

FRONTWALKER

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ | 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-DEC 2025
4	VD HAR ORDET
5	VERKSAMHETEN
7	FINANSIELL INFORMATION
11	FRONTWALKER – KONCERN
17	FRONTWALKER – MODERBOLAG
19	NOTER

DELÅRSRAPPORT JANUARI – DECEMBER 2025

Under januari–december 2025 har bolaget genomfört centrala förändringar för att tydliggöra specialisering, stärka lönsamheten och skapa långsiktigt hållbar tillväxt. I en marknad präglad av kostnadsfokus, prispress och längre beslutsprocesser har strategiska och organisatoriska åtgärder genomförts för att skapa stabila förutsättningar för framtida expansion.

Det senaste kvartalet markerar ett tydligt skifte med

strategiska förvärvsinitiativ, en accelererad AI-satsning och en affärsmodell med global leveranskapacitet. Två nya affärsområden har etablerats och ett mer fokuserat kommersiellt angreppssätt har stärkt bolagets position. Inför 2026 går bolaget vidare med en tydligare strategi, effektivare struktur och ett förstärkt erbjudande inom systemutveckling och AI, med målet att kombinera lokal närvaro med global leveranskapacitet och driva nästa fas av lönsam tillväxt.

Oktober–December 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 10,0 (11,2) mkr
- EBITA-resultatet uppgick till -4,6 (-4,5) mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -4,6 (-4,5) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -4,7 (-4,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,02 (-0,04) kr

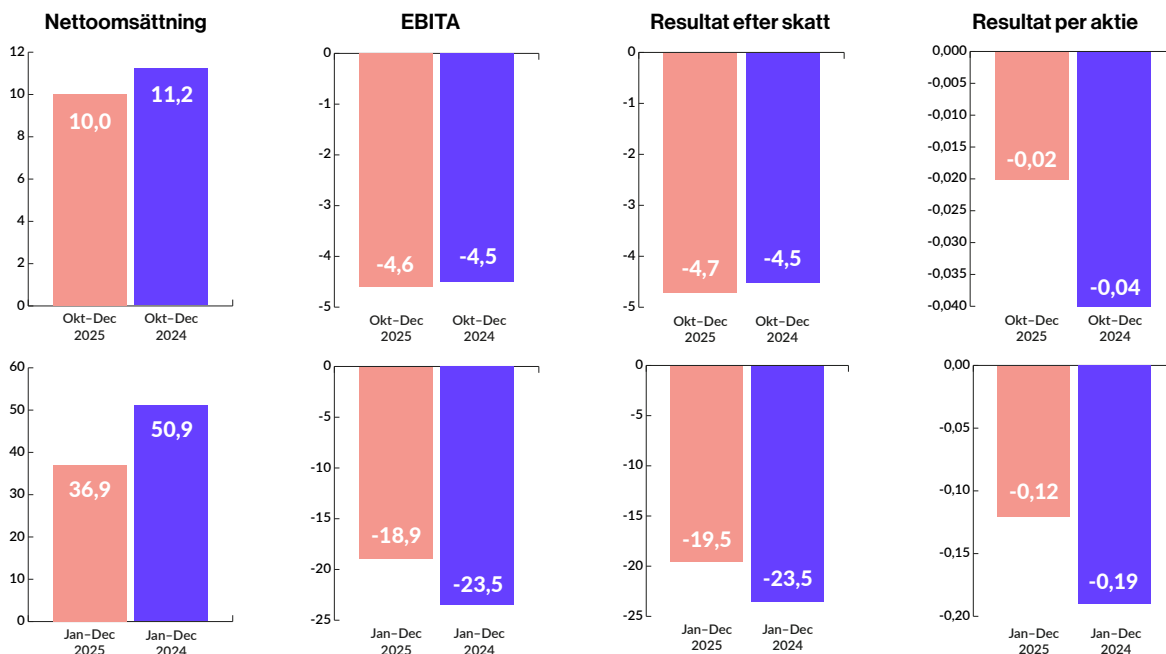
Januari–December 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 36,9 (50,9) mkr
- EBITA-resultatet uppgick till -18,9 (-23,5) mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -18,9 (-23,5) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -19,5 (-23,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,12 (-0,19) kr

Koncernen i korthet

	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning, tkr	10 018	11 177	36 895	50 875
EBITDA, tkr	-4 296	-4 201	-17 887	-22 420
Rörelseresultat, tkr	-4 566	-4 478	-18 914	-23 538
EBITA, tkr	-4 566	-4 478	-18 914	-23 538
Resultat efter skatt, tkr	-4 680	-4 478	-19 450	-23 534
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,02	-0,04	-0,12	-0,19
Tillväxt*, %	-10,4	-50,7	-27,5	-48,1
EBITDA marginal*, %	-43,5	-37,0	-48,1	-43,4
Rörelsemarginal*, %	-46,2	-39,5	-50,8	-45,6
EBITA marginal*, %	-46,2	-39,5	-50,8	-45,6
Soliditet*, %	-	-	45,2	48,6
Nettokassa/nettoskuld*, tkr	-	-	-1 036	-56
Disponibla likvida medel*, tkr	-	-	3 677	3 526
Balansomslutning, tkr	-	-	28 874	28 634
Eget kapital, tkr	-	-	13 050	13 927
Eget kapital per aktie, kr	-	-	0,07	0,11

* Definitioner av dessa nyckeltal finns på sidan 16.



VD har ordet

Fjärde kvartalet 2025.

Det senaste kvartalet markerar ett tydligt skifte för Frontwalker, där strategiska förvärvsinitiativ, en accelererad AI-satsning och en ny affärsmodell med global leveranskapacitet lägger grunden för nästa fas av lönsam tillväxt.



Frontwalker har haft ett intensivt kvartal, där vi tecknade en avsiktsförklaring om förvärv av det srilankesiska bolaget E-consulate (pvt) Ltd. Förvärvet genomförs genom en blandning av förvärv med egna aktier och en kontant tilläggsköpeskillning.

Den svenska traditionella IT-konsultmarknaden har även under det sista kvartalet 2025 präglats av ökat kostnadsfokus, hård konkurrens, prispress och längre beslutsprocesser hos kunderna. Sammantaget gjorde dessa faktorer att vi tog beslut om att förändra vårt angreppssätt för att möta den nya marknadssituationen. Vår AI-satsning har blivit betydligt mer relevant än vi ursprungligen förutsåg och utgör i dag en central del av bolagets framtida inriktning. Genom satsningen stärker vi vår förmåga att erbjuda kunderna en mer kostnadseffektiv och skalbar leverans.

Detta återspeglas i tydligare prioriteringar inom affärsutvecklingen samt ett mer selektivt fokus på försäljning och leverans. Mot denna bakgrund har vi under det senaste kvartalet justerat upp våra tillväxtambitioner och går nu in i en fas där bolaget designas för nästa steg, med en tillväxtstrategi anpassad till vår framtida affärsmodell.

Som en central del av denna omställning arbetar vi nu tillsammans med externa resurser med att ta fram en ny gemensam strategi. Det tydliga målet är att samlas under ett gemensamt varumärke, Frontwalker, för att bygga en starkare, mer effektiv och skalbar organisation med global leveranskapacitet och ett förstärkt erbjudande inom systemutveckling och AI. Under kvartalet har vi levererat

flera AI-case som nu fungerar som viktiga referenser i vårt erbjudande och stärker vår position i kunddialoger. Intresset för våra Claude Code Meetups har samtidigt varit stort, med fullbokade tillfällen och väntelistor, vilket speglar ett tydligt marknadsintresse för våra specialismråden. Detta har även avspeglats affärsmässigt i en ökad aktivitet kring AI-relaterade uppdrag samt nya utvecklings- och förvaltningsaffärer, med fokus på att säkra beläggning och bygga en pipeline kopplad till konkreta affärsmöjligheter.

Sammanfattningsvis går vi in i 2026 med ett pågående arbete kring en ny strategisk inriktning, en mer effektiv struktur och ett tydligare erbjudande. Under de närmaste månaderna kommer fokus ligga på att färdigställa och etablera dessa, samt successivt omsätta dem i konkreta affärer och leveranser.

Den nya strategin och det planerade samgåendet stärker Frontwalkers position på den globala marknaden. Genom att kombinera lokal närvaro med global leveranskapacitet och ett förstärkt erbjudande inom AI och digital utveckling, inklusive blended delivery, kan vi bredda vår kundbas, skala affären internationellt och möta den växande efterfrågan på kostnadseffektiva och högkvalitativa digitala lösningar.

Anette Billing,
VD / Koncernchef Frontwalker
Stockholm, februari 2026

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 lång 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 hållbara lösningar. Vi förenar affärsförståelse

med teknisk spets och ett genuint engagemang. Genom korta beslutsvägar, nära samarbete och långsiktiga partnerskap skapar vi digitala lösningar som är smarta, relevanta och framtidssäkra.

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

Vårt samlade erbjudande består av fem kärnområden:



Management Consulting: Vi stöttar företag i att utveckla robusta och effektiva arbetssätt som gör dem bättre rustade för förändrade marknadsförutsättningar och möjliggör 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.



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 effektivitet, teknologidrivna affärsutveckling, hållbar transformation och stärkt motståndskraft i en snabbt föränderlig marknad.

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

IT-konsultmarknaden har under året präglats av en mer återhållsam investeringsvilja och ökad prispres inom generella konsulttjänster. Samtidigt ser vi en tydlig förskjutning mot mer specialiserade uppdrag, där kunder efterfrågar djup kompetens, helhetsåtaganden och rådgivning som skapar konkret affärsnytta.

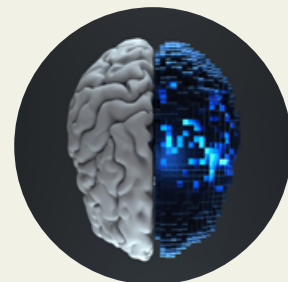
Behovet av långsiktiga strategiska partnerskap ökar i en marknad med hårdare kostnadsfokus, ökad konkurrens och mer komplexa beslutsprocesser. Våra kunder söker i allt högre grad aktörer som kan kombinera

teknisk kompetens, datadrivna arbetssätt och verksamhetsförståelse med kostnadseffektiva och skalbara leveransmodeller.

Genom det planerade samgåendet med E-Consulate stärker vi vår globala leveranskapacitet och lägger grunden för att Frontwalker ska ta en tydligare och mer konkurrenskraftig position. Det ger oss också bättre möjligheter att skala våra erbjudanden internationellt och leverera med högre effektivitet.

Intresset för AI fortsätter att öka, där allt fler kunder vill förstå hur tekniken kan omsättas till konkret verksamhetsnytta genom effektivare processer, automatisering, analyser och bättre beslutsstöd. Samtidigt ser vi ett växande behov av erfarna arkitekter och affärsdrivna tech leads som kan bidra till hållbara och affärsnära lösningar i allt mer komplexa digitala initiativ.

Genom att kombinera teknisk kompetens, arkitektonisk expertis, verksamhetsnära rådgivning och global leveranskapacitet, förstärkt genom det planerade samgåendet med E-Consulate, stärker vi Frontwalkers position som en strategisk helhetspartner för digital utveckling och AI-driven transformation.



Väsentliga händelser under rapportperioden

Frontwalker har ingått avtal avseende förvärv av samtliga aktier i E-Consulate

Den 15 december 2025 ingick Frontwalker AB publ avtal om förvärv av 100 procent av aktierna i Goldcup 38726 AB, som efter genomförandet kommer att äga samtliga aktier i E-Consulate (pvt) Ltd. Förvärvet sker i enlighet med tidigare kommunicerad avsiktsförklaring.

Köpeskillingen erläggs genom kvittning av säljarreverser mot nyemitterade aktier av serie B i Frontwalker, motsvarande 49 procent av rösterna efter genomfört förvärv, till en teckningskurs om 0,5 SEK per aktie. Vederlaget värderas till cirka 96,7 MSEK. Därutöver kan tilläggsköpeskillingar om maximalt 3,0 MUSD utgå.

För mer information om händelserna se
www.frontwalker.se

Finansiell information

Januari – December 2025

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 36 895 (50 875) tkr varav 10 018 (11 117) tkr under fjärde kvartalet. Detta motsvarar en omsättningsnedgång på cirka 28% för perioden, varav ungefär 10% avser fjärde kvartalet. Den marknadsavmattning som inleddes under föregående år, till följd av ökad konkurrens, ökad prispress och längre säljcykler, har även under 2025 haft en tydlig påverkan på koncernens verksamhet. Nivån av konsulter utan uppdrag har även fortsättningsvis legat över den nivå som på sikt anses vara ekonomiskt försvarbar. Parallellt med detta råder en fortsatt hög aktivitet i verksamheten, och bolaget bedömer att ett mer offensivt försäljningsfokus i kombination med redan genomförda och pågående initiativ inom försäljning och kompetensförsörjning gradvis kommer att leda till en positiv utveckling. Utfallet från bolagets nya ventures har hittills varit lägre än förväntat, vilket bedöms vara en följd av det fortsatt utmanande konjunkturläget.

Periodens rörelseresultat uppgick till -18 914 (-23 538) tkr varav -4 566 (-4 478) tkr för det fjärde kvartalet.

Resultatet har belastats av engångskostnader om cirka 1 700 tkr, varav 1 300 tkr hänförs till fjärde kvartalet. Kostnaderna avser huvudsakligen personalneddragningar kopplade till den nya tillväxtstrategin samt dubbla CFO-kostnader under en övergångsperiod.

Finansnetto uppgick under perioden till -535 (1) tkr varav -113 (1) tkr under fjärde kvartalet. Under årets inledande del ökade bolagets räntebärande skulder jämfört med motsvarande period föregående år, vilket medförde högre räntekostnader. Under det tredje kvartalet har skuldsättningen därefter reducerats genom åtgärder i balansräkningen. I samband med två riktade nyemissioner om sammanlagt cirka 18 743 tkr har skulder om 6 800 tkr kvittats. Därutöver har en amortering om 3 000 tkr till MySafety genomförts under tredje kvartalet, vilket sammantaget har bidragit till en minskning av de räntebärande skulderna.

Periodens resultat uppgick till -19 450 (-23 534) tkr varav -4 680 (-4 478) tkr under fjärde kvartalet. Av periodens resultat är -18 660 (-23 534) tkr hänförligt till moderbolagets aktieägare varav -4 471 (-4 478) tkr under fjärde kvartalet.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -16 532 (-11 464) tkr, inklusive -2 659 (-101) tkr under det fjärde kvartalet. Utfallet är i huvudsak hänförligt till ett försämrat rörelseresultat samt en fortsatt negativ tillväxt i verksamheten. Förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 1 765 (-760) tkr, varav 1 752 (4 043) tkr avser det senaste kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till 57 (1 868) tkr, varav 0 (-36) tkr under fjärde kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 17 758 (-71) tkr, varav -501 (905) tkr under fjärde kvartalet. Det har genomförts två riktade nyemissioner under året om totalt 18 743 tkr, varav 6 800 tkr kvittades mot reverser. Upptagna lån under året uppgår till 1 800 tkr och avser banklån där man kvittat den tidigare checkkrediten. Detta lån har amorterats ned med 300 tkr under fjärde kvartalet (100 tkr per månad) och uppgår per 31 december till 1 500 tkr. Amortering om 3 000 tkr har skett under året till MySafety AB.

Amortering av leasingskuld har skett med -1 032 (-1 182) tkr, varav -271 (-278) tkr under det fjärde kvartalet.

Det totala kassaflödet uppgick under perioden till 1 282 (-9 666) tkr varav -3 160 (769) tkr under det fjärde kvartalet. Den sista december uppgick nettoskulden till -1 036 (-56) tkr. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 3 240 (1 958) tkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 437 (1 568) tkr. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 3 677 (3 526) tkr.

Medarbetare

Frontwalker har sysselsatt 42 (54) personer i medeltal under perioden varav 39 (50) personer varit anställda. I det fjärde kvartalet har koncernen sysselsatt 39 (46) personer varav 38 (41) varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 3 (5) underkonsulter i genomsnitt under perioden och 1 (5) under fjärde kvartalet. Vid periodens slut uppgick antalet sysselsatta till 42 (48).

Antal aktier och Eget kapital

Det totala antalet aktier uppgår till 1 375 000 (1 375 000) aktier av serie A och 198 460 409 (123 488 081) aktier av serie B, totalt 199 835 409 (124 863 081) aktier. Eget kapital uppgår totalt till 13 050 (13 927) tkr, varav 12 939 (13 927) tkr är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Frontwalker har för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram.

Den 1 juli 2025 beslutade Frontwalkers styrelse, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 27 maj 2025, om en riktad nyemission av aktier av serie B. Styrelsen beslutade samtidigt om ytterligare en riktad nyemission av aktier av serie B, vilken var villkorad av efterföljande godkännande vid extra bolagsstämma den 12 augusti 2025. Genom dessa två riktade emissioner ökade det totala antalet aktier i Frontwalker från 124 863 081 till 199 835 409. Ökningarna av aktiekapitalet registrerades hos Bolagsverket den 21 juli 2025 respektive den 11 september 2025.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 0 (97) tkr och till 0 (36) tkr under fjärde kvartalet.

Värdet på nyttjanderättstillgångarna enligt IFRS16 uppgick vid periodens slut till 1 079 (1 214) 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 30 (3 000) tkr och föregående år avser försäljningen av Tavana IT. Under året har de vilande bolagen Frontwalker Göteborg AB, Racasse AB, Designnode AB, samt Hållbarhetsportalen avyttras. Reaförlusten -66 tkr ligger under övriga rörelsekostnader.

Förvärv av dotterföretag uppgick till 0 (0) tkr. Sålda intressebolag uppgick under perioden till 72 (65) tkr. I början av 2025 avyttrades det 15%-iga innehavet i Giggernaut. Föregående år avser försäljning av intressebolaget Designtech.

Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen hade vid årets ingång en goodwill på 15 369 tkr från förvärvet av Frontwalker Group. I och med försäljningen av Tavana IT 2024 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 5 382 (5 562) 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 -8 001 (-5 177) tkr, varav -1 748 (-2 230) tkr i fjärde kvartalet. Rörelseresultatet exklusive management fee uppgick till -9 525 (-7 157) tkr. Den ökade kostnadsnivån i moderbolaget i jämförelse med motsvarande period föregående år är främst hän-

förlig till helårseffekten av ny koncernchef samt ökade konsultkostnader avseende interim CFO. Resultat efter finansiella poster uppgick till -12 072 (-22 021) tkr.

Resultat från andelar i koncernföretag -3 670 tkr avser nedskrivning av aktier i två av dotterbolagen. Föregående år genererade försäljning av Tavana IT ett negativt resultat om -16 946 tkr i moderbolaget.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 1 002 (1 134) tkr. Därutöver finns outnyttjad kreditlimit uppgående till 437 (700) tkr. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 1 438 (1 834) tkr. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 5 (5) personer.

Närstående transaktioner

MySafety Group AB äger ca 18% av Frontwalker AB. Under perioden har Frontwalker erhållit ersättning från MySafety för ekonomitjänster uppgående till 264 tkr. MySafety Group har sedan per 18 november 2024 lånat ut 6 500 tkr till Frontwalker AB. Lånet har under året amorterats med 3 000 tkr och det kvarstår 3 500 tkr. Ränta utgår med 10%.

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 och ett ytterligare lån om 1 250 tkr per 8 april 2025. Styrelseledamoten Thomas Krishan har givit ett lån på 1 500 tkr från 29 januari i år. Alla lån var kortfristiga och löpte med en årlig ränta på 10%. I samband med nyemissionerna under tredje kvartalet kvittades ovanstående lån och har återbetalats i sin helhet.

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

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 beskrivs koncernens och moderbolagets risker och riskhantering utförligare. Situationen i omvärlden med t ex 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.

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas tisdagen den 26 maj 2025. Årsredovisningen för 2025 blir offentlig v. 17 och finns då tillgänglig på frontwalker.se.

Utdelning

Frontwalker ABs styrelse föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2025.

Utsikter

IT-konsultmarknaden präglas fortsatt av hög konkurrens, pressade priser och en försiktig investeringsvilja hos många kunder. Efterfrågan finns, men beslutsprocesserna är längre och kraven på kostnadseffektivitet och tydlig affärsnytta har ökat. Detta innebär att marknaden på kort sikt förblir selektiv, med fokus på affärskritiska projekt och initiativ som snabbt kan skapa mätbart värde.

Mot denna bakgrund befinner sig Frontwalker i en strategisk omställningsfas. I samband med det planerade samgåendet med E-Consulate arbetar bolaget med att ta fram en ny gemensam strategi och att designa en mer effektiv och skalbar affärsmodell. Parallellt anpassas kostnadsstrukturen för att bättre möta rådande marknadsförutsättningar och skapa en stabil grund för framtida tillväxt.

Samgåendet med E-Consulate skapar förutsättningar för en förstärkt leveransmodell med global kapacitet och möjlighet till långt mycket mer kostnadseffektiva lösningar. Detta stärker Frontwalkers konkurrenskraft, både genom ökad tillgång till kompetens och genom en mer flexibel och kostnadseffektiv leveransstruktur.

Under de närmaste månaderna kommer fokus ligga på att färdigställa och etablera den nya strategin, den uppdaterade organisationen samt den nya kostnadsstrukturen. Ambitionen är att successivt omsätta detta i konkreta affärer och ett tydligare marknadserbjudande.

Sammanfattningsvis bedömer Frontwalker att den pågående strategiska omställningen, i kombination med samgåendet med E-Consulate, förutom de tidigare kommunicerade positiva effekterna på omsättning och resultat, skapar goda förutsättningar för att ta en starkare position på marknaden och att på sikt öka andelen skalbara och högre värdeskapande affärer, både i Sverige och internationellt.

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

Årsredovisning 2025	2026-04-24
Delårsrapport Januari–Mars 2026	2026-05-07
Årsstämma	2026-05-26
Delårsrapport Januari–Juni 2026	2026-08-13
Delårsrapport Januari–September 2026	2026-11-05
Bokslutskommuniké 2026	2027-02-12

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 Berver
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 12 februari 2026 kl. 08.30 CET.

Koncern

Koncernens resultaträkning

TKR	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning	10 018	11 177	36 895	50 875
Övriga rörelseintäkter	-137	167	325	769
Summa rörelsens intäkter	9 881	11 344	37 220	51 643
Köpta varor och tjänster	-1 272	-3 014	-6 360	-9 697
Övriga externa kostnader	-1 141	-1 636	-6 573	-7 345
Personalkostnader	-11 764	-10 895	-42 108	-45 101
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-270	-277	-1 027	-1 118
Övriga rörelsekostnader	-	-	-66	-11 920
Summa rörelsens kostnader	-14 447	-15 822	-56 134	-75 181
Rörelseresultat	-4 566	-4 478	-18 914	-23 538
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	65
Resultat från övriga värdepapper	-	45	72	45
Ränteintäkter och liknande resultatposter	19	19	72	118
Räntekostnader och liknande resultatposter	-132	-63	-679	-227
Summa resultat från finansiella resultatposter	-113	1	-535	1
Resultat före skatt	-4 680	-4 477	-19 450	-23 536
Skatt	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-1	-	2
Periodens resultat	-4 680	-4 478	-19 450	-23 534
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-4 471	-4 478	-18 660	-23 534
Innehav utan bestämmande inflytande	-208	-	-789	-
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktie- ägare före och efter utspädning, kr	-0,02	-0,04	-0,12	-0,19
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental	199 835	124 863	154 470	124 863
Antal aktier vid periodens slut, tusental	199 835	124 863	199 835	124 863

Koncernens rapport över totalresultatet

TKR	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Periodens resultat	-4 680	-4 478	-19 450	-23 534
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för året	-4 680	-4 478	-19 450	-23 534

Årets totalresultat hänförligt till:

TKR	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Moderbolagets ägare	-4 471	-4 478	-18 660	-23 534
Innehav utan bestämmande inflytande	-208	-	-789	-

Koncernens rapport över finansiell ställning

TILLGÅNGAR

TKR	31 Dec 2025	31 Dec 2024
Anläggningstillgångar		
Goodwill	15 369	15 369
Nyttjanderättstillgångar	1 079	1 214
Materiella anläggningstillgångar	76	126
Uppskjuten skattefordran	9	8
Andra långfristiga fordringar	1 050	1 300
Summa anläggningstillgångar	17 584	18 017
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	6 364	7 031
Övriga fordringar	492	382
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 193	1 245
Summa kortfristiga fordringar	8 049	8 658
Likvida medel	3 240	1 958
Summa omsättningstillgångar	11 289	10 616
SUMMA TILLGÅNGAR	28 874	28 634

Koncernens rapport över finansiell ställning

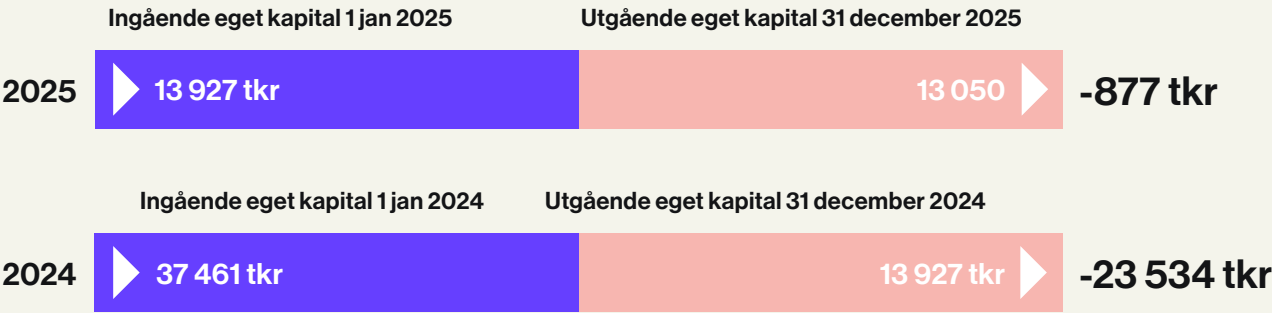
EGET KAPITAL OCH SKULDER

TKR	31 Dec 2025	31 Dec 2024
EGET KAPITAL		
Aktiekapital (kvotvärde 0,3 (0,3) 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	7 994	4 995
Övrigt tillskjutet kapital	140 087	124 552
Balanserat resultat	-115 692	-92 086
Periodens resultat	-19 450	-23 534
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	12 939	13 927
Innehav utan bestämmande inflytande	111	-
Summa eget kapital	13 050	13 927
SKULDER		
Skulder till kreditinstitut	300	-
Långfristiga leasingskulder	206	487
Avsättningar för skatter	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	1 250
Summa långfristiga skulder	506	1 737
Skulder till kreditinstitut	1 200	331
Checkräkningskredit	263	933
Kortfristiga leasingskulder	792	644
Förskott från kunder	457	315
Leverantörsskulder	2 656	3 648
Skatteskulder	-	191
Övriga skulder	6 353	3 974
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 597	2 935
Summa kortfristiga skulder	15 318	12 971
Summa skulder	15 824	14 708
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	28 874	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	-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

Eget kapital
1 januari till 31 december



Koncernens rapport över kassaflöden

TKR	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	-4 566	-4 478	-18 914	-23 538
Avskrivningar/Nedskrivningar på materiella/immateriella tillgångar	270	277	1 027	1 118
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	66	11 920
Erhållen ränta och utdelning	19	64	71	163
Erlagd ränta	-118	-26	-275	-134
Betald inkomstskatt	-16	21	-272	-232
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 411	-4 142	-18 297	-10 703
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av kundfordringar	-282	945	667	4 024
Förändring av kortfristiga fordringar	-377	-187	15	1 685
Förändring av leverantörsskulder	181	1 292	-992	-555
Förändring av kortfristiga skulder	2 231	1 993	2 075	-5 913
Summa förändring av rörelsekapitalet	1 752	4 043	1 765	-760
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 659	-101	-16 532	-11 464
Investeringsverksamheten				
Sålda dotterföretag	-	-	-55	1 900
Sålda intressebolag	-	-	-	65
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-36	-	-97
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	112	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-36	57	1 868
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-9	-	11 993	-
Emissionskostnader	-185	-	-203	-
Upptagna lån	-	1 250	11 050	1 250
Långfristig fordran	-	-	250	250
Amortering av leasingskulder	-271	-278	-1 032	-1 182
Amortering av lån	-300	-247	-3 631	-1 362
Förändring av checkräkningskredit	264	180	-669	973
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-501	905	17 758	-71
Periodens kassaflöde	-3 160	769	1 282	-9 666
Likvida medel vid periodens början	6 400	1 186	1 958	11 623
Likvida medel vid periodens slut	3 240	1 958	3 240	1 958
Outnyttjade checkkrediter	437	1 568	437	1 568
Summa disponibla likvida medel	3 677	3 526	3 677	3 526

Nyckeltal

KONCERN TKR

	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Per aktie				
Resultat per aktie	-0,02	-0,04	-0,12	-0,19
Eget kapital per aktie	-	-	0,06	0,11
Anställda				
Anställda, medeltal (st)	38	41	39	50
Underkonsulter, medeltal (st)	1	5	3	5
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal (st)	39	46	42	54
Anställda, periodens slut	41	43	41	43
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), periodens slut (st)	42	48	42	48
Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS*				
Tillväxt (%)	-10,4	-50,7	-27,5	-48,1
Rörelsemarginal (%)	-46,2	-39,5	-50,8	-45,6
EBITDA marginal (%)	-43,5	-37,0	-48,1	-43,4
EBITA marginal (%)	-46,2	-39,5	-50,8	-45,6
Soliditet (%)	-	-	45,6	48,6
Nettokassa/nettoskuld (tkr)	-	-	-1 036	-56
Disponibla likvida medel (tkr)	-	-	3 414	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	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Okt-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Övriga rörelseintäkter	1 353	999	5 382	5 562
Omsättning	1 353	999	5 382	5 562
Rörelsens kostnader	-3 100	-3 228	-13 379	-10 737
Avskrivningar och nedskrivningar	-1	-1	-4	-2
Rörelseresultat (EBIT)	-1 748	-2 230	-8 001	-5 177
Resultat från andelar i koncernföretag	-2 600	-	-3 670	-16 946
Resultat från övriga värdepapper	-	45	72	45
Resultat från ränteintäkter/kostnader	-73	-6	-473	77
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-4 421	-2 191	-12 072	-22 001
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-
Resultat efter bokslutsdispositioner	-4 421	-2 191	-12 072	-22 001
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-4 421	-2 191	-12 072	-22 001

Moderbolagets rapport över totalresultatet

TKR	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Periodens resultat	-4 421	-2 191	-12 072	-22 001
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för året	-4 421	-2 191	-12 072	-22 001

Moderbolagets balansräkning

TILLGÅNGAR

TKR	31Dec 2025	31Dec 2024
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	6	10
Andelar i koncernföretag	27 549	25 794
Andra långfristiga fordringar	1 050	1 300
Summa anläggningstillgångar	28 605	27 104
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Kundfordringar	12	-
Fordringar hos koncernföretag	994	-
Övriga fordringar	349	357
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	637	543
Summa kortfristiga fordringar	1 992	900
Kassa och bank	1 002	1 134
Summa omsättningstillgångar	2 995	2 034
SUMMA TILLGÅNGAR	31 600	29 139

EGET KAPITAL OCH SKULDER

EGET KAPITAL

Aktiekapital (kvotvärde 0,3 (0,3) 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	7 993	4 995
Summa bundet eget kapital	7 993	4 995
Balanserat resultat	28 463	34 930
Periodens resultat	-12 072	-22 001
Summa fritt eget kapital	16 391	12 929
Summa eget kapital	24 385	17 923

SKULDER

Övriga långfristiga skulder	-	1 250
Summa långfristiga skulder	-	1 250
Checkräkningskredit	263	-
Leverantörsskulder	836	525
Skulder till koncernföretag	1 238	6 962
Skatteskulder	151	105
Övriga kortfristiga skulder	3 796	1 381
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	932	994
Summa kortfristiga skulder	7 215	9 966
Summa skulder	7 215	11 216
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 600	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 2025-12-31 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 2025 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 77,1 mkr. I balansräkningen per 2025-12-31 är uppskjuten skattefordran redovisad till 0 (0) tkr.

NOT 2. VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Frontwalker AB (publ) pressmeddelade 9 februari 2026 att bolaget ingått ett officiellt partnerskap med Tech Arena 2026, som arrangeras den 11–12 februari 2026 i Stockholm. Inom ramen för samarbetet anordnar Frontwalker en Pitch Pong-session där över 40 entreprenörer presenterar sina bolag för investerare och branschledare. Partnerskapet stärker Frontwalkers position i den nordiska tekniksektorn och bolagets arbete med innovation och tillväxt.

Frontwalker AB (publ) höll den 10 februari 2026 extra bolagsstämma i Stockholm. Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att, fram till nästa årsstämma och med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier. Syftet är att möjliggöra betalning av aktier till säljarna av E-Consulate (pvt) Ltd. i enlighet med tidigare offentliggjort aktieöverlåtelseavtal.

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 Dec 2025	31 Dec 2024	31 Dec 2025	31 Dec 2024
Långfristiga skulder till kreditinstitut	300	-	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	-	1 250	-	1 250
		-		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1 463	1 264	263	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	3 500	1 000	3 500	1 000

NOT 5. STÄLLDA SÄKERHETER

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 Dec 2025	31 Dec 2024	31 Dec 2025	31 Dec 2024
Ställda säkerheter för checkkredit 1 000 tkr (2 800 tkr)	1 000	2 800	1 000	1 000
Varav: Företagsinteckningar	1 000	2 800	1 000	1 000
Ställda säkerheter för lån 6 500 tkr (4 700 tkr)	6 500	4 700	-	-
Varav: Företagsinteckningar	6 500	4 700	-	-

NOT 6. EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 Dec 2025	31 Dec 2024	31 Dec 2025	31 Dec 2024
Eventualförpliktelser	inga	inga	6 750	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

Posthuset, Vasagatan 28, 111 20 Stockholm

© 2026 FRONTWALKER AB

