

FRONTWALKER

DELÅRSRAPPORT Q3 | 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 Januari–September 2025
- 4 VD har ordet
- 5 Verksamheten
- 7 Finansiell information
- 11 Frontwalker – Koncern
- 17 Frontwalker – Moderbolag
- 19 Noter

Delårsrapport: Januari – September 2025

Perioden januari–september 2025 har präglats av förändring och omställning. I en fortsatt utmanande marknad har vi genomfört viktiga strukturella åtgärder för att skapa en mer fokuserad och långsiktigt hållbar verksamhet. Med nya ledare på plats, stärkt säljfokus och tydligare prioritering av våra nyckelkunder har vi lagt grunden för nästa fas i vår utveckling. Under året har vi även etablerat två nya verksamhetsområden som kompletterar vårt erbjudande och möter marknadens förändrade behov.

Juli – September 2025

- EBITA-resultatet uppgick till -4,6 (-3,1) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -4,6 (-3,1) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -4,8 (-3,1) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 (-0,02) kr
- Nettoomsättningen uppgick till 7,8 (8,5) mkr

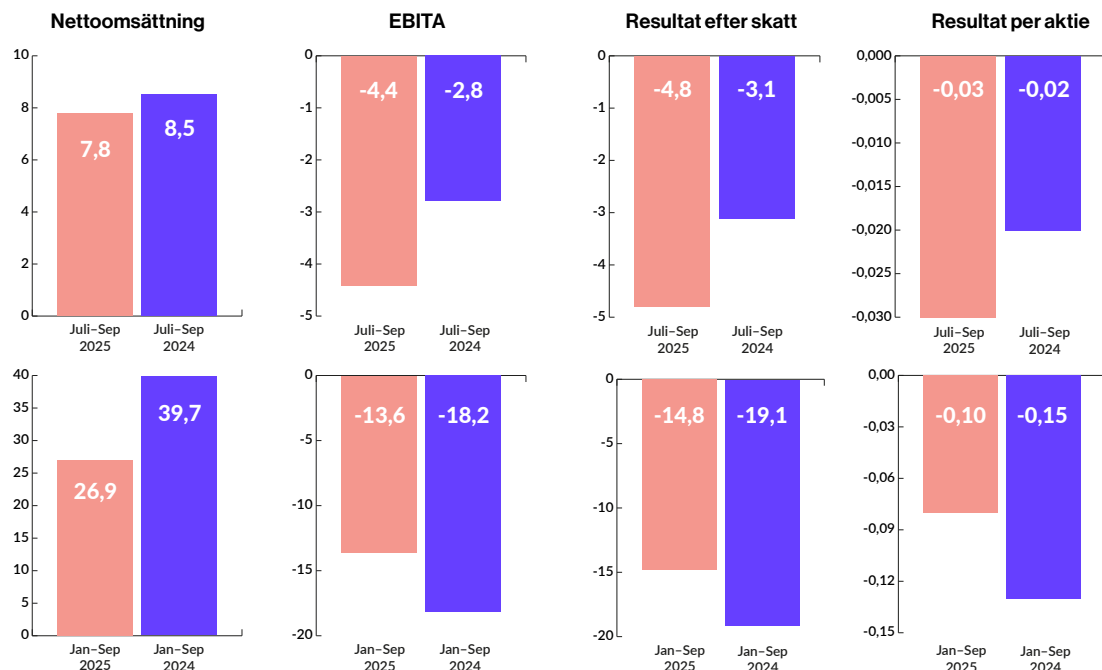
Januari – September 2025

- EBITA-resultatet uppgick till -14,3 (-19,1) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -14,3 (-19,1) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -14,8 (-19,1) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,10 (-0,15) kr
- Nettoomsättningen uppgick till 26,9 (39,7) mkr

Koncernen i korthet

	Juli-Sep 2025	Juli-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning, tkr	7 757	8 483	26 877	39 698	50 875
EBITDA, tkr	-4 373	-2 808	-13 591	-18 219	-22 420
Rörelseresultat, tkr	-4 634	-3 079	-14 348	-19 060	-23 538
EBITA, tkr	-4 634	-3 079	-14 348	-19 060	-23 538
Resultat efter skatt, tkr	-4 781	-3 108	-14 770	-19 057	-23 534
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,03	-0,02	-0,10	-0,15	-0,19
Tillväxt*, %	-8,6	-56,1	-32,3	-47,4	-48,1
EBITDA marginal*, %	-54,8	-32,4	-49,7	-45,2	-43,4
Rörelsemarginal*, %	-58,1	-35,5	-52,5	-47,3	-45,6
EBITA marginal*, %	-58,1	-35,5	-52,5	-47,3	-45,6
Soliditet*, %	-	-	56,7	63,8	48,6
Nettokassa/nettoskuld*, tkr	-	-	2 350	1 356	-56
Disponibla likvida medel*, tkr	-	-	7 100	2 935	3 526
Balansomslutning, tkr	-	-	31 629	28 862	28 634
Eget kapital, tkr	-	-	17 923	18 404	13 927
Eget kapital per aktie, kr	-	-	0,09	0,15	0,11

* Definitioner av dessa nyckeltal finns på sidan 16.



VD har ordet: AI-satsningar och strategiska affärer stärker Frontwalkers marknadsposition

Det tredje kvartalet 2025 präglas av ett affärsklimat som kontinuerligt stabiliseras efter en period av osäkerhet och avvaktande investeringsbeslut. Vi gick in i kvartalet med en övertygelse om att marknaden skulle vända snabbare, och ser nu en gradvis återhämtning och en tydlig vändpunkt. Genom sommarens ägarförändring, har den riktade emissionen givit Frontwalker en betydligt stärkt position framåt.



Kvartalet har präglats av tydliga steg framåt i vår strategiska förflyttning mot högre värdeaffärer och mer långsiktiga kundrelationer. Vi ser nu konkreta resultat av det arbete vi gjort för att fokusera vårt erbjudande, fördjupa samarbetet med våra kunder och utveckla våra specialisområden.

Vi har utökat vårt åtagande inom våra större förvaltnings- & utvecklingsuppdrag, etablerat en ny affär inom energisektorn och vunnit en arkitektaffär för en regional verksamhet. Vår satsning på AI-tjänster fortsätter också att ge effekt - förstudier, workshops och kartläggningar har skapat nya möjligheter och fördjupad dialog med både befintliga och nya kunder. Vi har dessutom utökat vårt konsultteam hos en större telekomkund, vunnit ett nytt utvecklingsprojekt för extern webb och tilldelats en förstudie för ett länstrafikbolag där vi leder arbetet med att ta fram kravspecifikationen för ett nytt biljettsystem.

Utöver ovan så har vi vunnit ett spännande projektledaruppdrag i att bygga ett nytt system åt en ny kund inom offentlig verksamhet samt ett interim CIO-uppdrag för ett europeiskt säkerhetsföretag, två uppdrag som ytterligare bekräftar vår förmåga att leverera ledande kompetens inom både offentlig och privat sektor.

Frontwalker befinner sig i en pågående process kring ett förvärv av E-Consulate (Pvt) Ltd i Sri Lanka. Bolaget är en etablerad aktör inom systemutveckling och AI.

Syftet med förvärvet är att stärka leveranskapaciteten och skapa kostnadseffektivitet i en fortsatt konkurrensutsatt marknad. Om förvärvet blir av, skulle det innebära en strategiskt viktig förstärkning av koncernens utvecklingsresurser och kompetens inom digitalisering och AI.

Ett flertal dialoger pågår med nya kunder som ser värdet av våra specialisttjänster och vårt sätt att arbeta nära kundens verksamhet. Vi märker tydligt att efterfrågan på erfarna och pålitliga konsulter består, även i en utmanande marknad. Företag eftersöker inte bara en leverantör inom teknik, utan som även förstår deras behov och agerar långsiktigt och här står vi oss starka.

Under kvartalet har vår samverkan geografiskt ökat våra möjligheter att än mer matcha våra kunders behov och skapa värde i varje uppdrag. Det är ett viktigt steg i vår resa mot en mer integrerad och effektiv organisation där kunskap och erfarenheter delas över hela koncernen.

Tillsammans visar dessa framsteg att vår strategiska riktning - mot en tydligare struktur, ett starkare kundfokus och växande expertområden ger effekt i en fortsatt osäker marknad.

Anette Billing,
VD / Koncernchef Frontwalker AB (publ)
Stockholm, nov 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 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:

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 effektivitet, teknologidriven 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 prispress 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.

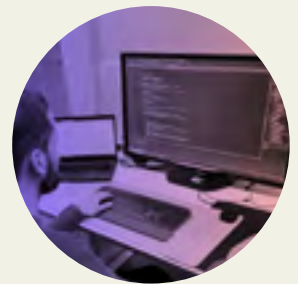
Behovet av långsiktiga partners som kombinerar teknisk expertis, dataanalys och

verksamhetsförståelse ökar, vilket gynnar aktörer som Frontwalker. Genom ett strukturerat sälj- och leveranssamarbete har vi ökat andelen direktkunder, stärkt kundrelationerna och byggt en stabil grund för fortsatt tillväxt.

Satsningen inom managementtjänster och affärsnära AI visar nu tydliga resultat. Allt fler kunder vill förstå hur AI kan skapa värde i deras verksamhet, från effektivare processer till prediktiva analyser och beslutsstöd.

Vi ser även ett växande behov av erfarna arkitekter som kan bidra till hållbara och affärsnära lösningar i allt mer komplexa digitaliseringsprojekt. Samtidigt hjälper vi våra kunder att strukturera och förvalta sina egenutvecklade applikationer på ett mer effektivt och kostnadsmedvetet sätt.

Genom att kombinera teknisk kompetens, arkitekturell expertis och verksamhetsnära rådgivning stärker vi vår position som en helhetspartner för digital utveckling och transformation.



Väsentliga händelser under rapportperioden

Riktad Nyemission

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 de riktade emissionerna, vilka offentliggjordes den 10 juli respektive 1 september tillfördes Frontwalker totalt cirka 18,7 MSEK, varav cirka 6,7 MSEK avsåg kvittning av skulder enligt tidigare ingångna låneavtal. Det totala antalet aktier i Frontwalker ökade från 124 863 081 till 199 835 409.

Frontwalker har ingått en icke bindande avsiktsförklaring avseende förvärv av samtliga aktier i E-consulate (pvt) Ltd.

Den 22 september 2025 ingick Frontwalker en icke bindande avsiktsförklaring om förvärv av samtliga aktier i det srilankesiska mjukvaruföretaget E-consulate (pvt) Ltd.

Köpeskillingen avses erläggas genom nyemitterade B-aktier motsvarande 49 procent av rösterna i Frontwalker efter genomförd transaktion, till en teckningskurs om 0,50 SEK

per aktie. Vederlaget motsvarar ett totalt värde om cirka 96,7 MSEK. Därtill kan tre tilläggsköpeskillingar om maximalt 3,0 MUSD komma att utgå under åren 2026–2028, beroende på resultatutfall.

Genom Förvärvet avser Frontwalker skapa ett kunderbjudande som ger en stor möjlighet att få direkt tillgång till kostnadseffektiva, kompetenta team i Europa med en mix av svenska och srilankesiska resurser inom bland annat artificiell intelligens och SaaS-baserade affärssystem. Frontwalker har en aggressiv tillväxtplan för detta affärsområde under de kommande åren och Förvärvet är en mycket viktig pusselbit.

Transaktionen är villkorad av Frontwalkers och säljarnas due diligence, att parterna kommer överens om att ingå ett aktieöverlåtelseavtal, eventuella regulatoriska godkännanden och att bolagsstämman i Frontwalker godkänner transaktionen.

För mer information om händelserna se www.frontwalker.se

Finansiell information

Januari – September 2025

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 26 877 (39 698) tkr varav 7 757 (8 483) tkr under tredje kvartalet. Detta innebär en omsättningsminskning med ca 32,3% för perioden, minskningen för tredje kvartalet är ca 8,6 %. Periodens rörelseresultat uppgick till -14 348 (-19 060) tkr varav -4 634 (-3 079) tkr för det tredje kvartalet.

Finansnetto uppgick under perioden till -422 (0) tkr varav -147 (-30) tkr under tredje kvartalet. Under året har de räntebärande skulderna ökat jämfört med motsvarande period föregående år, vilket lett till högre räntekostnader. En betydande del av dessa skulder, 6 800 tkr har därefter kvittats i samband med de två riktade nyemissionerna om cirka 18 743 tkr, som genomfördes under det tredje kvartalet. Utöver det har en amortering skett under kvartalet på 3 000 tkr till MySafety, vilket ytterligare minskat skulderna.

Periodens resultat uppgick till -14 770 (-19 057) tkr varav -4 781 (-3 108) under tredje kvartalet. Av periodens resultat är -14 189 (-19 057) tkr hänförligt till moderbolagets aktieägare varav -4 514 (-3 108) tkr under senaste kvartalet.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -13 875 (-11 364) tkr, varav -7 416 (-5 711) tkr under tredje kvartalet. Främst en effekt av den negativa utvecklingen av rörelseresultatet samt den negativa tillväxten i verksamheten. Förändringen av rörelsekapitalet uppgår till 12 (-4 802) tkr, varav -2 966 (-2 948) tkr under senaste kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till 57 (1 904) tkr, varav -55 (-61) tkr under tredje kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 18 259 (-976) tkr, varav 9 259 (174) tkr under tredje kvartalet. Det genomfördes två riktade nyemissioner under kvartalet på totalt 18 743 tkr, varav 6 800 tkr kvittades mot reverser. Upptagna lån under kvartalet uppgår till 1 800 tkr och avser lån från SEB där man kvittat den tidigare checkkrediten. Amortering om 3 000 tkr har skett under kvartalet till My Safety AB.

Amortering av leasingskuld har skett med -761 (-904) tkr, varav -263 under det tredje kvartalet.

Det totala kassaflödet uppgick under perioden till 4 442 (-10 437) tkr varav 1 788 (-5 598) tkr under det senaste kvartalet. Den sista september uppgick nettofordran till 2 350 (1 356) tkr. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 6 400 (1 186) tkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 700 (1 749) tkr. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 7 100 (2 935) tkr.

Medarbetare

Frontwalker har sysselsatt 43 (57) personer i medeltal under perioden varav 40 (52) personer varit anställda. I det tredje kvartalet har koncernen sysselsatt 40 (43) personer varav 38 (40) varit anställda. Utöver de anställda anlitade koncernen 3 (5) underkonsulter i genomsnitt under perioden och 2 (3) under tredje 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 17 923 (18 404) tkr, varav 17 724 (18 404) 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 - (61) tkr, - (61) tkr under tredje kvartalet.



Värdet på nyttjanderättstillgångarna enligt IFRS16 uppgick vid periodens slut till 1 337 (1 478) 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 tkr (3 000) tkr och föregående år avser försäljningen av Tavana IT. Under kvartalet 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 - (-) 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 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 4 029 (4 563) 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 -6 253 (-2 947) tkr, varav -2 150 (-1 491) tkr i tredje kvartalet. Rörelseresultatet exklusive management fee uppgick till -7 603 (-4 747) tkr. De högre kostnaderna i moderbolaget jämfört 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 -7 651 (-18 961) tkr. Resultat från andelar i koncernföretag -1 070 tkr avser nedskrivning av aktier i två av dotterbolagen. Föregående år genererade försäljning av Tavana IT ett negativt resultat om 16 096 tkr i moderbolaget.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 3 754 (705) tkr. Därutöver finns outnyttjad kreditlimit uppgående till 700 (700) tkr. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 4 454 (1 405) tkr. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 4 (4) personer.

Närstående transaktioner

MySaftey Group AB äger ca 18 % av Frontwalker AB. Under perioden har Frontwalker fått ersättning för ekonomitjänster motsvarande 198 tkr. MySafety Group har sedan per 18 november 2024 lånat ut 6 500 tkr till Frontwalker AB i ett kortfristigt lån. Lånet har under kvartalet 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 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 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

IT-marknaden under 2025 kännetecknas av hård konkurrens och en fortsatt försiktig investeringsvilja, men också av tydliga möjligheter för bolag som kan kombinera specialistkompetens, helhetsansvar och affärsnytta. Även om många organisationer skjuter upp större satsningar, ökar behovet av att modernisera, effektivisera och dra nytta av möjligheterna inom AI, arkitektur och digital transformation.

För Frontwalker har året präglats av framsteg inom flera strategiska områden, där vi vunnit nya uppdrag inom både privat och offentlig sektor, bland annat inom energi, regional verksamhet, digital kommunikation och myndighetsutveckling. Vi har också fått förtroendet att bidra i ledande roller, från interim CIO-uppdrag till projektledning och förstudier som lägger grunden för kommande digitala investeringar.

Vårt arbete inom AI och dataanalys har skapat nya möjligheter, där genomförda workshops och kartläggningar stärkt vår position och fördjupat relationerna med flera kunder. Den strategiska förflyttningen mot Management Consulting och AI fortsätter med målet att förena affärsnära rådgivning och teknisk spetskompetens. Fler kunder efterfrågar stöd i hela digitaliseringsresan, från strategi till genomförande, där vår modell ger både effektivitet, trygghet och mätbart värde.

Vi stärker samtidigt vår roll som helhetspartner inom systemmodernisering, arkitektur och digital tillgänglighet, där många verksamheter står inför omfattande förändringsbehov. Genom nära samarbete med våra kunder bidrar vi till att forma hållbara lösningar som skapar verklig nytta över tid.

Den ökande möjligheten till distansleverans och flexibla arbetssätt förbättrar både vår konkurrenskraft och vår förmåga att attrahera rätt kompetens oberoende av geografi. Om affären med E-Consulate genomförs skapas

dessutom förutsättningar för en skalbar och internationell leveransmodell som stärker både vår kapacitet och innovationskraft.

Framöver ser vi en marknad där AI, cybersäkerhet och datadrivna beslut blir avgörande framgångsfaktorer. Samtidigt växer behovet av förtroendefulla partnerskap, där kunder söker leverantörer som förstår deras verksamhet och tar ansvar för helheten.

Med rätt kompetens, struktur och ledarskap står Frontwalker väl rustat att möta denna utveckling – och att fortsätta växa genom långsiktiga relationer, högre värdeaffärer och lösningar som gör verklig skillnad.

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

Bokslutskommuniké 2025

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 6 november 2025 kl. 08.30 CET.

Koncern

Koncernens resultaträkning

TKR	Juli-Sep 2025	Juli-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning	7 757	8 483	26 877	39 698	50 875
Övriga rörelseintäkter	217	181	462	602	769
Summa rörelsens intäkter	7 974	8 665	27 339	40 299	51 643
Köpta varor och tjänster	-1 115	-1 588	-5 088	-6 683	-9 697
Övriga externa kostnader	-2 430	-1 757	-5 432	-5 709	-7 345
Personalkostnader	-8 736	-8 128	-30 344	-34 206	-45 101
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-261	-271	-757	-841	-1 118
Övriga rörelsekostnader	-66	-	-66	-11 920	-11 920
Summa rörelsens kostnader	-12 608	-11 744	-41 687	-59 359	-75 181
Rörelseresultat	-4 634	-3 079	-14 348	-19 060	-23 538
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	65	65
Resultat från övriga värdepapper	-	-	72	-	45
Ränteintäkter och liknande resultatposter	16	19	53	99	118
Räntekostnader och liknande resultatposter	-163	-49	-547	-164	-227
Summa resultat från finansiella resultatposter	-147	-30	-422	-	1
Resultat före skatt	-4 781	-3 109	-14 770	-19 600	-23 536
Uppskjuten skatt	-	1	-	3	2
Periodens resultat	-4 781	-3 108	-14 770	-19 057	-23 534
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-4 514	-3 108	-14 189	-19 057	-23 534
Innehav utan bestämmande inflytande	-267	-	-581	-	-
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr	-0,03	-0,02	-0,10	-0,15	-0,19
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental	167 352	124 863	139 182	124 863	124 863
Antal aktier vid periodens slut, tusental	199 835	124 863	199 835	124 863	124 863

Koncernens rapport över totalresultatet

TKR	Juli-Sep 2025	Juli-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Dec 2024
Periodens resultat	-4 781	-3 108	-14 770	-19 057	-23 534
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året	-4 781	-3 108	-14 770	-19 057	-23 534

Årets totalresultat hänförligt till:

TKR	Juli-Sep 2025	Juli-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Dec 2024
Moderbolagets ägare	-4 514	-3 108	-14 189	-19 057	-23 534
Innehav utan bestämmande inflytande	-267	-	-581	-	-

Koncernens rapport över finansiell ställning

TILLGÅNGAR

TKR	30 Sep 2025	30 Sep 2024	31 Dec 2024
Anläggningstillgångar			
Goodwill	15 369	15 369	15 369
Nyttjanderättstillgångar	1 337	1 487	1 214
Materiella anläggningstillgångar	89	104	126
Uppskjuten skattefordran	9	9	8
Andra långfristiga fordringar	1 050	1 300	1 300
Summa anläggningstillgångar	17 854	18 260	18 017
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	6 081	7 976	7 031
Övriga fordringar	542	308	382
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	751	1 132	1 245
Summa kortfristiga fordringar	7 374	9 416	8 658
Likvida medel	6 400	1 186	1 958
Summa omsättningstillgångar	13 774	10 602	10 616
SUMMA TILLGÅNGAR	31 629	28 862	28 634

Koncernens rapport över finansiell ställning

EGET KAPITAL OCH SKULDER

TKR	30 Sep 2025	30 Sep 2024	31 Dec 2024
EGET KAPITAL			
Aktiekapital (kvotvärde 0,4 (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	4 995
Övrigt tillskjutet kapital	140 279	124 552	124 552
Balanserat resultat	-115 779	-92 086	-92 086
Periodens resultat	-14 770	-19 057	-23 534
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	17 724	18 404	13 927
Innehav utan bestämmande inflytande	199	-	-
Summa eget kapital	17 923	18 404	13 927
SKULDER			
Långfristiga leasingskulder	329	581	487
Övriga långfristiga skulder	600	-	1 250
Summa långfristiga skulder	929	581	1 737
Skulder till kreditinstitut	1 200	579	331
Checkräkningskredit	-	751	933
Kortfristiga leasingskulder	927	815	644
Förskott från kunder	470	274	315
Leverantörsskulder	2 475	2 356	3 648
Skatteskulder	-	168	191
Övriga skulder	6 037	2 628	3 974
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 668	2 306	2 934
Summa kortfristiga skulder	12 777	9 877	12 970
Summa skulder	13 706	10 458	14 707
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	31 629	28 862	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	-740	780	40
Nyemission	18 726	-	18 726
Periodens totalresultat	-14 189	-581	-14 770
Utgående eget kapital, 30 sep 2025	17 724	199	17 923
Ingående eget kapital, 1 januari 2024	37 461	-	37 461
Periodens totalresultat	-19 057	-	-19 057
Utgående eget kapital, 30 sep 2024	18 404	-	18 404

Eget kapital
1 januari till 30 sep



Koncernens rapport över kassaflöden

TKR	Juli-Sep 2025	Juli-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Dec 2024
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	-4 634	-3 080	-14 348	-19 060	-23 538
Avskrivningar/Nedskrivningar på materiella/immateriella tillgångar	261	271	757	841	1 118
Övriga ej likviditetspåverkande poster	66	-	66	11 920	11 920
Erhållen ränta och utdelning	34	55	52	99	163
Erlagd ränta	-119	-32	-157	-108	-134
Betald inkomstskatt	-58	24	-256	-253	-232
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 450	-2 762	-13 886	-6 561	-10 703
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av kundfordringar	-971	1 627	949	3 079	4 024
Förändring av kortfristiga fordringar	43	-78	392	1 872	1 685
Förändring av leverantörsskulder	226	-935	-1 173	-1 847	-555
Förändring av kortfristiga skulder	-2 264	-3 561	-156	-7 906	-5 913
Summa förändring av rörelsekapitalet	-2 966	-2 948	12	-4 802	-759
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 416	-5 711	-13 875	-11 364	-11 462
Investeringsverksamheten					
Sålda dotterföretag	-55	-	-55	1 900	1 900
Sålda intressebolag	-	-	-	65	65
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-61	-	-61	-97
Försäljning av materiella/imateriella anläggningstillgångar	-	-	112	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-55	-61	57	1 904	1 868
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	12 002	-	12 002	-	-
Emissionskostnader	-18	-	-18	-	-
Upptagna lån	1 800	-	11 050	-	1 250
Långfristig fordran	-	-	250	250	250
Amortering av leasingskuld	-263	-282	-761	-904	-1 182
Amortering av lån	-3 000	-296	-3 331	-1 115	-1 362
Förändring av checkräkningskredit	-1 262	752	-933	793	973
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 259	174	18 259	-976	-71
Periodens kassaflöde	1 788	-5 598	4 442	-10 437	-9 664
Likvida medel vid periodens början	4 612	6 782	1 958	11 623	11 623
Likvida medel vid periodens slut	6 400	1 186	6 400	1 185	1 958
Outnyttjade checkkrediter	700	1 749	700	1 749	1 568
Summa disponibla likvida medel	7 100	2 935	7 100	2 934	3 526

Nyckeltal

KONCERN TKR

	Juli-Sep 2025	Juli-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Dec 2024
Per aktie					
Resultat per aktie	-0,03	-0,02	-0,10	-0,15	-0,19
Eget kapital per aktie	-	-	0,09	0,15	0,11
Anställda					
Anställda, medeltal (st)	38	40	40	52	50
Underkonsulter, medeltal (st)	2	3	3	5	5
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal (st)	40	43	43	57	54
Anställda, periodens slut	40	42	40	42	43
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), periodens slut (st)	42	48	42	48	48
Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS*					
Tillväxt (%)	-8,6	-56,1	-32,3	-47,4	-48,1
Rörelsemarginal (%)	-58,1	-35,5	-52,5	-47,3	-45,6
EBITDA marginal (%)	-54,8	-32,4	-49,7	-45,2	-43,3
EBITA marginal (%)	-58,1	-35,5	-52,5	-47,3	-45,6
Soliditet (%)	-	-	56,7	63,8	48,6
Nettokassa/nettoskuld (tkr)	-	-	2 350	1 356	-56
Disponibla likvida medel (tkr)	-	-	7 100	2 935	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	Juli-Sep 2025	Juli-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Dec 2024
Övriga rörelseintäkter	1 441	1 359	4 029	4 563	5 562
Omsättning	1 441	1359	4 029	4 563	5 562
Rörelsens kostnader	-3 590	-2 850	-10 279	-7 510	-10 737
Avskrivningar och nedskrivningar	-1	-0,7	-3	-1	-2
Rörelseresultat (EBIT)	-2 150	-1 491	-6 253	-2 947	-5 177
Resultat från andelar i koncernföretag	-1 070	-	-1 070	-16 096	-16 946
Resultat från övriga värdepapper	-	-	72	-	45
Resultat från ränteintäkter/kostnader	-116	18	-400	83	77
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-3 336	-1 474	-7 651	-18 961	-22 001
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	-
Resultat efter bokslutsdispositioner	-3 336	-1 474	-7 651	-18 961	-22 001
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-3 336	-1 474	-7 651	-18 961	-22 001

Moderbolagets rapport över totalresultatet

TKR	Juli-Sep 2025	Juli-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Dec 2024
Periodens resultat	-3 336	-1 474	-7 651	-18 961	-22 001
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året	-3 336	-1 474	-7 651	-18 961	-22 001

Moderbolagets balansräkning

TILLGÅNGAR

TKR	30 Sep 2025	30 Sep 2024	31 Dec 2024
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	7	12	10
Andelar i koncernföretag	27 249	26 644	25 794
Andra långfristiga fordringar	1 050	1 300	1 300
Summa anläggningstillgångar	28 306	27 956	27 104
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kundfordringar	6	-	-
Fordringar hos koncernföretag	1 563	-	-
Övriga fordringar	422	283	357
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	317	444	543
Summa kortfristiga fordringar	2 308	727	900
Kassa och bank	3 754	705	1 134
Summa omsättningstillgångar	6 062	1 432	2 034
SUMMA TILLGÅNGAR	34 368	29 388	29 139

EGET KAPITAL OCH SKULDER

EGET KAPITAL

Aktiekapital (kvotvärde 0,04 (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	4 995
Summa bundet eget kapital	7 993	4 995	4 995
Balanserat resultat	28 656	34 930	34 930
Periodens resultat	-7 651	-18 961	-22 001
Summa fritt eget kapital	21 005	15 970	12 929
Summa eget kapital	28 998	20 964	17 923

SKULDER

Övriga långfristiga skulder	-	-	1 250
Summa långfristiga skulder	-	-	1 250
Leverantörsskulder	478	311	525
Skulder till koncernföretag	147	6 812	6 962
Skatteskulder	144	65	105
Övriga kortfristiga skulder	3 756	385	1 381
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	845	852	994
Summa kortfristiga skulder	5 370	8 424	9 966
Summa skulder	5 370	8 424	11 216
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	34 368	29 388	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

Frontwalker AB befinner sig i slutfasen av förhandlingarna avseende förvärvet av E-Consulate (PVT) Ltd som offentliggjordes den 22 september 2025. Den tidigare offentliggjorda tidplanen

har ändrats och undertecknandet av bindande aktieöverlåtelseavtal är planerat till mitten av november 2025 och förvärvet förväntas genomföras senast i januari 2026.

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		
	30 Sep 2025	30 Sep 2024	31 Dec 2024	30 Sep 2025	30 Sep 2024	31 Dec 2024
Långfristiga skulder till kreditinstitut	600	-	-	-	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	-	-	1 250	-	-	1 250
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1 200	1 330	1 264	-	-	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	3 500	-	1 000	3 500	-	1 000
Ställda säkerheter för checkkredit 2 800 tkr (3 800 tkr)	1 000	2 800	2 800	1 000	1 000	1 000
Varav: Företagsinteckningar	1 000	2 800	2 800	1 000	1 000	1 000
Ställda säkerheter för lån 4 700 tkr (6 000 tkr)	6 500	4 700	4 700	-	-	-
Varav: Företagsinteckningar	6 500	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

Posthuset, Vasagatan 28, 111 20 Stockholm

© 2025 FRONTWALKER AB

