	31 Dec 2024
Anläggningstillgångar			
Goodwill	15 369	15 369	15 369
Nyttjanderättstillgångar	1 041	1 742	1 214
Materiella anläggningstillgångar	101	48	126
Uppskjuten skattefordran	9	9	8
Andra långfristiga fordringar	1 050	1 300	1 300
Summa anläggningstillgångar	17 570	18 469	18 017
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	5 111	9 603	7 031
Övriga fordringar	460	345	382
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	875	1 054	1 245
Summa kortfristiga fordringar	6 446	11 002	8 658
Likvida medel	4 612	6 782	1 958
Summa omsättningstillgångar	11 058	17 784	10 616
SUMMA TILLGÅNGAR	28 629	36 253	28 634

Koncernens rapport över finansiell ställning

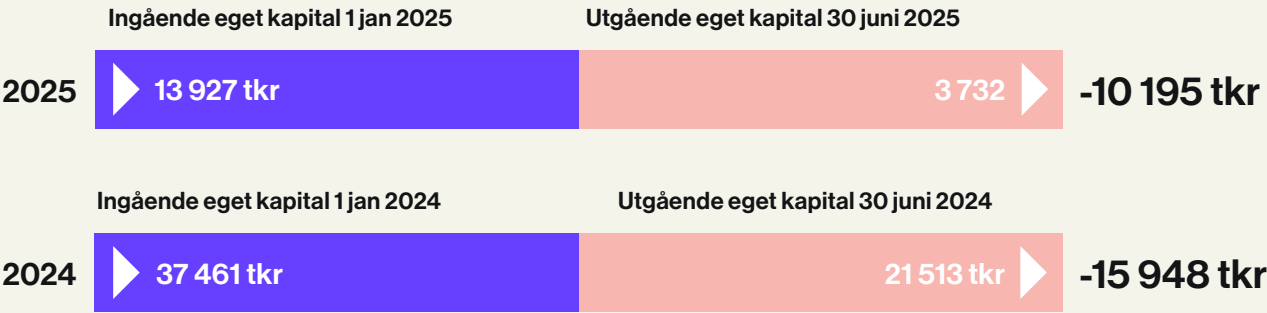
EGET KAPITAL OCH SKULDER

TKR	30 Juni 2025	30 Juni 2024	31 Dec 2024
EGET KAPITAL			
Aktiekapital (kvotvärde 0,4 (0,3) kr) (Antal aktier 124 863 081 (124 863 081)) varav (1 375 000 (1 375 000)) A-aktier (123 488 081 (123 488 081)) B-aktier	4 995	4 995	4 995
Övrigt tillskjutet kapital	124 552	124 552	124 552
Balanserat resultat	-116 141	-92 086	-92 086
Periodens resultat	-9 675	-15 948	-23 534
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	3 731	21 513	13 927
Innehav utan bestämmande inflytande	246	-	-
Summa eget kapital	3 977	21 513	13 927
SKULDER			
Långfristiga leasingskulder	450	674	487
Övriga långfristiga skulder	1 250	-	1 250
Summa långfristiga skulder	1 700	674	1 737
Skulder till kreditinstitut	-	875	331
Checkräkningskredit	1 261	-	933
Kortfristiga leasingskulder	515	986	644
Förskott från kunder	458	211	315
Leverantörsskulder	2 250	3 291	3 648
Skatteskulder	20	145	191
Övriga skulder	14 839	3 627	3 974
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 609	4 930	2 934
Summa kortfristiga skulder	22 952	14 066	12 970
Summa skulder	24 652	14 740	14 707
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	28 629	36 253	28 634

Förändring av eget kapital i sammandrag

TKR	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital, 1 januari 2024	37 461	-	37 461
Periodens totalresultat	-23 534	-	-23 534
Utgående eget kapital, 31 december 2024	13 927	-	13 927
Ingående eget kapital, 1 januari 2025	13 927	-	13 927
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Emission i dotterföretag- förskjutning mellan ägare	-520	560	40
Periodens totalresultat	-9 675	-314	-9 989
Utgående eget kapital, 30 juni 2025	3 732	246	3 978
Ingående eget kapital, 1 januari 2024	37 461	-	37 461
Periodens totalresultat	-15 948	-	-15 948
Utgående eget kapital, 30 juni 2024	21 513	-	21 513

Eget kapital
1 januari till 30 juni



Koncernens rapport över kassaflöden

TKR	April–Juni 2025	April–Juni 2024	Jan–Juni 2025	Jan–Juni 2024	Jan–Dec 2024
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	-6 106	-2 402	-9 714	-15 980	-23 538
Avskrivningar/Nedskrivningar på materiella/immateriella tillgångar	248	270	496	570	1 118
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	-	11 920	11 920
Erhållen ränta och utdelning	-	22	18	44	163
Erlagd ränta	-19	-29	-38	-76	-134
Betald inkomstskatt	-27	152	-198	-277	-232
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 904	-1 987	-9 436	-3 799	-10 703
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av kundfordringar	1 207	968	1 920	1 452	4 024
Förändring av kortfristiga fordringar	275	356	349	1 950	1 685
Förändring av leverantörsskulder	203	-156	-1 399	-912	-555
Förändring av kortfristiga skulder	1 434	-351	2 108	-4 345	-5 913
Summa förändring av rörelsekapitalet	3 119	817	2 978	-1 855	-759
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 786	-1 170	-6 459	-5 655	-11 462
Investeringsverksamheten					
Sålda dotterföretag	-	1 900	-	1 900	1 900
Sålda intressebolag	-	65	-	65	65
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-97
Försäljning av materiella/imateriella anläggningstillgångar	40	-	112	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	40	1 965	112	1 965	1 868
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	5 250	-	9 250	-	1 250
Långfristig fordran	250	250	250	250	250
Amortering av leasingskuld	-246	-279	-498	-622	-1 182
Amortering av lån	-83	-283	-331	-819	-1 362
Förändring av checkräkningskredit	347	-	329	41	973
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 518	-312	9 000	-1 151	-71
Periodens kassaflöde	2 773	483	2 654	-4 841	-9 664
Likvida medel vid periodens början	1 839	6 301	1 958	11 623	11 623
Likvida medel vid periodens slut	4 612	6 782	4 612	6 782	1 958
Outnyttjade checkkrediter	1 239	2 500	1 239	2 500	1 568
Summa disponibla likvida medel	5 851	9 282	5 851	9 282	3 526

Nyckeltal

KONCERN TKR

	April–Juni 2025	April–Juni 2024	Jan–Juni 2025	Jan–Juni 2024	Jan–Dec 2024
Per aktie					
Resultat per aktie	-0,05	-0,02	-0,08	-0,13	-0,19
Eget kapital per aktie	-	-	0,03	0,17	0,11
Anställda					
Anställda, medeltal (st)	41	42	40	59	50
Underkonsulter, medeltal (st)	3	5	4	6	5
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal (st)	44	47	44	64	54
Anställda, periodens slut	40	44	40	44	43
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), periodens slut (st)	42	51	42	51	48
Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS*					
Tillväxt (%)	-30,8%	-48,4%	-38,7%	-44,4%	-48,1%
Rörelsemarginal (%)	-67,5%	-18,3%	-50,2%	-50,5%	-45,6%
EBITDA marginal (%)	-64,7%	-16,2%	-47,6%	-48,6%	-43,4%
EBITA marginal (%)	-67,5%	18,3%	-50,2%	-50,5%	-45,6%
Soliditet (%)	-	-	13,9%	59,3%	48,6%
Nettokassa/nettoskuld (tkr)	-	-	-8 149	7 407	-56
Disponibla likvida medel (tkr)	-	-	5 851	9 282	3 526

* 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 respektive period föregående år i %.

Frontwalker använder sig av det alternativa nyckeltalet Rörelsemarginal. Rörelsemarginal är ett nyckeltal som Frontwalker betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå. Rörelseresultatet i förhållande till totala omsättningen.

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. Rörelseresultatet plus avskrivningar och nedskrivningar i förhållande till totala omsättningen.

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. Rörelseresultatet

plus nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar i förhållande till totala omsättningen.

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 samt räntebärande fodringar med avdrag för koncernens räntebärande skulder. Koncernens leasingsskuld ingår inte i underlaget.

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 inklusive koncernens outnyttjade kreditlimiter.

Moderbolag

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

TKR	April–Juni 2025	April–Juni 2024	Jan–Juni 2025	Jan–Juni 2024	Jan–Dec 2024
Övriga rörelseintäkter	1 304	1 386	2 588	3 204	5 562
Omsättning	1 304	1 386	2 588	3 204	5 562
Rörelsens kostnader	-3 515	-2 430	-6 689	-4 660	-10 737
Avskrivningar och nedskrivningar	-1	-	-2	-	-2
Rörelseresultat (EBIT)	-2 212	-1 044	-4 103	-1 456	-5 177
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-16 096	-16 946
Resultat från övriga värdepapper	-	-	72	-	45
Resultat från ränteintäkter/kostnader	-206	57	-284	65	77
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-2 418	-987	-4 315	-17 487	-22 001
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	-
Resultat efter bokslutsdispositioner	-2 418	-987	-4 315	-17 487	-22 001
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 418	-987	-4 315	-17 487	-22 001

Moderbolagets rapport över totalresultatet

TKR	April–Juni 2025	April–Juni 2024	Jan–Juni 2025	Jan–Juni 2024	Jan–Dec 2024
Periodens resultat	-2 418	-987	-4 315	-17 487	-22 001
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året	-2 418	-987	-4 315	-17 487	-22 001

Moderbolagets balansräkning

TILLGÅNGAR

TKR	30 Juni 2025	30 Juni 2024	31 Dec 2024
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	8	-	10
Andelar i koncernföretag	27 154	26 644	25 794
Andra långfristiga fordringar	1 050	1 300	1 300
Summa anläggningstillgångar	28 212	27 944	27 104
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kundfordringar	-	18	-
Fordringar hos koncernföretag	833	-	-
Övriga fordringar	385	318	357
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	453	505	543
Summa kortfristiga fordringar	1 671	841	900
Kassa och bank	3 144	3 727	1 134
Summa omsättningstillgångar	4 815	4 568	2 034
SUMMA TILLGÅNGAR	33 027	32 512	29 139

EGET KAPITAL OCH SKULDER

EGET KAPITAL

Aktiekapital (kvotvärde 0,04 (0,3) kr)
(Antal aktier 124 863 081 (124 863 081)) varav
(1 375 000 (1 375 000)) A-aktier
(123 488 081 (123 488 081)) B-aktier

	4 994	4 994	4 995
Summa bundet eget kapital	4 994	4 994	4 995
Balanserat resultat	12 929	34 930	34 930
Periodens resultat	-4 315	-17 487	-22 001
Summa fritt eget kapital	8 614	17 443	12 929
Summa eget kapital	13 608	22 437	17 923

SKULDER

Övriga långfristiga skulder	1 250	-	1 250
Summa långfristiga skulder	1 250	-	1 250
Leverantörsskulder	560	609	525
Skulder till koncernföretag	3 994	8 065	6 962
Skatteskulder	141	35	105
Övriga kortfristiga skulder	12 304	246	1 381
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 220	1 119	994
Summa kortfristiga skulder	18 169	10 074	9 966
Summa skulder	19 419	10 074	11 216
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	33 027	32 512	29 139

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 (tkr) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Goodwill

Goodwill redovisas i balansräkningen som en immateriell anläggningstillgång till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Goodwill har allokaterats 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 2024-12-31 visade på inga nedskrivningsbehov. I Frontwalkers årsredovisning för år 2024 beskrivs processen för värdering av goodwill utförligare.

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 2024 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 59,2 mkr. I balansräkningen per 2024-12-31 är uppskjuten skattefordran redovisad till 0 (0) tkr.

NOT 2. VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Den 1 juli. Frontwalker pressmeddelade att styrelsen beslutat om en nyemission av aktier av serie B, med avvikelserätt från befintliga aktieägares företrädesrätt. Därutöver har styrelsen, villkorat av bolagsstämman efterföljande godkännande, beslutat om ytterligare en riktad emission av aktier av serie B om totalt

cirka 7,2 MSEK till P Rehn Investment AB och Thomas Krishan invest AB. Genom de Riktade Emissionerna kan Frontwalker tillföras totalt cirka 18,7 MSEK, varav cirka 6,7 MSEK avses erhållas genom kvittning av skulder enligt ingångna låneavtal.

NOT 3. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI – KONCERN

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.

NOT 4. SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Koncernen			Moderbolaget		
	31 Juni 2025	31 Juni 2024	31 Dec 2024	31 Juni 2025	31 Juni 2024	31 Dec 2024
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	1 250	-	1 250	-	-	1 250
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1 261	875	1 264	-	-	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	10 250	-	1 000	6 250	-	1 000
Ställda säkerheter för checkkredit 2 800 tkr (3 800 tkr)	2 800	2 800	2 800	1 000	1 000	1 000
Varav: Företagsinteckningar	2 800	2 800	2 800	1 000	1 000	1 000
Ställda säkerheter för lån 4 700 tkr (6 000 tkr)	4 700	4 700	4 700	-	-	-
Varav: Företagsinteckningar	4 700	4 700	4 700	-	-	-
Eventualförpliktelser	inga	inga	inga	6 500	6 500	6 500

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

ir@frontwalker.se

Klarabergsgatan 60, 111 21 Stockholm

© 2025 FRONTWALKER AB

