

FRONTWALKER

DELÅRSRAPPORT Q2 | 2026

We close the gap

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

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

Frontwalker AB (publ) är noterat på Nordic SME under tickern FRWA B.

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

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2026

Kvartalet genererar ett förbättrat resultat jämfört med föregående år genom förvärvet av verksamheten i Sri Lanka. Nettoomsättningen i perioden uppgick till 20,1 (9,0) mkr och EBITA-resultatet uppgick till -2,2 (-6,1) mkr.

April–Juni 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 20,1 (9,0) mkr
- EBITA-resultatet uppgick till -2,2 (-6,1) mkr
- EBIT/Rörelseresultatet uppgick till -2,2 (-6,1) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -2,4 (-6,3) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,01 (-0,05) kr

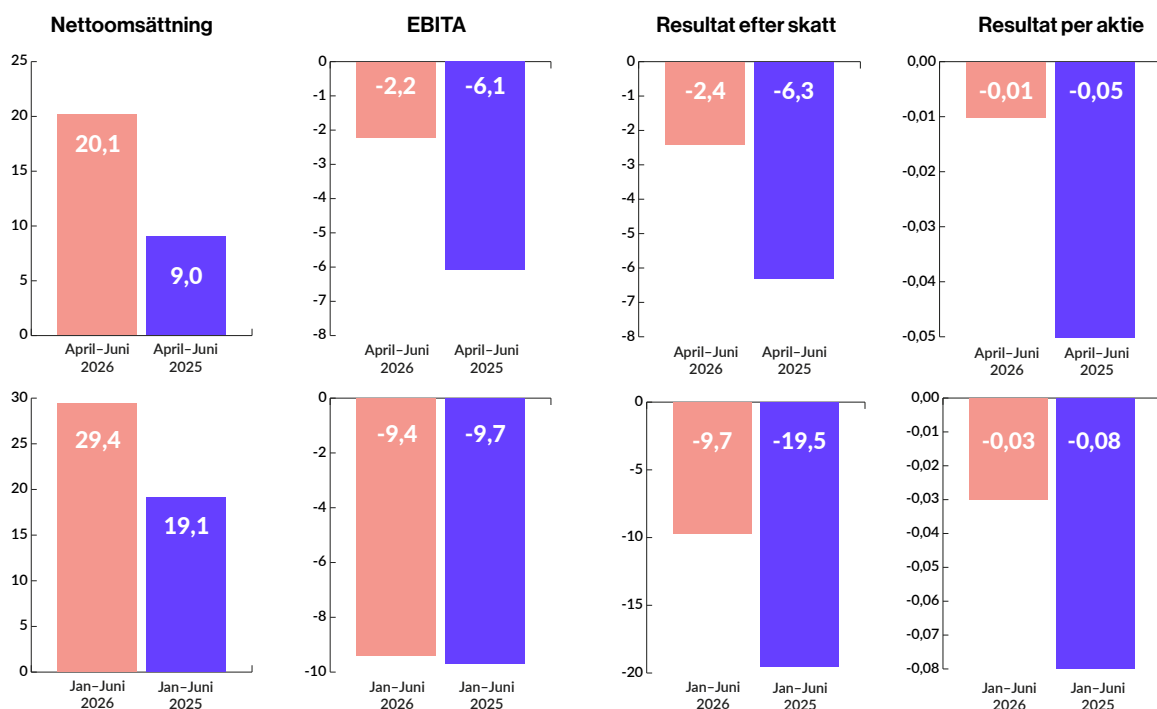
Januari–Juni 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 29,4 (19,1) mkr
- EBITA-resultatet uppgick till -9,4 (-9,7) mkr
- EBIT/Rörelseresultatet uppgick till -9,4 (-9,7) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -9,7 (-10,0) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 (-0,08) kr

Koncernen i korthet

	April–Juni 2026	April–Juni 2025	Jan–Juni 2026	Jan–Juni 2025	Jan–Dec 2025
Nettoomsättning, KSEK	20 138	8 963	29 380	19 120	36 631
EBITDA, KSEK	-1 645	-5 857	-8 586	-9 218	-17 887
EBITA, KSEK	-2 185	-6 105	-9 399	-9 714	-18 914
EBIT/Rörelseresultat, KSEK	-2 185	-6 105	-9 399	-9 714	-18 914
Resultat efter skatt, KSEK	-2 400	-6 341	-9 688	-9 989	-19 450
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,01	-0,05	-0,03	-0,08	-0,12
Tillväxt*, %	124,7	-30,8	53,7	-38,7	-28,0
EBITDA marginal*, %	-8,1	-64,7	-29,1	-47,6	-48,1
EBITA marginal*, %	-10,8	-67,5	-31,9	-50,2	-50,8
EBIT/Rörelsemarginal*, %	-10,8	-67,5	-31,9	-50,2	-50,8
Soliditet*, %	-	-	73,8	13,9	45,2
Nettokassa/nettoskuld*, KSEK	-	-	619	-6 910	-773
Disponibla likvida medel*, KSEK	-	-	2 787	5 851	3 677
Balansomslutning, KSEK	-	-	147 653	28 629	28 874
Eget kapital, KSEK	-	-	108 976	3 977	13 050
Eget kapital per aktie, KSEK	-	-	0,26	0,03	0,07

* Definitioner av dessa nyckeltal finns på sidan 16.



VD har ordet

Sedan jag tillträdde som ny vd i Frontwalker i början av maj 2026, har jag tillsammans med ledning och styrelse arbetat för att förtydliga och förstärka bolagets strategi framåt. Jag ser att vårt förvärv av systemutvecklingsbolaget E-Consulate i Sri Lanka i mars i kombination med vår egen svenska verksamhet nära våra kunder ger oss goda förutsättningar för lönsam tillväxt i Sverige och internationellt.



Det andra kvartalet präglades fortsatt av omställningen av den svenska verksamheten och integrationen av Frontwalker Sri Lanka (tidigare E-Consulate). Frontwalker Sri Lanka bidrar till ökad omsättning och förbättrat resultat. Omsättningen uppgick till 20,1 (9,0) MSEK och EBITA-resultatet till -2,2 (-6,1) MSEK.

Vi lever mitt i den fjärde industriella revolutionen och AI kryper in i alla människors och organisationers vardag. 72 procent av världens organisationer hittar inte den IT-kompetens de behöver. Organisationer har svårt att hänga med i den höga innovationstakten samtidigt som de hanterar sina befintliga system som håller dem tillbaka. Kostnaderna för att utveckla, förvalta och supportera gamla och nya system växer. Organisationer behöver hjälp med att hantera dessa gap. Det är precis här Frontwalker kan hjälpa till – genom att stänga dessa gap. Vi kallar det: We close the gap.

Frontwalker ska fokusera på mjukvaruutveckling inom affärsapplikationer, webb, integrationer och AI. Vi skall gå från att sälja konsulttimmar till att leverera utveckling som en tjänst Development-as-a-Service (DaaS). Vi ska leverera genom vår globala leveransmodell med en lokal Delivery Manager nära kunden och ett globalt leveranscenter som i team skapar kapacitet och skalbarhet till rätt pris. Kunden får kvalitet, skalbarhet och trygghet till en förutsägbar kostnad. Vi kallar det: Affordable by design.

Med Frontwalker Sri Lanka har vi ett leveranscenter med 160 medarbetare med teknisk kompetens på högsta internationella nivå. Det ger oss inte bara en möjlighet att växa i Sverige, det öppnar också dörren till internationell expansion via vår globala leveransmodell. Övergången från konsultaffär till DaaS innebär också en omställning från fakturering av timmar till månadsavgift, vilket genererar återkommande intäkter med en förutsägbar marginal.

De finansiella målen för 2027 ligger fast. 200 MSEK i omsättning och en EBITA-marginal på 8 procent. Vägen dit är genom en global leveransmodell, förvärv av bolag som kan tillföra omsättning samt partnerskap och expansion som ger nya affärer och som tar oss till nya geografiska marknader.

Jag tillträdde som VD till ett bolag med en 35-årig historia men med flera år av fallande omsättning och negativt resultat bakom sig. Det är dags att vända den trenden och vi gör det med en ny strategi och en ny riktning. Med vår nya strategi positionerar sig Frontwalker nu för lönsam tillväxt.

Allt börjar och slutar med människor, och organisationen är redo för den nya resan. Vi är redo att stänga gapen på marknaden.

Let's close the gap
Jesper Jacquet
VD och Koncernchef

Om verksamheten

Vi har under det andra kvartalet 2026 förtydligat vår strategi framåt och vårt kunderbjudande.

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

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

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

Marknadspotential

Vi ser en potential i den globala marknaden som vi sammanfattar i tre gap:

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

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

Vårt erbjudande, DaaS

Development-as-a-Service (DaaS) innebär ett fokus på mjukvaruutveckling inom affärsapplikationer, webbblösningar, integrationer och AI. Vi har paketerat vår tjänst i fyra erbjudanden:

- **Classic:** du får ett dedikerat applikationsteam som utvecklar, förvaltar och supporterar de system du behöver hjälp med.
- **Always on:** vi säkerställer att dina tjänster är tillgängliga 24/7.

- **Licensed:** vi utvecklar kompletterande komponenter till befintliga system som vi sedan distribuerar på licens, exempelvis integrationsplattformar.
- **Projects:** vi moderniserar dina gamla system för att möta framtidens behov.

Den globala leveransmodellen

Samtidigt som vi ser en potential i marknaden vet vi också att våra kunder förväntar sig specialistkunskap, låga och förutsägbara kostnader, kvalitet, skalbarhet och hög leveranssäkerhet. Därför ställer vi nu om från att hyra ut konsulter till att leverera en tjänst i en global leveransmodell.

Med lokala Delivery Managers nära våra kunder och vårt leveranscenter i Sri Lanka kan vi leverera team med domänkunskap i hela leveranskedjan - med kvalitet, skalbarhet och leveransdygnet runt, året om, till ett fast och konkurrenskraftigt månadspris.

Medarbetare

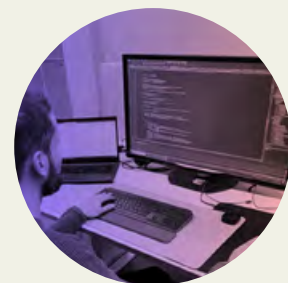
Vi är ett techbolag, men vi anser att allt börjar och slutar med människor. Därför är vår kultur central. Våra värdeord är ett löfte till alla kunder, ägare, medarbetare, leverantörer och andra aktörer på marknaden. Vi agerar lika oavsett om det gäller Sverige, Sri Lanka eller någon annanstans i världen:

- **Grit:** vi jobbar stenhårt och ger inte upp.
- **Accountability:** man kan alltid lita på oss.
- **Pace:** vi börjar nu och levererar snabbt.

Tillväxt

Frontwalker ska leverera lönsam tillväxt, och framåt prioriterar vi tre områden:

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



Väsentliga händelser under rapportperioden

- Den 27 maj 2026 meddelade Frontwalker att bolaget implementerat en centraliserad digital plattform åt Sri Lankas ministerium för utrikesfrågor, utlandsanställning och turism, vilken samlar den digitala närvaron för landets diplomatiska beskickningar. Plattformen lanserades i Colombo den 18 maj 2026, och sju utlandsmyndigheter har anslutits i en första fas. Projektet genomfördes enligt Frontwalkers globala leveransmodell, med ledning från Stockholm och leveranskapacitet från bolagets Global Delivery Centre i Sri Lanka.
- Styrelsen beslutade den 7 maj 2026 att utse Jesper Jacquet till ny verkställande direktör för Frontwalker, med tillträde den 8 maj 2026. Anette Billing lämnade i samband med detta sin roll som verkställande direktör, i samförstånd med styrelsen efter en översyn av bolagets verksamhet och framtida inriktning. Jesper Jacquet kommer närmast från rollen som vd för Mysafety AB, där han lett bolagets verksamhetstransformation.
- Den 29 april 2026 ingick Frontwalker ett långsiktigt strategiskt partnerskap med försäkringsbolaget Mysafety AB. Samarbetet omfattar mjukvaruutveckling, digital produktutveckling och innovationsprojekt inom AI, data och molnteknik, och levereras genom Frontwalkers globala leveransmodell.

För mer information om händelserna se
www.frontwalker.se



Finansiell information

Januari – Juni 2026

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 29 380 (19 120) KSEK varav 20 138 (8 963) KSEK under andra kvartalet. Detta motsvarar en omsättningstillväxt om 54% för perioden, varav 125% avser andra kvartalet. Ökningen jämfört med föregående år är i huvudsak drivet av förvärvet av E-Consulate (Pvt) Ltd (efter förvärvet omregistrerat under namnet Frontwalker (Pvt) Ltd), vars omsättning och resultat konsolideras i koncernen från och med april 2026. Den underliggande marknaden har fortsatt präglats av försiktighet till följd av det makroekonomiska läget, vilket påverkat kundernas beslutsprocesser och investeringstakt. Försäljningen har även påverkats negativt av de interna omställningar som genomförts i verksamheten, där fokus under perioden legat på att etablera den globala leveransmodellen.

Periodens EBIT/Rörelseresultat uppgick till -9 399 (-9 714) KSEK varav -2 185 (-6 105) KSEK under det andra kvartalet. Periodens resultat har belastats med jämförelsestörande poster av engångskaraktär om -5 167 KSEK, varav -2 039 KSEK kan härledas till andra kvartalet. Posterna är främst hänförliga till omstruktureringar inom ramen för den konsolideringsfas där verksamheten anpassas till den nya strategiska inriktningen. Dessa kostnader består huvudsakligen av personalkostnader och övriga externa kostnader.

Finansnettot uppgick under perioden till -288 (-275) KSEK, varav -215 (-237) KSEK avsåg andra kvartalet. Av kvartalets finansnetto hänför sig -168 KSEK till en valutakursförlust vid omräkning av tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av E-Consulate. I samband med den riktade nyemissionen i februari om 8 175 KSEK kvittades skuld till Mysafety Group om 3 975 KSEK (se Närstående transaktioner), vilket bidrog till en minskning av de räntebärande skulderna.

Periodens resultat uppgick till -9 688 (-9 989) KSEK varav -2 400 (-6 341) KSEK under andra kvartalet. Av periodens resultat är -9 496 (-9 675) KSEK hänförligt till moderbolagets aktieägare varav -2 400 (-6 027) KSEK under andra kvartalet.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -384 (-6 459) KSEK, inklusive -2 050 (-2 786) KSEK under det andra kvartalet. Trots ett negativt resultat för första halvåret om cirka -9 MSEK begränsades kassautflödet genom en positiv förändring i rörelsekapitalet om 9 057 (2 978) KSEK, varav 202 (3 119) KSEK under det andra kvartalet. Förbättringen i rörelsekapitalet utgjorde därmed den huvudsakliga förklaringen till att kassaflödet från den löpande verksamheten utvecklades väsentligt starkare än periodens resultat.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -310 (112) KSEK, varav -211 (40) KSEK under andra kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -885 (9 000) KSEK, varav -266 (5 518) KSEK under andra kvartalet. Under perioden genomfördes en riktad nyemission om totalt 8 175 KSEK, varav 3 975 KSEK kvittades mot reverser, vilket innebar att den kontanta delen uppgick till 4 200 KSEK. Banklånet som togs upp förra året, i samband med att den tidigare checkkrediten kvittades, har amorterats med totalt 600 KSEK under första halvåret (100 KSEK per månad) och uppgår per den 30 juni till 900 KSEK.

Amortering av leasingsskuld har skett med -683 (-498) KSEK, varav -412 (-246) KSEK under det andra kvartalet.

Det totala kassaflödet uppgick under perioden till -1 579 (2 654) KSEK varav -2 527 (2 773) KSEK under det andra kvartalet.

Per den siste juni uppgick nettokassan till 619 (-6 910) KSEK. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 1 602 (4 612) KSEK. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 1 185 (1 239) KSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 2 787 (5 851) KSEK.

Övrig information

Q2 proforma. Om Frontwalker hade ägt E-Consulate under hela perioden hade nettoomsättningen uppgått till 38,3 MSEK.

Medarbetare

Frontwalker har sysselsatt 113 (44) personer i medeltal under perioden varav 111 (40) personer varit anställda. I det andra kvartalet har koncernen sysselsatt 185 (45) personer varav 183 (41) varit anställda. Utöver de anställda anlidade koncernen 2 (4) underkonsulter i genomsnitt under perioden och 2 (3) under andra kvartalet. Vid periodens slut uppgick antalet sysselsatta till 184 (42).

Antal aktier och Eget kapital

Det totala antalet aktier uppgår till 1 375 000 (1 375 000) aktier av serie A och 413 155 409 (123 488 081) aktier av serie B, totalt 414 530 409 (124 863 081) aktier. Eget kapital uppgår totalt till 108 976 (3 977) KSEK, varav 108 976 (3 731) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Frontwalker förvärvade minoriteternas andel av venturebolagen under perioden varför totala eget kapital numera är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Frontwalker har för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram.

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

Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen hade vid årets ingång en goodwill om 15 369 KSEK hänförlig till förvärvet av Frontwalker Sweden AB. Förvärvet av E-Consulate har medfört en väsentlig ökning av goodwill, där hela övervärdet preliminärt har hänförts till goodwill. Vid kvartalets utgång uppgick den totala goodwillen till 117 993 (15 369) KSEK. Ökningen av övriga anläggningstillgångar, såsom materiella tillgångar samt byggnader och mark, är hänförlig till tillgångar som tillkommit genom förvärvet av E-Consulate.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till -278 (0) KSEK och till -211 (0) KSEK under andra kvartalet.

Värdet på nyttjanderättstillgångarna enligt IFRS16 uppgick vid periodens slut till 1 704 (1 041) KSEK, varav det största värdet var i hyreskontrakt för byggnader. Vid årets ingång uppgick tillgångarna till 1 079 (1 214) KSEK. Ökningen är i allt väsentligt hänförlig till företagsförvärvet.

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 3 263 (2 588) KSEK. Intäkterna avser främst ekonomi- samt management fee tjänster till alla dotterbolag i koncernen.

EBIT/Rörelseresultatet uppgick till -6 978 (-4 103) KSEK, varav -4 754 (-2 212) KSEK i andra kvartalet. EBIT/Rörelseresultatet exklusive management fee uppgick till -7 802 (-5 003) KSEK. Det försämrade resultatet i moderbolaget jämfört med motsvarande period

föregående år är främst hänförligt till tillfälligt ökade kostnader i samband med byte av koncernchef.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -12 374 (-4 315) KSEK. Resultat från andelar i koncernföretag om -5 187 KSEK avser nedskrivning av aktier i dotterbolag.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 0 (3 144) KSEK. Därutöver finns outnyttjad kreditlimit uppgående till 67 (700) KSEK. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 67 (3 844) KSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 6 (4) personer.

Närstående transaktioner

Mysafety Group, som äger drygt 10 % av aktierna i Frontwalker AB, utgör en närstående part. Under perioden erhöll Frontwalker ersättning för ekonomitjänster om 132 KSEK. Vid årets ingång uppgick lån från Mysafety Group till 3 500 KSEK och under perioden upptogs ytterligare lån om 1 000 KSEK. I samband med den riktade nyemissionen i februari kvittades totalt 3 975 KSEK av lånet, vilket innebar att utestående lånebelopp vid periodens utgång uppgick till 525 KSEK exklusive ränta. Ränta utgår med 10 % p.a.

Risker och osäkerheter i verksamheten

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

I samband med förvärvet av E-Consulate tillkommer risker kopplade till integrationen av verksamheten samt internationell exponering. Integrationsrisker omfattar bland annat sammanslagning av processer, system och arbetssätt samt kulturella skillnader

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

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

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-sep 2026
Bokslutskommuniké 2026

2026-11-05
2027-02-12

För ytterligare information kontakta:

Jesper Jacquet, VD och Koncernchef
0708-40 33 30
jesper.jacquet@frontwalker.se

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

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

Marcus Pettersson Berver
Ordförande

Philip Mattsson
Ledamot

Niclas Lindeberg
Ledamot

Thomas Krishan
Ledamot

Sudodha Perera
Ledamot

Jesper Jacquet
VD och Koncernchef

Denna information är sådan information som Frontwalker AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 13 augusti 2026 kl. 08.30 CET.

Koncern

Koncernens resultaträkning

KSEK	April–Juni 2026	April–Juni 2025	Jan–Juni 2026	Jan–Juni 2025	Jan–Dec 2025
Nettoomsättning	20 138	8 963	29 380	19 120	36 631
Övriga rörelseintäkter	58	83	116	245	589
Summa rörelsens intäkter	20 196	9 046	29 496	19 365	37 220
Köpta varor och tjänster	-1 500	-1 954	-2 741	-3 973	-6 360
Övriga externa kostnader	-3 737	-1 668	-5 786	-3 002	-6 573
Personalkostnader	-16 603	-11 281	-29 554	-21 608	-42 108
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-540	-248	-813	-496	-1 027
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-66
Summa rörelsens kostnader	-22 381	-15 151	-38 895	-29 079	-56 134
EBIT/Rörelseresultat	-2 185	-6 105	-9 399	-9 714	-18 914
Resultat från finansiella poster					
Resultat från övriga värdepapper	-	-	-	-	72
Ränteintäkter och liknande resultatposter	58	19	74	37	72
Räntekostnader och liknande resultatposter	-274	-256	-362	-384	-679
Summa resultat från finansiella resultatposter	-215	-237	-288	-275	-535
Resultat före skatt	-2 400	-6 342	-9 688	-9 989	-19 450
Skatt	-	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	1	-	-	-
Periodens resultat	-2 400	-6 342	-9 688	-9 989	-19 450
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2 400	-6 027	-9 496	-9 675	-18 660
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr	-0,01	-0,05	-0,03	-0,08	-0,12
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental	414 530	124 863	317 061	124 863	154 470
Antal aktier vid periodens slut, tusental	414 530	124 863	414 530	124 863	199 835

Koncernens rapport över totalresultatet

KSEK	April–Juni 2026	April–Juni 2025	Jan–Juni 2026	Jan–Juni 2025	Jan–Dec 2025
Periodens resultat	-2 400	-6 341	-9 688	-19 450	-19 450
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året	-2 400	-6 341	-9 688	-9 989	-19 450

Årets totalresultat hänförligt till:

KSEK	April–Juni 2026	April–Juni 2025	Jan–Juni 2026	Jan–Juni 2025	Jan–Dec 2025
Moderbolagets ägare	-2 400	-6 027	-9 496	-9 675	-18 660
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-314	-193	-314	-789

Koncernens rapport över finansiell ställning

TILLGÅNGAR

KSEK	30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec 2025
Anläggningstillgångar			
Goodwill	117 993	15 369	15 369
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 362	-	-
Nyttjanderättstillgångar	1 704	1 041	1 079
Materiella anläggningstillgångar	1 476	101	76
Byggnader och mark	2 445	-	-
Uppskjuten skattefordran	12	9	9
Andra långfristiga fordringar	2 082	1 050	1 050
Summa anläggningstillgångar	127 073	17 570	17 584
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	12 240	5 111	6 364
Pantsatta kortfristiga placeringar	2 979	-	-
Övriga fordringar	2 307	460	492
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 452	875	1 193
Summa kortfristiga fordringar	18 977	6 446	8 049
Likvida medel	1 602	4 612	3 240
Summa omsättningstillgångar	20 579	11 058	11 289
SUMMA TILLGÅNGAR	147 653	28 629	28 874

Koncernens rapport över finansiell ställning

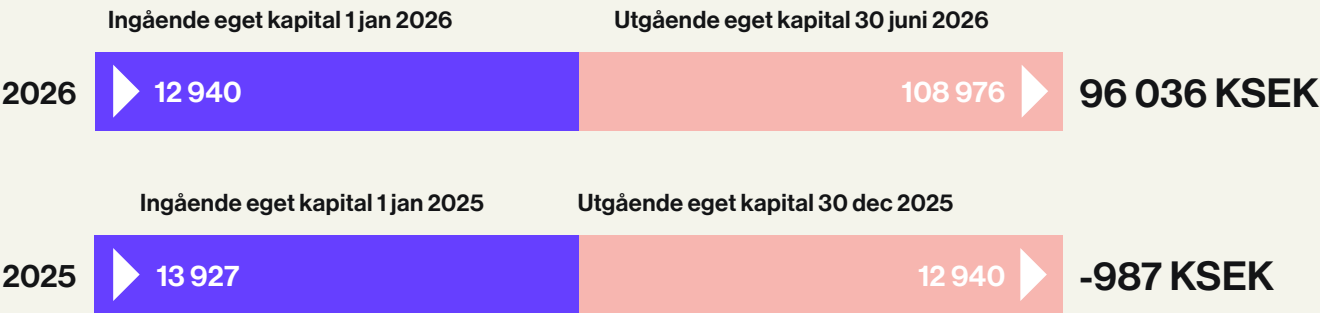
EGET KAPITAL OCH SKULDER

KSEK	30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec 2025
EGET KAPITAL			
Aktiekapital (kvotvärde 0,04 (0,4) kr) (Antal aktier 414 530 409 (124 863 081)) varav (1 375 000 (1 375 000)) A-aktier (413 155 409 (123 488 081)) B-aktier	16 582	4 995	7 994
Övrigt tillskjutet kapital	241 104	124 552	140 087
Balanserat resultat	-138 438	-116 141	-115 692
Periodens resultat	-9 688	-9 675	-19 450
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	108 976	3 731	12 939
Innehav utan bestämmande inflytande	-	246	111
Summa eget kapital	108 976	3 977	13 050
SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	-	-	300
Långfristiga leasingskulder	624	450	206
Övriga långfristiga skulder	10 319	1 250	-
Summa långfristiga skulder	10 942	1 700	506
Skulder till kreditinstitut	900	-	1 200
Checkräkningskredit	633	1 261	263
Kortfristiga leasingskulder	967	515	792
Förskott från kunder	456	458	457
Leverantörsskulder	6 091	2 250	2 656
Skatteskulder	-	20	-
Övriga skulder	8 732	14 839	6 353
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 955	3 609	3 597
Summa kortfristiga skulder	27 733	22 952	15 318
Summa skulder	38 676	24 652	15 824
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	147 653	28 629	28 874

Förändring av eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital, 1 januari 2025	13 927	-	37 927
Emission i dotterföretag- förskjutning mellan ägare	-860	900	40
Nyemission	18 533	-	18 533
Periodens totalresultat	-18 660	-789	-19 449
Utgående eget kapital, 31 december 2025	12 940	111	13 050
Ingående eget kapital, 1 januari 2026	12 940	111	13 050
Nyemission	110 073	-	110 073
Emissionskostnader	-3 786	-	-3 786
Förändring av minoritetsintresse	16	-111	-95
Periodens totalresultat	-9 688	-	-9 688
Utgående eget kapital, 30 juni 2026	108 976	-	108 976

Eget kapital 1 januari till 30 juni



Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	April–Juni 2026	April–Juni 2025	Jan–Juni 2026	Jan–Juni 2025	Jan–Dec 2025
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	-2 184	-6 106	-9 399	-9 714	-18 914
Avskrivningar/Nedskrivningar på materiella/immateriella tillgångar	274	248	548	496	1 027
Övriga ej likviditetspåverkande poster	133	-	133	-	66
Erhållen ränta och utdelning	58	-	74	18	71
Erlagd ränta	-251	-19	-329	-38	-275
Betald inkomstskatt	-282	-27	-467	-198	-272
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 252	-5 904	-9 441	-9 436	-18 297
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av kundfordringar	-2 373	1 207	-1 594	1 920	667
Förändring av kortfristiga fordringar	-429	275	-164	349	15
Förändring av leverantörsskulder	3 811	203	3 436	-1 399	-992
Förändring av kortfristiga skulder	-807	1 434	7 380	2 108	2 075
Summa förändring av rörelsekapitalet	202	3 119	9 057	2 978	1 765
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 050	-2 786	-384	-6 459	-16 532
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-	-	-80	-	-
Likvida medel i förvärvade dotterbolag	-	-	48	-	-
Sålda dotterföretag	-	-	-	-	-55
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-211	-	-278	-	-
Försäljning av materiella/imateriella anläggningstillgångar	-	40	-	112	112
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-211	40	-310	112	57
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	4 200	-	11 993
Emissionskostnader	-	-	-10	-	-203
Upptagna lån	-	5 250	-	9 250	11 050
Långfristig fordran	-	250	-	250	250
Amortering av leasingskuld	-412	-246	-683	-498	-1 032
Amortering av lån	-300	-83	-4 575	-331	-3 631
Förändring av checkräkningskredit	446	347	183	329	-669
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-266	5 518	-885	9 000	17 758
Periodens kassaflöde	-2 527	2 773	-1 579	2 654	1 282
Likvida medel vid periodens början	4 187	1 839	3 240	1 958	1 958
Valutakursdifferens i likvida medel	-58	-	-58	-	-
Likvida medel vid periodens slut	1 602	4 612	1 602	4 612	3 240
Outnyttjade checkkrediter	1 185	1 239	1 185	1 239	437
Summa disponibla likvida medel	2 787	5 851	2 787	5 851	3 677

Nyckeltal

KONCERN TKR

	April–Juni 2026	April–Juni 2025	Jan–Juni 2026	Jan–Juni 2025	Jan–Dec 2025
Per aktie					
Resultat per aktie	-0,01	-0,05	-0,03	-0,08	-0,12
Eget kapital per aktie	0,26	0,03	0,26	0,03	0,06
Anställda					
Anställda, medeltal (st)	183	41	111	40	39
Underkonsulter, medeltal (st)	2	3	2	4	3
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal (st)	185	44	113	44	42
Anställda, periodens slut	183	40	183	40	41
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), periodens slut (st)	187	42	187	42	42
Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS*					
Tillväxt (%)	124,7	-30,8	537	-38,7	-28,0
EBITDA marginal (%)	-8,1	-64,7	-29,1	-47,6	-48,1
EBITA marginal (%)	-10,8	-67,5	-31,9	-50,2	-50,8
EBIT/Rörelsemarginal (%)	-10,8	67,5	-31,9	-50,2	-50,8
Soliditet (%)	-	-	73,8	13,9	45,2
Nettokassa/nettoskuld (tkr)	-	-	619	-6 910	-773
Disponibla likvida medel (tkr)	-	-	2 787	5 851	3 677

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

KSEK	April–Juni 2026	April–Juni 2025	Jan–Juni 2026	Jan–Juni 2025	Jan–Mars 2025
Övriga rörelseintäkter	1 484	1 304	3 263	2 588	5 382
Omsättning	1 484	1 304	3 263	2 588	5 382
Rörelsens kostnader	-6 237	-3 515	-10 239	-6 689	-13 379
Avskrivningar och nedskrivningar	-1	-1	-2	-2	-4
EBIT/Rörelseresultat	-4 754	-2 212	-6 978	-4 103	-8 001
Resultat från andelar i koncernföretag	-897	-	5 187	-	-3 670
Resultat från övriga värdepapper	-	-	-	72	72
Resultat från ränteutgifter/kostnader	-169	-206	-209	-284	-473
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-5 820	-2 418	-12 374	-4 315	-12 072
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	-
Resultat efter bokslutsdispositioner	-5 820	-2 418	-12 374	-4 315	-12 072
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-5 820	-2 418	-12 374	-4 315	-12 072

Moderbolagets rapport över totalresultatet

KSEK	April–Juni 2026	April–Juni 2025	Jan–Juni 2026	Jan–Juni 2025	Jan–Dec 2025
Periodens resultat	-5 820	-2 418	-12 374	-4 315	-12 072
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året	-5 820	-2 418	-12 374	-4 315	-12 072

Moderbolagets balansräkning

TILLGÅNGAR

KSEK	30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec 2025
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	4	8	6
Andelar i koncernföretag	145 559	27 154	27 549
Andra långfristiga fordringar	1 050	1 050	1 050
Summa anläggningstillgångar	146 613	28 212	28 605
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kundfordringar	-	-	12
Fordringar hos koncernföretag	1 295	833	994
Övriga fordringar	852	385	349
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 054	453	638
Summa kortfristiga fordringar	3 201	1 671	1 993
Kassa och bank	-	3 144	1 001
Summa omsättningstillgångar	3 202	4 815	2 994
SUMMA TILLGÅNGAR	149 815	33 027	31 600

EGET KAPITAL OCH SKULDER

EGET KAPITAL

Aktiekapital (kvotvärde 0,04 (0,4) kr)
(Antal aktier 199 835 409 (124 863 081)) varav
(1 375 000 (1 375 000)) A-aktier
(198 460 409 (123 488 081)) B-aktier

	16 581	4 995	7 993
Summa bundet eget kapital	16 581	4 995	7 993
Balanserat resultat	114 090	12 929	28 463
Periodens resultat	-12 374	-4 315	-12 072
Summa fritt eget kapital	101 716	8 614	16 391
Summa eget kapital	118 298	13 608	24 385

SKULDER

Övriga långfristiga skulder	10 319	1 250	-
Summa långfristiga skulder	10 319	1 250	-
Checkräkningskredit	633	-	263
Leverantörsskulder	4 212	560	836
Skulder till koncernföretag	4 355	3 944	1 238
Skatteskulder	81	141	151
Övriga kortfristiga skulder	6 318	12 304	3 796
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 600	1 220	932
Summa kortfristiga skulder	21 198	18 169	7 215
Summa skulder	31 517	19 419	7 215
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	149 815	33 027	31 600

Noter

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Goodwill

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

Rörelseförvärv och tilläggsköpeskilling

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

Villkorad köpeskilling (tilläggsköpeskilling) redovisas som en finansiell skuld och värderas till verkligt värde. Omvärdering sker vid varje rapporttillfälle och värdeförändringar redovisas i resultatet i enlighet med IFRS 9.

Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 31 december 2025 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 77,1 mkr. I balansräkningen per 2025-12-31 är uppskjuten skattefordran redovisad till 0 (0) KSEK.

NOT 2. VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

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. FÖRETAGSFÖRVARV

Den 26 mars 2026 förvärvade Frontwalker AB samtliga aktier i utvecklingsbolaget E-Consulate (Pvt) Ltd, som efter förvärvet verkar under namnet Frontwalker Sri Lanka Ltd. Bolaget, grundat 2019, är en internationell tjänsteleverantör med kunder och partners på flera marknader. Verksamheten bedrivs från Colombo, Sri Lanka, och utgör en leveransorganisation med kompetens inom systemutveckling och produktion av digitalt innehåll.

Bolaget konsolideras i Frontwalker-koncernen från och med den 31 mars 2026, med resultateffekt från och med den 1 april 2026.

Det totala vederlaget uppgick till 117 579 KSEK, inklusive bedömt nuvärde av tilläggsköpeskillning. Den initiala köpeskillningen har erlagts genom kvittningsemission. Ingen del av köpeskillningen har betalats kontant vid förvärvstidpunkten. Tilläggsköpeskillningen erläggs kontant över tre år.

Förvärvsanalysen är preliminär då värdering av immateriella tillgångar är pågående, och den preliminära förvärvsanalysen för immateriella tillgångar i form av kundrelationer, varumärken, teknologi samt goodwill kan komma att ändras efter det att värderingen av dotterbolaget är slutförd. Tilläggsköpeskillningen redovisas som en finansiell skuld och omvärderas löpande till verkligt värde, varvid värdeförändringar redovisas i resultatet.

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

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

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är följande:

KSEK	Balansräkning vid förvärvstillfället	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	1 425	-	1 425
Långfristiga fordringar	4 349	-	4 349
Materiella tillgångar	3 907	-	3 907
Nyttjanderättstillgång	-	1 271	1 271
Kundfordringar	4 281	-	4 281
Likvida medel	30	-	30
Övriga omsättningstillgångar	1 733	-	1 733
Långfristig leasingsskuld	0	-745	-745
Leverantörsskulder	-13	-	-13
Kortfristiga skulder	-757	-526	-1 283
Kortfristig leasingsskuld	-	-	-
Förvärvade netto-tillgångar	14 955	-	14 955

I samband med förvärvet uppstod kostnader om 3 776 KSEK som är direkt hänförliga till den kvittningsemission som genomfördes för att erlägga den initiala köpeskillningen. Dessa har, i enlighet med IAS 32, redovisats som emissionskostnad mot eget kapital. Eventuella övriga förvärvsrelaterade transaktionskostnader har kostnadsförts i resultatet i enlighet med IFRS 3. I samband med förvärvet har leasingavtal redovisats i enlighet med IFRS 16. Detta har medfört att nyttjanderättstillgångar och motsvarande leasingsskulder har redovisats baserat på återstående leasingperiod per förvärvstidpunkten

NOT 5. SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Koncernen			Moderbolaget		
	30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec 2025	30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec 2025
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	300	-	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	-	1 250	-	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1 533	1 261	1 463	-	-	263
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	-	10 250	3 500	500	6 250	3 500

NOT 6. STÄLLDA SÄKERHETER

	Koncernen			Moderbolaget		
	30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec 2025	30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec 2025
Ställda säkerheter för checkkredit 700 KSEK (2 800 KSEK)	1 000	2 800	1 000	1 000	1 000	1 000
Varav: Företagsinteckningar	1 000	2 800	1 000	1 000	1 000	1 000
Ställda säkerheter för checkkredit Sri Lanka 1 118 KSEK (0)	2 979	-	-	-	-	-
Varav: Tidsbundna insättningar (fixed deposits)	2 979	-	-	-	-	-
Ställda säkerheter för lån 1 533 KSEK (4 700 KSEK)	6 500	4 700	6 500	-	-	-
Varav: Företagsinteckningar	6 500	4 700	6 500	-	-	-

NOT 7. EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

Checkkrediten i Sri Lanka är säkerställd genom pantsättning av tidsbundna insättningar (fixed deposits) hos lokal bank, motsvarande 2 979 KSEK per balansdagen.

Information om bolaget

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

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

08-60 10 100

info@frontwalker.se

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

© 2026 FRONTWALKER AB

