

FREJA

DELÅRSRAPPORT

FREJA eID Group AB (publ)

1 APRIL - 30 JUNI

2026

PERIODEN I SAMMANDRAG

- ARR (Annual Recurring Revenue / Årligt återkommande intäkter) för segmentet Freja eID uppgick den 30 juni 2026 till 49,9 (37,4) MSEK, vilket var en tillväxt med 33% jämfört med föregående år.
- Antalet användare i tjänsten Freja eID uppgick den 30 juni 2026 till 1 773 000 (1 418 000) st, vilket var en ökning med 25% jämfört med föregående år.
- NRR (Net Revenue Retention), % för segmentet Freja eID uppgick den 30 juni 2026 till 122 (134) %.
- GRR (Gross Revenue Retention), % för segmentet Freja eID uppgick den 30 juni 2026 till 96 (96) %.

Andra kvartalet: 1 april - 30 juni 2026

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 16,1 (12,1) MSEK, vilket var en ökning med 33% jämfört med samma period föregående år.
- Segmentet Freja eIDs nettoomsättning uppgick till 14,3 (8,4) MSEK, vilket var en ökning med 70% jämfört med samma period föregående år.
- Segmentet Fulfilments nettoomsättning uppgick till 1,8 (3,7) MSEK, vilket var en minskning med -52% jämfört med samma period föregående år.
- Koncernens justerade EBITDA uppgick till 4,1 (1,8) MSEK. Före justering för jämförelsestörande poster uppgick Koncernens EBITDA till 1,9 (0,3) MSEK. *
- Koncernens justerade EBIT uppgick till 0,2 (-2,0) MSEK. Före justering för jämförelsestörande poster uppgick Koncernens EBIT till -2,0 (-3,6) MSEK. *
- Periodens resultat uppgick till -2,5 (-4,8) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,09 (-0,19) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 4,4 (1,1) MSEK.

Första halvåret: 1 januari - 30 juni 2026

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 31,6 (24,7) MSEK, vilket var en ökning med 28% jämfört med samma period föregående år.
- Segmentet Freja eIDs nettoomsättning uppgick till 27,8 (16,4) MSEK, vilket var en ökning med 69% jämfört med samma period föregående år.
- Segmentet Fulfilments nettoomsättning uppgick till 3,9 (8,3) MSEK, vilket var en minskning med -54% jämfört med samma period föregående år.
- Koncernens justerade EBITDA uppgick till 7,6 (4,2) MSEK. Före justering för jämförelsestörande poster uppgick Koncernens EBITDA till 3,6 (1,3) MSEK. *
- Koncernens justerade EBIT uppgick till -0,1 (-3,4) MSEK. Före justering för jämförelsestörande poster uppgick Koncernens EBIT till -4,1 (-6,3) MSEK. *
- Periodens resultat uppgick till -4,8 (-7,2) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,17 (-0,30) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 11,4 (7,8) MSEK.

* Jämförelsestörande poster består av incitamentsprogram, vilka påverkar Justerad EBITDA och Justerad EBIT.

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2026

APRIL: Kallelse till årsstämma i Freja eID Group AB (publ) publicerades.

APRIL: Freja presenterade nyckeltal för segment Freja eIDs första kvartal 2026.

MAJ: Årsstämma hölls den 7 maj. Fullständigt protokoll från stämman finns tillgängligt på: www.frejaeid.com/finansuell-info/bolagsstyrning

Finansiell översikt

Belopp i MSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	Ändring	2026 jan-jun	2025 jan-jun	Ändring	2025 jan-dec
NETTOOMSÄTTNING							
Segment Freja eID	14,3	8,4	70%	27,8	16,4	69%	37,6
Segment Fulfilment	1,8	3,7	-52%	3,9	8,3	-54%	13,5
Koncerngemensamt och elimineringsar	0,0	0,0	0%	0,0	0,0	0%	0,0
Nettoomsättning Koncernen	16,1	12,1	33%	31,6	24,7	28%	51,1
EBITDA							
Segment Freja eID	4,4	0,8	436%	8,5	2,0	334%	6,5
Segment Fulfilment	0,4	1,7	-75%	1,2	3,9	-70%	5,8
Koncerngemensamt och elimineringsar	-2,9	-2,3	-30%	-6,1	-4,5	-34%	-10,9
EBITDA Koncernen	1,9	0,3	630%	3,6	1,3	171%	1,3
EBIT							
Segment Freja eID	0,8	-2,4	133%	1,5	-4,6	132%	-6,8
Segment Fulfilment	0,2	1,2	-87%	0,7	2,9	-78%	3,8
Koncerngemensamt och elimineringsar	-3,0	-2,3	-29%	-6,2	-4,6	-33%	-11,2
EBIT Koncernen	-2,0	-3,6	43%	-4,1	-6,3	35%	-14,1
Jämförelsestörande poster *	2,2	1,5	45%	4,0	2,9	37%	8,2
JUSTERAD EBITDA *							
Segment Freja eID	5,8	1,8	229%	11,0	3,7	193%	11,5
Segment Fulfilment	0,5	1,7	-73%	1,2	4,0	-69%	6,0
Koncerngemensamt och elimineringsar	-2,2	-1,7	-28%	-4,6	-3,5	-33%	-8,0
Justerad EBITDA Koncernen	4,1	1,8	128%	7,6	4,2	79%	9,5
JUSTERAD EBIT *							
Segment Freja eID	2,2	-1,5	249%	3,9	-2,8	242%	-1,7
Segment Fulfilment	0,2	1,2	-84%	0,7	3,0	-76%	4,0
Koncerngemensamt och elimineringsar	-2,2	-1,8	-27%	-4,8	-3,6	-33%	-8,2
Justerad EBIT Koncernen	0,2	-2,0	110%	-0,1	-3,4	97%	-5,9
Periodens resultat	-2,5	-4,8	49%	-4,8	-7,2	33%	-15,3
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,09	-0,19	55%	-0,17	-0,30	44%	-0,59
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	4,4	1,1	286%	11,4	7,8	46%	7,1

* Jämförelsestörande poster består av incitamentsprogram, vilka påverkar Justerad EBITDA och Justerad EBIT. För definitioner av Alternativa nyckeltal hänvisas till Årsredovisning 2025, sid 96-98.



Stark regulatorisk medvind skapar nya tillväxtmöjligheter

Utvecklingen under det andra kvartalet bekräftar att Freja befinner sig i en allt starkare marknadsposition. Segment Freja eID fortsätter att växa och efterfrågan på våra lösningar är hög, samtidigt som flera viktiga initiativ under kvartalet skapar förutsättningar för ytterligare tillväxt framöver.

Den regulatoriska medvind som vi under en längre tid har beskrivit fortsätter att tillta. I juni antog riksdagen den nya lagstiftningen om statlig e-legitimation och elektronisk identifiering. Lagen innebär att ett stort antal offentliga och offentligt finansierade aktörer kommer att behöva erbjuda de e-legitimationer som uppfyller lagens krav. Freja uppfyller redan dessa villkor.

Förändringen är betydelsefull ur flera perspektiv. För våra kunder förenklas möjligheten att erbjuda valfrihet, inkludering och redundans i sina digitala tjänster. För användarna innebär det att Freja blir användbart på allt fler platser. När fler organisationer erbjuder Freja ökar tjänstens värde för befintliga användare, samtidigt som den ökade användbarheten attraherar nya användare. På så sätt förstärks den nätverkseffekt som är central för vår affärsmodell.

Utvecklingen illustrerar också en av de stora styrkorna med att leverera en SaaS-tjänst som samhällsviktig digital infrastruktur. En ny integration, funktion eller regulatorisk förändring kan skapa värde för ett stort antal kunder och användare samtidigt, utan att lösningen behöver byggas om för varje enskild organisation. Skalbarheten gör att varje ny anslutning kan bidra till att stärka hela ekosystemet. Läs mer om Infrastruktur som SaaS i delårsrapportens temaartikel "När mjukvara blir infrastruktur" på sidan 7 i delårsrapporten.

Projektet tillsammans med Teracom och Försvarsmakten fortsätter enligt plan. Efter den tidigare utvärderande fasen har projektet gått vidare till nästa steg, där en utvecklingsmiljö etableras som förberedelse inför en möjlig produktionssättning.

En central del av arbetet är den omfattande ackreditering som krävs för att lösningen ska kunna användas i den aktuella miljön. Processen är kopplad till de högt ställda säkerhetskrav som följer av Försvarsmaktens verksamhet och Sveriges samarbete inom Nato. Ackrediteringen måste slutföras innan lösningen kan produktionssättas och arbetet kommer därför att fortsätta under kommande månader.



Kombinationen av en skalbar SaaS-plattform, en allt större användarbas och en successivt bredare användbarhet ger oss goda förutsättningar att fortsätta bygga Freja eID som en central del av Sveriges och Europas digitala infrastruktur.



Projektet är strategiskt viktigt för Freja. En framgångsrik leverans skulle ge oss en mycket stark referens inom ett område där kraven på säkerhet, tillgänglighet och kontroll är exceptionellt höga. Samtidigt kan projektet öppna nya marknader för vår whitelabel-plattform, där myndigheter, operatörer och större organisationer kan erbjuda en egen anpassad e-legitimation baserad på Frejas beprövade och skalbara teknik.

Segment Fulfilment har under kvartalet utvecklats stabilt, men marknadsförutsättningarna innebär att vi löpande behöver anpassa verksamheten och dess kostnadsnivå. Under hösten kommer vi därför att genomföra ytterligare kostnadsbesparingar inom segmentet. Åtgärderna förväntas börja få effekt i början av nästa år och är en del av vårt arbete med att skapa en mer effektiv och långsiktigt hållbar verksamhet.

Den växande efterfrågan och de möjligheter vi ser för segment Freja eID ställer också högre krav på vår organisation. Under kvartalet har vi därför nyrekryterat för att förstärka både försäljnings- och leveransorganisationen.

Rekryteringarna innebär att vissa kostnader tas tidigare än de intäkter som satsningarna förväntas bidra till. Det är ett medvetet tidigareläggande av kostnader och en investering i vår framtida kapacitet. För att kunna tillvarata de affärsmöjligheter som nu uppstår behöver vi ha rätt kompetens och tillräckliga resurser på plats – både för att vinna nya kunder och för att säkerställa framgångsrika leveranser.

Vi går in i årets andra hälft med en starkare organisation, en tydlig regulatorisk medvind och en växande efterfrågan på våra tjänster. Kombinationen av en skalbar SaaS-plattform, en allt större användarbas och en successivt bredare användbarhet ger oss goda förutsättningar att fortsätta bygga Freja eID som en central del av Sveriges och Europas digitala infrastruktur.

Johan Henrikson, VD

Freja eID Group AB

Stockholm den 13 augusti 2026



VERKSAMHETEN I KORTHET

Företagets huvudsakliga fokus är att driva och skala upp ID-infrastrukturen Freja eID som redovisas som ett eget segment. Till detta finns verksamheten i segmentet Fulfilment som har sitt ursprung i den verksamhet som var företagets kärna när företaget grundades 2002. Idag har även Fulfilment en viktig roll i de operationella delarna av Freja eID.

Segment Freja eID

Visionen med Freja är att bygga en ID-infrastruktur där användare och tjänster kan interagera på en säker plattform med en säkerställd identitet, oavsett om det sker i den fysiska eller digitala världen. Genom att i en digital plånbok kombinera e-legitimering och fysisk identifiering för såväl privat- som tjänsteanvändning kan Freja låta användaren interagera med alla de tjänster som är anslutna – med full kontroll över sin personliga data.

Målet är att etablera tjänsten på fler marknader utomlands, där e-legitimering inte ännu kommit i närheten av den etablering vi är vana vid i Sverige. Vår plan är att göra detta i partnerskap där vi står för plattformen och vår partner har de finansiella muskler som krävs för en etablering i ett nytt land. På så sätt står inte en utlandssatsning i konflikt med vårt fokus på lönsamhet.

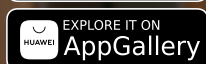
Segment Fulfilment

Fulfilment bedriver verksamhet inom säkerhetslogistik, med primärt fokus på programmering och leverans av bankdosor och andra fysiska säkerhetsenheter såsom produktion och utskick av PIN-kuvert. Verksamheten kompletterar också Freja eID genom kontroll och utfärdande av säkerställda identiteter.

Skaffa Freja eID!

Det bästa sättet att förstå produkten är att ladda ner appen och registrera dig. Då kan du använda Freja till att identifiera dig till hundratals onlinetjänster och du kan även använda Freja i stället för ditt fysiska ID-kort i tusentals butiker.

Att skaffa och använda Freja är helt gratis!



När mjukvara blir infrastruktur

AI har under det senaste året förändrat synen på många mjukvarubolag. Med hjälp av generativ AI kan en enskild utvecklare idag bygga avancerade applikationer på bråkdelen av den tid som det tidigare tog ett större team att göra samma sak. Det har lett till en diskussion om huruvida AI kommer att göra traditionella SaaS-bolag mindre värdefulla. Men resonemanget bygger på ett antagande som inte alltid stämmer – nämligen att värdet i ett SaaS-bolag alltid ligger i själva mjukvaran.

Lägre utvecklingskostnader

Resonemanget kring denna "SaaS-frossa" missar att det finns fundamentala skillnader mellan olika typer av SaaS-bolag. För bolag som i första hand levererar ett verktyg, där mjukvaran i sig är konkurrensfördelen, kan utvecklingskostnaderna sjunka dramatiskt med AI. Detta kan snabbt öka konkurrensen från andra aktörer eller från kunder som på egen hand väljer att utveckla ett liknande verktyg för sina egna behov.

Infrastruktur som konkurrensfördel

För andra SaaS-bolag, som inte bara levererar ett verktyg utan också en infrastruktur, byggs värdet upp genom en användarbas, etablerade kundrelationer, regulatoriska tillstånd och nätverkseffekter. Här är mjukvaran bara en av flera komponenter som utgör bolagets konkurrensfördel. Betalplattformen Stripe är ett bra exempel. AI kan hjälpa till att utveckla ett betal-API, men den kan inte på kort tid bygga relationer med banker, erhålla regulatoriska tillstånd eller skapa mängder av integrationer mellan handlare, e-handelsplattformar och betalningslösningar. Det är denna infrastruktur som utgör bolagets verkliga konkurrensfördel. Samma resonemang gäller för ett bolag som Freja. Mjukvaran i produkten är en viktig, men inte avgörande del, av det värde som byggs upp. Den verkliga tillgången består av en stor användarbas, alla kunder som integrerat Freja i tusentals tjänster, flera regulatoriska godkännanden och – inte minst – alla de nätverkseffekter som uppstår när allt fler användare och organisationer ansluter sig till samma plattform.

AI ett hot mot verktyg

AI är alltså inte nödvändigtvis ett hot mot SaaS som affärsmodell, utan framför allt mot mjukvarubolag vars konkurrensfördel huvudsakligen ligger i ett verktyg som relativt enkelt kan ersättas av ett bättre eller billigare alternativ. Det är betydligt svårare att ersätta en infrastruktur som under många år byggt upp användare, kunder, integrationer, regulatoriska godkännanden och nätverkseffekter.

Ironiskt nog kan också AI-bolag som idag utmanar traditionella SaaS-bolag själva bli utmanade på exakt samma sätt i morgon i takt med att språkmodeller förbättras, utvecklingsverktyg blir mer tillgängliga och kostnaden för AI fortsätter att sjunka. Ett AI-verktyg är fortfarande ett verktyg, även om tekniken bakom är ny och kraftfull. Tekniken förändras, men skillnaden mellan ett verktyg och en infrastruktur består.



KONCERNEN

FINANSIELL ÖVERSIKT

Belopp i TSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning	16 079	12 096	31 619	24 692	51 092
Övriga intäkter	6	99	180	106	175
Aktiverad produktutveckling	2 491	2 316	5 031	4 742	9 273
Råvaror och förnödenheter	-402	-334	-763	-566	-1 186
Övriga externa kostnader	-3 816	-3 256	-7 972	-6 692	-13 347
Personalkostnader	-12 503	-10 668	-24 488	-20 952	-44 713
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 855	254	3 608	1 330	1 294
Av- och nedskrivningar	-3 888	-3 808	-7 695	-7 620	-15 427
Rörelseresultat (EBIT)	-2 033	-3 554	-4 087	-6 290	-14 133
Jämförelsestörande poster	2 235	1 543	3 971	2 903	8 188
- Incitamentsprogram	2 235	1 543	3 971	2 903	8 188
Justerad EBITDA	4 090	1 797	7 579	4 233	9 482
Justerad EBIT	202	-2 011	-116	-3 387	-5 946

ANDRA KVARTALET OCH FÖRSTA HALVÅRET 2026

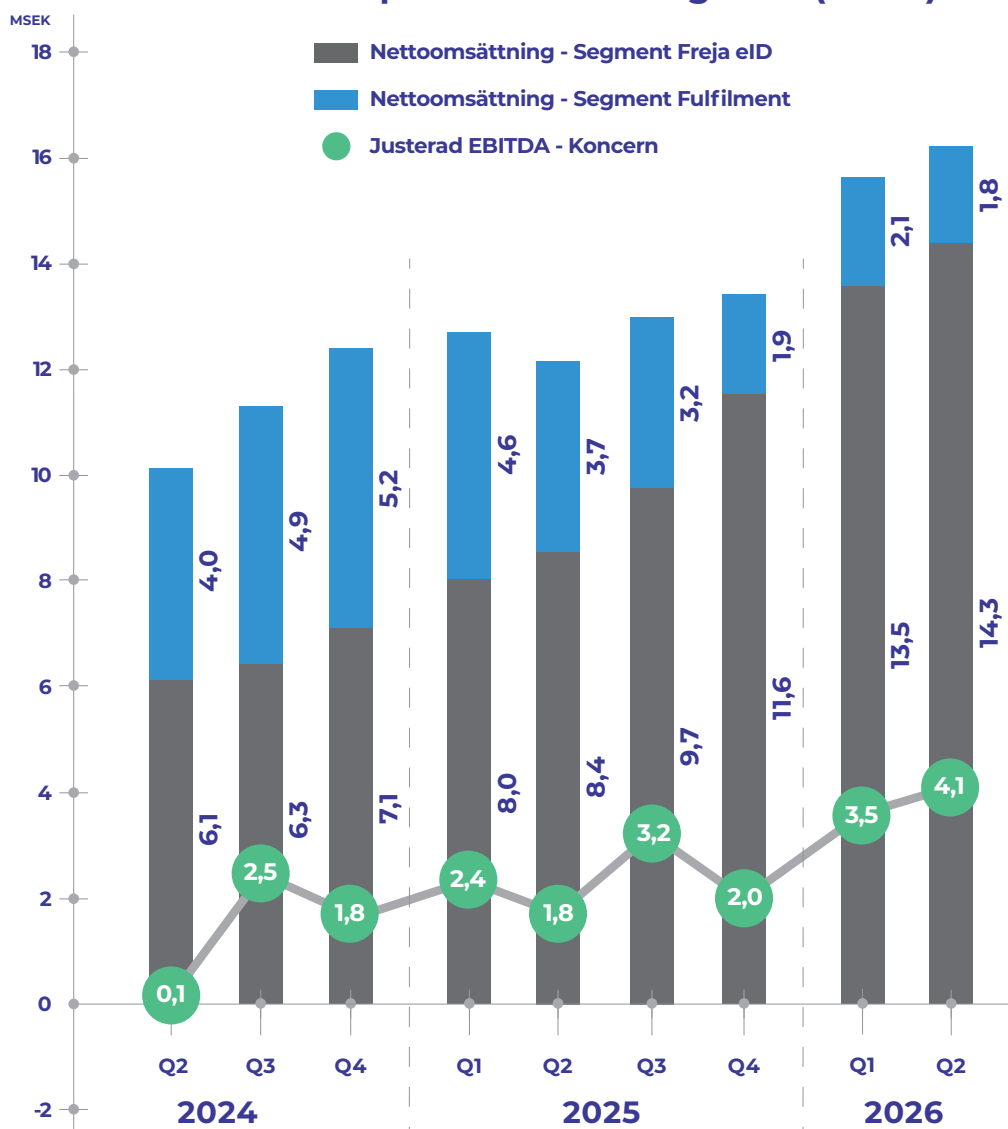
Intäkter

Koncernens nettoomsättning uppgick under andra kvartalet till 16,1 (12,1) MSEK och under första halvåret till 31,6 (24,7) MSEK, vilket innebar en tillväxt om 33 respektive 28% jämfört med samma period föregående år. Tillväxten inom segment Freja eID var stark med en nettoomsättningsökning om 70% under andra kvartalet och om 69% under första halvåret jämfört med samma period föregående år. Segment Fulfilments nettoomsättning minskade under andra kvartalet med -52% och under första halvåret med -54% jämfört med samma period föregående år. Segment Freja eIDs andel av koncernens nettoomsättning steg tydligt och uppgick under andra kvartalet till 89 (70)% och under första halvåret till 88 (66)% jämfört med samma period föregående år. Trenden, sedan flertalet år, att segment Freja eIDs andel av koncernens nettoomsättning växer räknar vi med kommer att fortgå. Den starka tillväxt segment Freja eID uppvisar, samtidigt som efterfrågan på segment Fulfilments tjänster löpande minskar, stärker den framtidsbilden. Allt fokus ligger på segment Freja eID. Kostnaderna inom segment Fulfilment sänks löpande för att kompensera för de lägre intäkterna.

Resultat

Koncernens justerade EBITDA uppgick under andra kvartalet till 4,1 (1,8) MSEK och under första halvåret till 7,6 (4,2) MSEK. Före justeringsposter uppgick rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) under andra kvartalet till 1,9 (0,3) MSEK och för första halvåret till 3,6 (1,3) MSEK. Jämförelsestörande poster om -2,2 (-1,5) MSEK samt -4,0 (-2,9) MSEK avseende incitamentsprogram belastade personalkostnaderna under andra kvartalet respektive första halvåret. För mer information om koncernens incitamentsprogram se Årsredovisning 2025, Not 10, sid 72-76 samt Not 5 i denna delårsrapport.

Koncernen per kvartal och segment (MSEK)



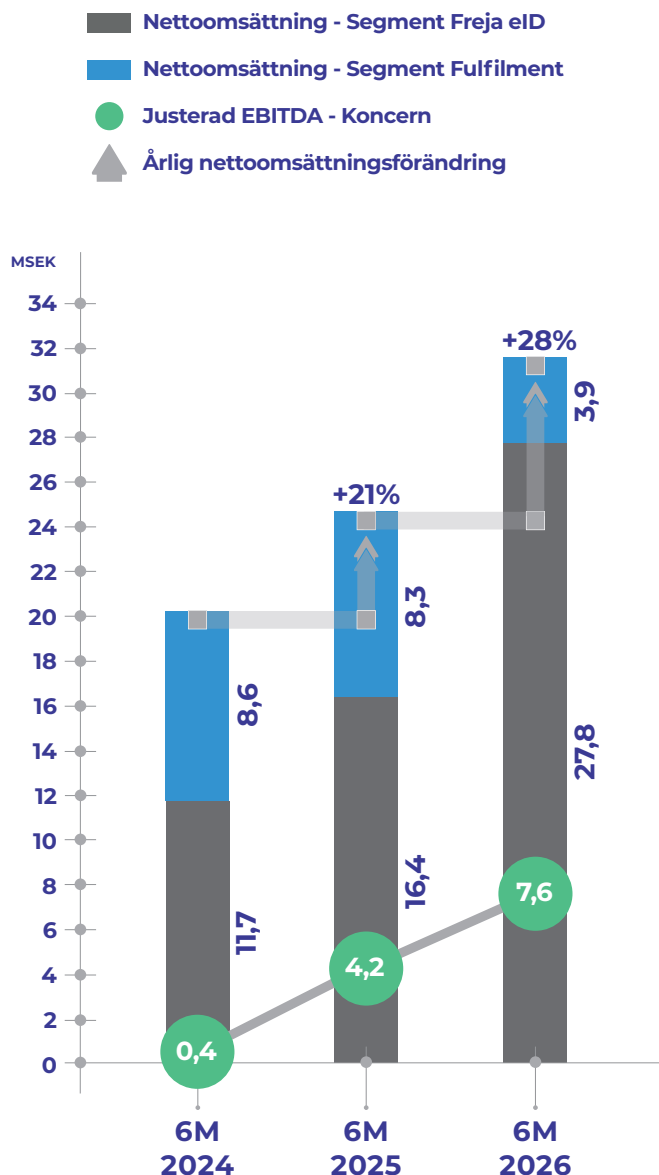
Koncernens justerade EBITDA stärktes pga ökad Nettoomsättning samtidigt som Övriga externa kostnaderna och Personalkostnaderna, korrigerade för incitamentprogram, ökade. Perioden präglades av fortsatta investeringar i tjänsten Freja eID med särskilt fokus på förstärkning av sälj samt interna processer för att kunna möta en ökad efterfrågan. Projektet med Teracom gick in i en ny fas där Nato-ackreditering ligger högt upp på agendan.

Under andra kvartalet och första halvåret uppgick de totala avskrivningarna på anläggningstillgångarna till -3,9 (-3,8) MSEK respektive -7,7 (-7,6) MSEK. Av koncernens avskrivningar uppgick effekter hänförliga till nyttjanderättstillgångar under andra kvartalet till -0,8 (-0,9) MSEK och under första halvåret till -1,6 (-1,8) MSEK. Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick under andra kvartalet till -3,0 (-2,9) MSEK och under första halvåret till -6,0 (-5,7) MSEK.

Koncernens justerade EBIT uppgick under andra kvartalet till 0,2 (-2,0) MSEK samt under första halvåret till -0,1 (-3,4) MSEK. Före justeringsposter uppgick rörelseresultatet (EBIT) under andra kvartalet till -2,0 (-3,6) MSEK samt under första halvåret till -4,1 (-6,3) MSEK.

Segment Freja eID stärkte koncernens justerade EBIT med 3,7 MSEK under andra kvartalet samt med 6,7 MSEK under första halvåret, jämfört med samma period föregående år. Segment Fulfilment sänkte koncernens justerade EBIT med -1,0 MSEK under andra kvartalet samt med -2,3 MSEK under första halvåret, jämfört med samma period föregående år.

Koncern 6 månader per segment (MSEK)



Investeringar

Under andra kvartalet ökade aktivering av Freja eID med 0,2 MSEK och under första halvåret med 0,3 MSEK jämfört med samma period föregående år. Investeringstakten är tätt sammanlänkad med personalkostnaderna. Immateriella anläggningstillgångar, utöver egen produktutveckling, hänförliga till ursprungsidentifiering via ATGs ombudsnätverk förvärvades under andra kvartalet för 0,8 (0,8) MSEK och under första halvåret för 1,5 (1,5) MSEK.

Per den 30 juni 2026 uppgick koncernens immateriella anläggningstillgångar efter av- och nedskrivningar till totalt 30,7 (29,9) MSEK, varav 23,3 (22,4) MSEK avsåg den aktiverade produktutvecklingen och 7,4 (7,4) MSEK avsåg utgifter hänförliga till ursprungsidentifiering av användare via ATGs ombudsnätverk.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till 4,4 (1,1) MSEK och under första halvåret till 11,4 (7,8) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under andra kvartalet till -3,3 (-2,9) MSEK och under första halvåret till -6,7 (-6,2). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under andra kvartalet till -1,5 (17,8) MSEK och under första halvåret till -6,2 (13,7) MSEK. Totalt amorterades -0,7 MSEK av krediterna under andra kvartalet. Kvarvarande krediter inklusive kontraktsfinansiering uppgick den 30 juni 2026 till 3,0 MSEK. Totala kassaflödet uppgick under andra kvartalet till -0,5 (16,1) MSEK och under första halvåret till -1,6 (15,2) MSEK.

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2026 till 13,4 (23,7) MSEK.

Kontraktsfinansiering

Låneramen om 20 MSEK möjliggör att tidigarelägga kassaflöden hänförliga till abonnemangskontrakt. Den del av kontrakten som ännu inte fakturerats kan med kontraktsfinansiering frigöra kapital med upp till 60% av kvarstående kontraktsvärde. Per den 30 juni 2026 har koncernen, inom ramen för kontraktsfinansiering, nyttjat 0,6 MSEK av krediten samt har sedan tidigare 1,0 MSEK deponerat hos kreditgivaren. Då behovet av kontraktsfinansieringskredit minskat så har koncernen valt att säga upp krediten, som löper t o m oktober 2026. Bedömningen är att för det fall krediter i framtiden behövs tas upp så bör detta kunna genomföras till förmånligare villkor än de som kontraktsfinansieringskrediten erbjuder.

Uppskjuten skattefordran

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Det finns per 30 juni 2026 historiska underskott för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgående till 61,5 MSEK i koncernen och 44,3 MSEK i moderföretaget. Det föreligger inga begränsningar i tiden när dessa underskott kan nyttjas och därmed sänka framtida bolagsskatt.

Handelstullars påverkan på verksamheten

Koncernen ser inga väsentliga effekter, varken direkta eller indirekta, av existerande eller planerade handelstullar på verksamhetens intäkter.

Kriget i Mellanöstern

Koncernen ser inga väsentliga effekter, av kriget i Mellanöstern, på verksamhetens intäkter.

Personal

Koncernen hade per den 30 juni 2026 motsvarande 32 (29) heltidsanställda, varav 12 (10) kvinnor. Under andra kvartalet uppgick koncernens genomsnittliga personalstyrka till 32 (31), vilket var oförändrat jämfört med genomsnittet under första kvartalet 2026.

SEGMENT FREJA eID

Segment Freja eID avser ID-plattformen som kan användas för att bygga infrastruktur och produkter kring säkerställda digitala identiteter. Detta kan vara en infrastruktur för statligt godkänd nationell e-legitimering, en plattform för e-tjänstelegitimation eller en kombination som då kan definieras som en ID-plånbok.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Belopp i TSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning	14 302	8 418	27 755	16 382	37 635
Övriga intäkter	5	0	6	7	19
Aktiverad produktutveckling	2 491	2 316	5 031	4 742	9 273
Övriga externa kostnader	-2 963	-2 385	-5 864	-4 740	-9 366
Personalkostnader	-9 480	-7 537	-18 440	-14 434	-31 089
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	4 356	813	8 488	1 958	6 471
Av- och nedskrivningar	-3 553	-3 259	-7 026	-6 523	-13 223
Rörelseresultat (EBIT)	803	-2 446	1 462	-4 565	-6 752
Jämförelsestörande poster	1 435	947	2 479	1 781	5 005
- Incitamentsprogram	1 435	947	2 479	1 781	5 005
Justerad EBITDA	5 791	1 760	10 967	3 738	11 476
Justerad EBIT	2 238	-1 499	3 940	-2 784	-1 748

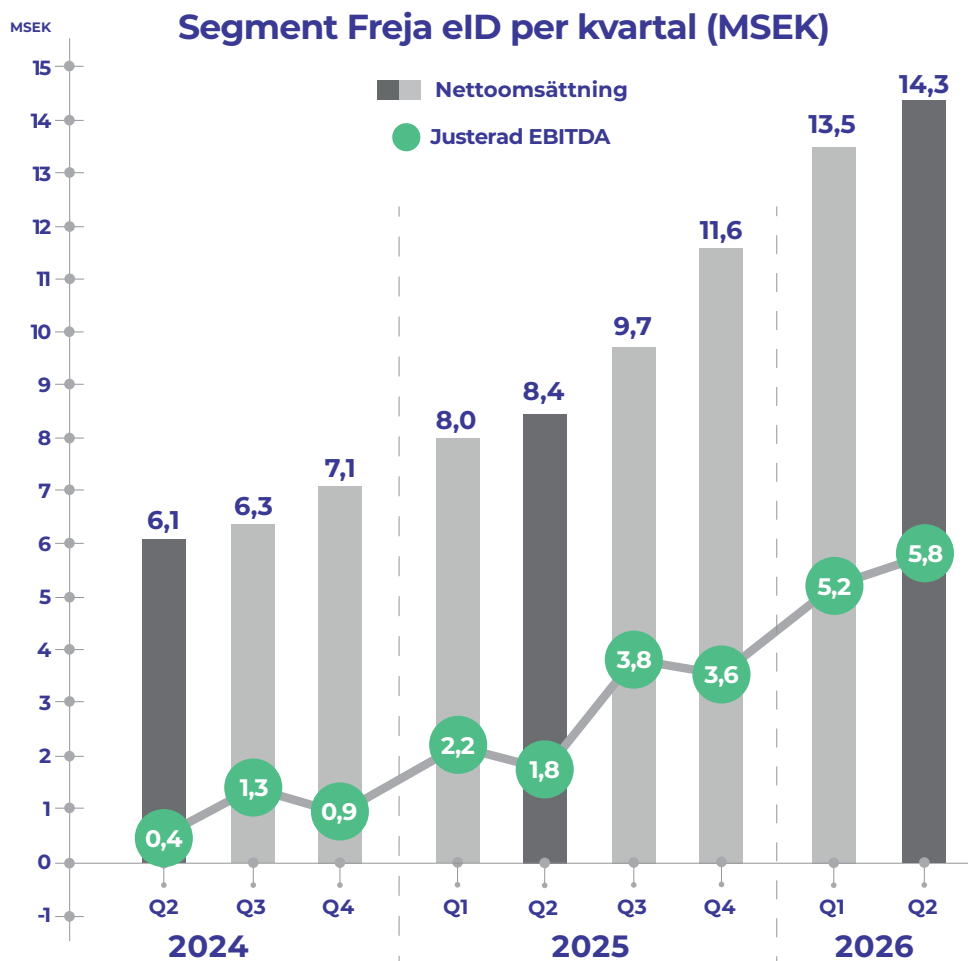
ANDRA KVARTALET OCH FÖRSTA HALVÅRET 2026

Nettoomsättningen för segmentet Freja eID uppgick under andra kvartalet till 14,3 (8,4) MSEK, vilket var en tillväxt med 70% jämfört med motsvarande period föregående år. Under första halvåret uppgick nettoomsättningen till 27,8 (16,4) MSEK, vilket var en tillväxt med 69% jämfört med motsvarande period föregående år. Av segmentets nettoomsättning under andra kvartalet avsåg 87 (99)% abonnemang, dvs återkommande intäkter med förutbestämda kontraktstider. För första halvåret avsåg 87 (97)% abonnemang. Under andra kvartalet och första halvåret intäktsfördes 1,9 MSEK respektive 3,3 MSEK hänförliga POC-avtalet med Teracom, vilka inte var inkluderades i kategorin abonnemangsintäkter.

Segmentets justerade EBITDA för andra kvartalet uppgick till 5,8 (1,8) MSEK, motsvarande en förbättring med 229% jämfört med samma period föregående år. För första halvåret uppgick justerad EBITDA till 11,0 (3,7) MSEK. Före justeringsposter, hänförliga incitamentsprogram, uppgick rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) under andra kvartalet till 4,4 (0,8) MSEK och under första halvåret till 8,5 (2,0) MSEK. Aktiverad produktutveckling ökade under andra kvartalet med 0,2 MSEK och under första halvåret med 0,3 MSEK jämfört med samma period föregående år. Detta berodde huvudsakligen på ökade personalkostnader. Övriga externa kostnader ökade under andra kvartalet med 0,6 MSEK jämfört med samma period föregående år. Verksamheten belastades bl a av kostnader för rekrytering av två nya säljtekniker varav den ena började i juni och den andra börjar i september. Arbetet med förändringar av interna processer, för att förenkla Quote to Cash-flödet, fortlöpte under kvartalet och förväntas vara slutförda under tredje kvartalet. Personalkostnaderna belastades under andra kvartalet och första halvåret med jämförelsestörande poster, avseende incitamentsprogram, om -1,4 (-0,9) MSEK respektive -2,5 (-1,8) MSEK.

Justerad EBIT för segment Freja eID uppgick under andra kvartalet till 2,2 (-1,5) MSEK och under första halvåret till 3,9 (-2,8) MSEK, vilket var en förbättring med 249 respektive 242% jämfört med samma period föregående år. Före justeringsposter uppgick rörelseresultatet (EBIT) under andra kvartalet till 0,8 (-2,4) MSEK och under första halvåret till 1,5 (-4,6) MSEK. Avskrivningarna totalt för andra kvartalet var -3,6 (-3,3) MSEK, där avskrivningar av materiella tillgångar uppgick till -0,0 (-0,0) MSEK, effekter hänförliga nyttjanderättstillgångar till -0,5 (-0,4) MSEK och avskrivningarna av immateriella tillgångar till -3,0 (-2,9) MSEK. Avskrivningarna totalt för första halvåret var -7,0 (-6,5) MSEK, där avskrivningar av materiella tillgångar uppgick till -0,1 (-0,1) MSEK, effekter hänförliga nyttjanderättstillgångar till -0,9 (-0,7) MSEK och avskrivningarna av immateriella tillgångar till -6,0 (-5,7) MSEK.

Nettoomsättning avser samtliga intäkter i form av abonnemang, transaktionsbaserade och övriga intäkter, som inte brutits ut i resultaträkningen såsom Övriga intäkter.



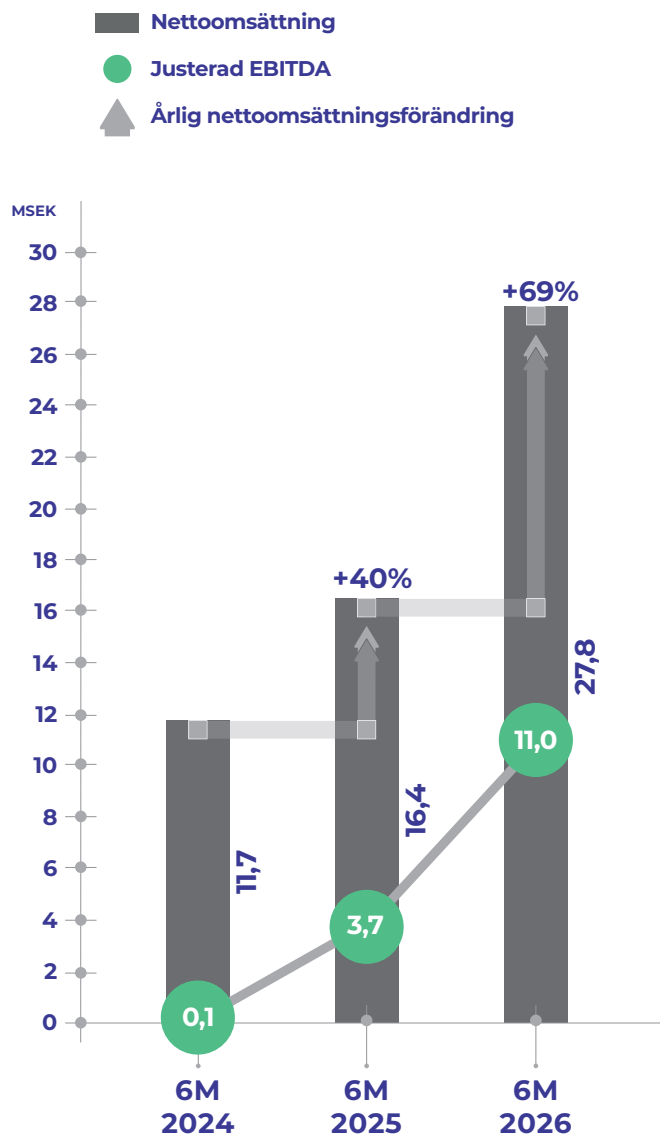
Omsättningsökning med hög bruttomarginal ger stark resultattillväxt

Tack vare att Freja eID är en tjänst med mycket hög bruttomarginal kan vi konstatera att varje intäktskrona bidrar starkt till att förbättra resultatet, vilket framgår tydligt i grafiken när segmentets justerade EBITDA ställs mot nettoomsättningen.

Med Justerad EBITDA avses EBITDA justerat för incitamentsprogram.

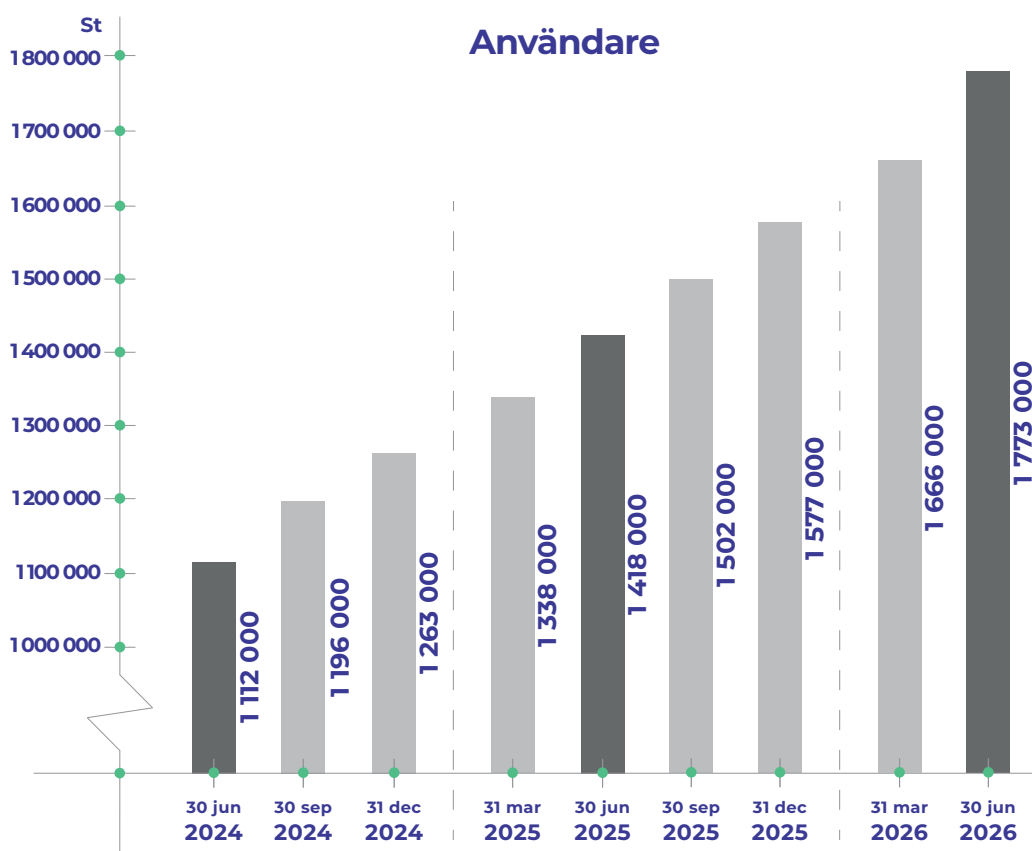
Den tillämpade kontraktsmodellen, med abonnemang som sträcker sig upp till flera år, möjliggör en stabil intäktsökning över längre tid. Genom att bredda tjänsteportföljen med t ex internationella användare samt addera nya kundgrupper med abonnemang så förväntar vi oss en fortsatt hög tillväxttakt kommande år.

Segment Freja eID 6 månader (MSEK)



Användare

Med **användare** avses registrerade slutanvändare av Freja eID inom samtliga tillitsnivåer.



Antal användare ökar organiskt

Antalet användare fortsätter att växa helt organiskt och utan att vi lägger några pengar på marknadsföring mot slutanvändare. Tre underliggande faktorer driver tillväxten. För det första finns användare som själva upptäcker Freja och skaffar appen. Den andra gruppen är användare som uppmanas av olika anslutna tjänster att skaffa Freja. Den tredje gruppen är användare som skaffar Freja för att de måste ha appen som en del i sin tjänsteutövning, i form av en e-tjänstelegitimation.

ARR - Annual Recurring Revenue & Abonnemangskunder

ARR - Annual Recurring Revenue avser återkommande kontraktbaserade abonnemangsinntäkter under periodens sista månad multiplicerat med 12 (månader), förutsatt inga uppsagda abonnemang ("churn") eller framtida tillkommande nya abonnemang.

Abonnemangskunder avser en organisation, exempelvis ett företag eller en kommun, med fast minimikostnad.

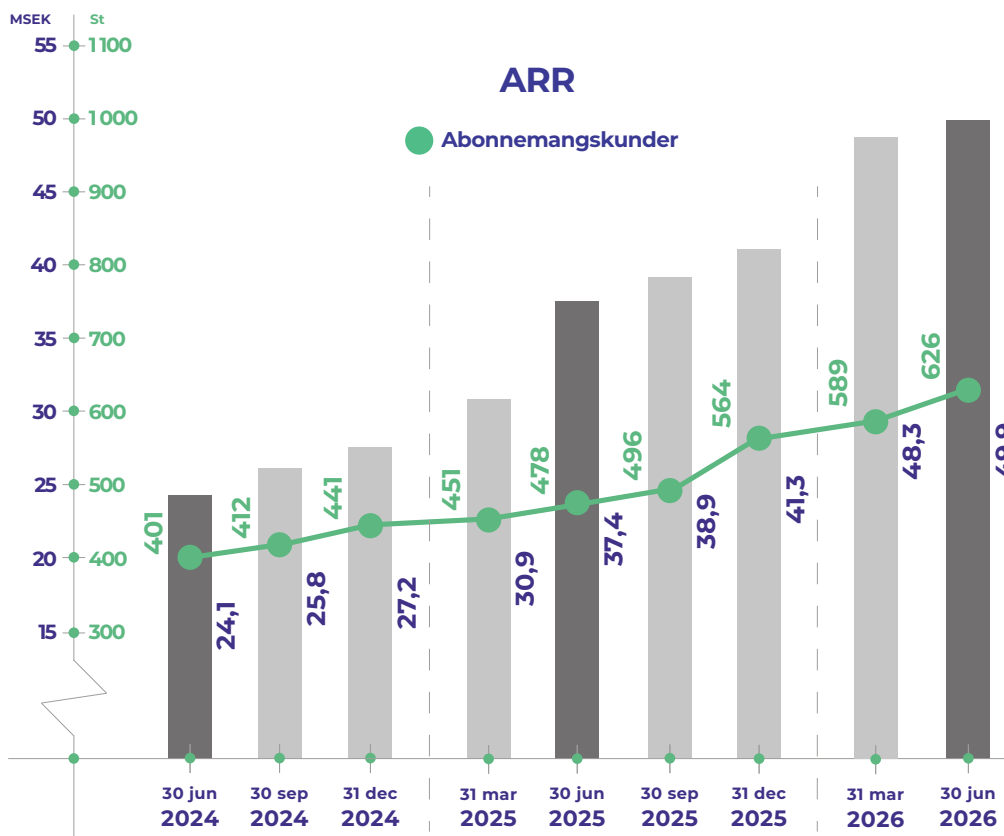


Stabil ARR-tillväxt

Under andra kvartalet fortsatte tillväxten av ARR, som ökade med 1,5 MSEK jämfört med första kvartalet. Det under första kvartalet startade Auktorisationssystemet medförde redan under andra kvartalet merförsäljning av tjänster som inte inkluderas i Auktorisationssystemet.

Fortsatt ökning av antalet abonnemangskunder

Antalet abonnemangskunder ökade med 37 stycken under andra kvartalet. Efterfrågan från offentligt finansierade organisationer är fortsatt stark och vi bedömer att vårt erbjudande till dessa organisationer är attraktivt, särskilt avseende internationella användare.



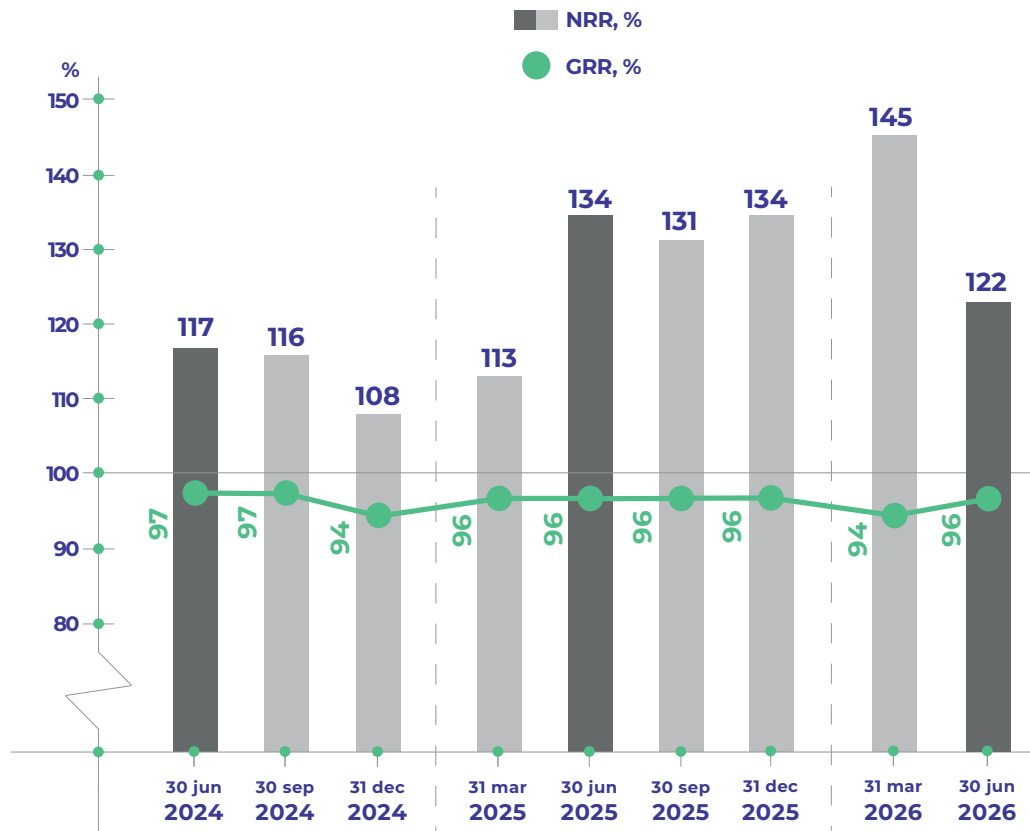
Genomsnittlig ARR per abonnemangskund ökade med 2% jämfört med samma period föregående år

Under kvartalet kunde vi se att ARR per kund minskade med 3%, från 82 TSEK till 80 TSEK, jämfört med föregående kvartal, vilket huvudsakligen berodde på att flertalet nya kunder inte var lika stora som existerande genomsnittlig kund.

Vi har också flera kunder som ligger kvar i den gamla affärsmodellen, där de betalar en låg fast avgift plus en tickavgift. I takt med att dessa avtal löper ut förnyar vi dem med en ren abonnemangsmodell där den totala månadsintäkten är betydligt högre än den totala intäkten (fast avgift + tick) som varit tidigare. Detta bidrar också till att höja genomsnittlig ARR.

Ytterligare en faktor som bidrar till ett högre snitt är att kundernas användning av Freja ökar. Vår prismodell för tjänstelegitimationen Freja OrgID baseras på hur många anställda som använder Freja. Detta prissätts i intervaller och när en kund kommer över ett givet intervall finns mekanismer för att höja priserna för att reflektera den ökade användningen.

Net Revenue Retention (NRR, %) och Gross Revenue Retention (GRR, %)



NRR definieras som ARR för befintliga kunder vid en viss tidpunkt som var kunder 12 månader tidigare dividerat med den totala ARR från 12 månader tidigare. NRR beaktar expansionsintäkter, vilket innebär kors- och merförsäljning till befintliga kunder, och intäktsbortfall (helt eller delvis) från befintliga kunder.

En NRR på 100% innebär att värdet på samtliga kunders ARR som fanns för 12 månader sedan är totalt sett oförändrad. Inom detta tal kan dock merförsäljning och intäktsbortfall dölja sig på individuell kundnivå. Ett NRR överstigande 100% innebär att merförsäljningen varit större än eventuella intäktsbortfall på aggregerad nivå. Ett NRR understigande 100% innebär att eventuell merförsäljning varit lägre än intäktsbortfall på aggregerad nivå.

Förändringen under andra kvartalet från 145 till 122% var huvudsakligen hänförlig ett större kontrakt med Migrationsverket från juni 2025, som under andra kvartalet 2026 landade på 100% dvs en oförändrad intäkt jämfört med 12 månader innan.

GRR definieras som ARR för befintliga kunder vid en viss tidpunkt som var kunder 12 månader tidigare dividerat med den totala ARR från 12 månader tidigare. GRR beaktar inte expansionsintäkter (kors- och merförsäljning till befintliga kunder) utan beaktar endast intäktsbortfall (helt eller delvis) från befintliga kunder.

GRR kan aldrig överstiga 100%. Värden under 100% visar på storleken på eventuellt intäktsbortfall på samtliga kunders ARR, som fanns för 12 månader sedan. Annorlunda förklarar så betyder t ex en GRR på 96% att intäktsbortfallet ("churn") varit 4% senaste 12 månaderna.

SEGMENT FULFILMENT

Segment Fulfilment består av verksamhet som tillhandahåller tjänster för säker logistik, programmering och distribution av fysiska enheter som används för att säkerställa digitala identiteter, exempelvis bankdosor och PIN-kuvert.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Belopp i TSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning	1 777	3 678	3 864	8 310	13 458
Övriga intäkter	-	-	-	-	9
Råvaror och förnödenheter	-402	-334	-763	-566	-1 186
Övriga externa kostnader	-284	-302	-585	-771	-1 461
Personalkostnader	-664	-1 348	-1 342	-3 075	-5 052
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	427	1 693	1 174	3 898	5 768
Av- och nedskrivningar	-268	-487	-519	-974	-1 953
Rörelseresultat (EBIT)	159	1 207	655	2 924	3 815
Jämförelsestörande poster	35	33	50	53	215
- Incitamentsprogram	35	33	50	53	215
Justerad EBITDA	462	1 726	1 223	3 951	5 983
Justerad EBIT	194	1 239	704	2 977	4 029

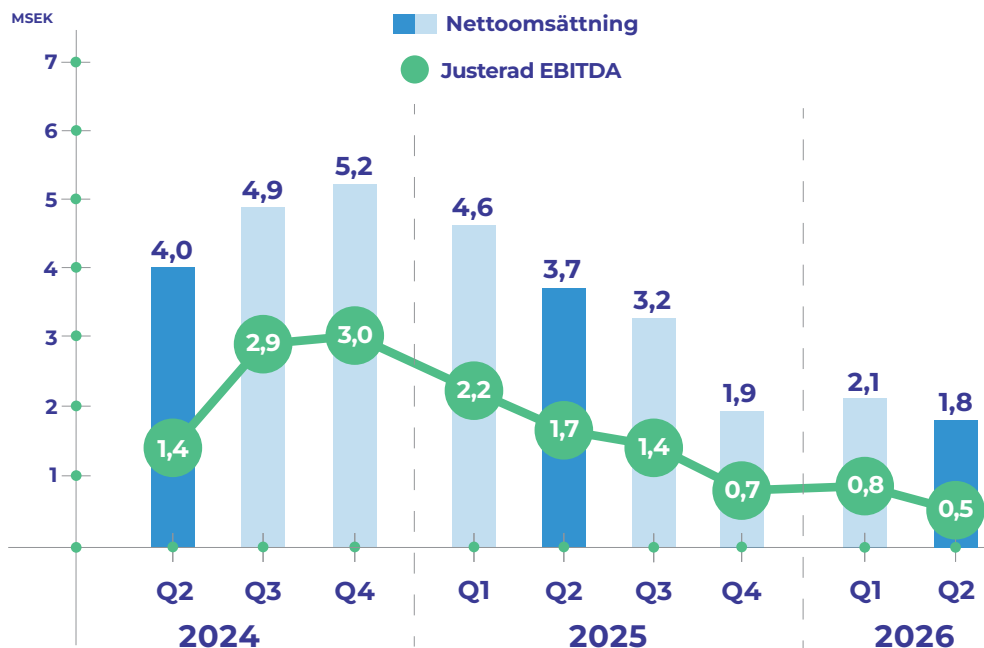
ANDRA KVARTALET OCH FÖRSTA HALVÅRET 2026

Nettoomsättningen för segment Fulfilment uppgick under andra kvartalet till 1,8 (3,7) MSEK och under första halvåret till 3,9 (8,3) MSEK. Efterfrågan från bankkunderna på fulfilmenttjänster varierar mellan perioder vilket påverkar arbetsbelastningen och intäktsförling baserat på tjänstemixen. Personal inom Fulfilment arbetar även med ursprungsidentifiering hänförlig till segment Freja eID och belastar då personalkostnader inom segment Freja eID. Under andra kvartalet och första halvåret har efterfrågan på fulfilmenttjänster minskat jämfört med samma period föregående år. Lägre efterfrågan har sänkt personalkostnaderna.

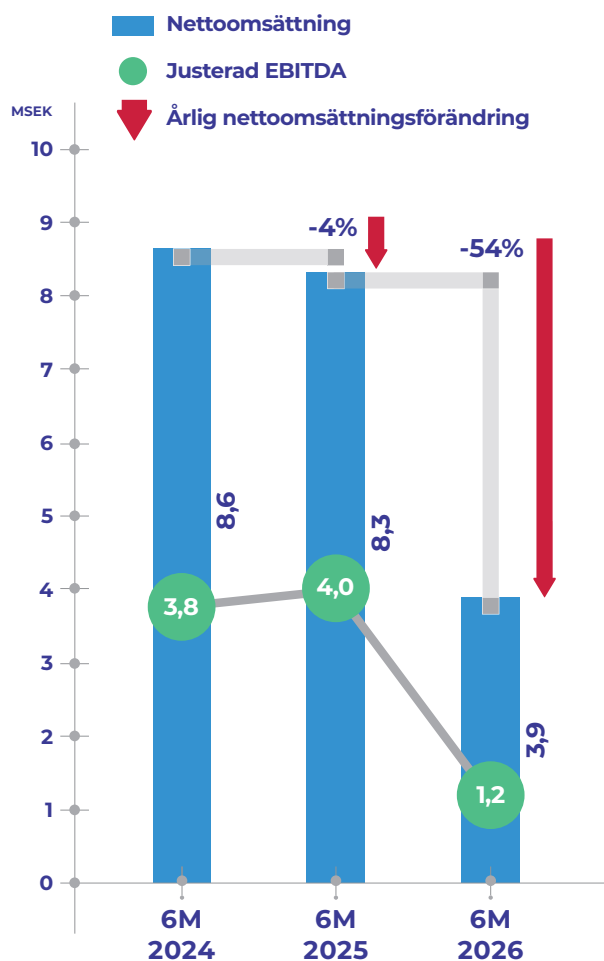
Segment Fulfilments justerade EBITDA uppgick under andra kvartalet till 0,5 (1,7) MSEK och under första halvåret till 1,2 (4,0) MSEK. Före justeringsposter uppgick rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA under andra kvartalet till 0,4 (1,7) MSEK och under första halvåret till 1,2 (3,9) MSEK. Jämförelsestörande post hänförlig incitamentsprogram belastade personalkostnaderna under andra kvartalet med -35 (-33) TSEK och under första halvåret med -50 (-53) TSEK.

Justerad EBIT för segment Fulfilment uppgick under andra kvartalet till 0,2 (1,2) MSEK och under första halvåret till 0,7 (3,0) MSEK. Före justeringsposter uppgick rörelseresultatet (EBIT) under andra kvartalet till 0,2 (1,2) MSEK och under första halvåret till 0,7 (2,9) MSEK. Avskrivningarna totalt var för andra kvartalet -0,3 (-0,5) MSEK och för första halvåret -0,5 (-1,0) MSEK, där effekter hänförliga till nyttjanderättstillgångar minskade från -0,5 MSEK till -0,3 MSEK under första kvartalet och minskade från -0,9 MSEK till -0,5 MSEK under första halvåret. Från första januari 2026 har Fulfilments lokalytor nästan halverats jämfört med föregående år, vilket sänkt lokalkostnaderna och därmed tillhörande effekt hänförlig nyttjanderättstillgången.

Segment Fulfilment per kvartal (MSEK)



Segment Fulfilment 6 månader (MSEK)



FINANSIELL RAPPORTERING

Koncernen

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning	2	16 079	12 096	31 619	24 692	51 092
Övriga intäkter		6	99	180	106	175
Aktiverad produktutveckling		2 491	2 316	5 031	4 742	9 273
Råvaror och förnödenheter		-402	-334	-763	-566	-1 186
Övriga externa kostnader		-3 816	-3 256	-7 972	-6 692	-13 347
Personalkostnader		-12 503	-10 668	-24 488	-20 952	-44 713
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		1 855	254	3 608	1 330	1 294
Av- och nedskrivningar		-3 888	-3 808	-7 695	-7 620	-15 427
Rörelseresultat (EBIT)		-2 033	-3 554	-4 087	-6 290	-14 133
Finansnetto		-379	-1 195	-621	-799	-932
Resultat före skatt		-2 412	-4 749	-4 708	-7 090	-15 066
Skatt på periodens resultat		-53	-51	-114	-112	-245
Periodens resultat		-2 466	-4 800	-4 822	-7 201	-15 311
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets ägare		-2 466	-4 800	-4 822	-7 201	-15 311
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	0	0
Resultat per aktie:						
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		-0,09	-0,19	-0,17	-0,30	-0,59

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Periodens resultat	-2 466	-4 800	-4 822	-7 201	-15 311
Övrigt totalresultat:					
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferens	220	387	372	-401	-879
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	220	387	372	-401	-879
Summa totalresultat för perioden	-2 246	-4 413	-4 450	-7 602	-16 190
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets ägare	-2 246	-4 413	-4 450	-7 602	-16 190

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	2026 30 jun	2025 30 jun	2025 31 dec
TILLGÅNGAR				
1				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		30 652	29 866	30 120
Materiella anläggningstillgångar		665	379	571
Finansiella anläggningstillgångar		1 174	1 174	1 173
Nyttjanderättstillgångar		3 723	2 360	3 127
Uppskjuten skattefordran		18	17	18
Summa anläggningstillgångar		36 233	33 795	35 009
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		11 936	11 715	12 393
Övriga kortfristiga fordringar		1 639	2 200	1 488
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	4 035	4 279	5 628
Likvida medel		13 352	23 709	14 899
Summa omsättningstillgångar		30 962	41 902	34 406
SUMMA TILLGÅNGAR		67 194	75 697	69 416
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		1 488	1 379	1 488
Övrigt tillskjutet kapital		285 190	271 756	281 170
Reserver		1 142	1 247	770
Balanserade förluster inklusive periodens resultat		-266 255	-253 324	-261 434
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		21 565	21 060	21 994
Summa eget kapital		21 565	21 060	21 994
Långfristiga skulder				
Skuld till kreditinstitut		369	4 691	1 334
Avsättningar	5	1 141	5 006	-
Övriga långfristiga skulder	5	587	-	2 943
Leasingskulder		1 829	830	1 562
Summa långfristiga skulder		3 927	10 526	5 839
Kortfristiga skulder				
Skuld till kreditinstitut		2 611	11 466	6 297
Leverantörsskulder		5 317	6 987	4 655
Övriga kortfristiga skulder		9 100	3 812	9 933
Leasingskulder		2 064	1 733	1 682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	22 610	20 114	19 015
Summa kortfristiga skulder		41 703	44 111	41 582
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		67 194	75 697	69 416

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade förluster inklusive periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare	S:a eget kapital
Ingående eget kapital 2025-04-01	1 183	241 193	860	-248 524	-5 287	-5 287
Periodens resultat	-	-	-	-4 800	-4 800	-4 800
Övrigt totalresultat	-	-	387	-	387	387
Periodens totalresultat	-	-	387	-4 800	-4 413	-4 413
Aktierelaterad ersättning, se Not 5	-	848	-	-	848	848
Nyemission	196	31 804	-	-	32 000	32 000
Emissionskostnader	-	-2 089	-	-	-2 089	-2 089
Summa transaktioner med ägare	196	30 563	0	0	30 759	30 759
Utgående eget kapital 2025-06-30	1 379	271 756	1 247	-253 324	21 060	21 060

Ingående eget kapital 2025-01-01	1 183	240 564	1 649	-246 123	-2 726	-2 726
Periodens resultat	-	-	-	-7 201	-7 201	-7 201
Övrigt totalresultat	-	-	-401	-	-401	-401
Periodens totalresultat	-	-	-401	-7 201	-7 602	-7 602
Aktierelaterad ersättning, se Not 5	-	1 477	-	-	1 477	1 477
Nyemission	196	31 804	-	-	32 000	32 000
Emissionskostnader	-	-2 089	-	-	-2 089	-2 089
Summa transaktioner med ägare	196	31 192	0	0	31 388	31 388
Utgående eget kapital 2025-06-30	1 379	271 756	1 247	-253 324	21 060	21 060

Ingående eget kapital 2025-01-01	1 183	240 564	1 649	-246 123	-2 726	-2 726
Periodens resultat	-	-	-	-15 311	-15 311	-15 311
Övrigt totalresultat	-	-	-879	-	-879	-879
Periodens totalresultat	-	-	-879	-15 311	-16 190	-16 190
Aktierelaterad ersättning, se Not 5	-	2 298	-	-	2 298	2 298
Försäljning av teckningsrätter, se Not 6	-	8 872	-	-	8 872	8 872
Nyemission	305	31 804	-	-	32 109	32 109
Emissionskostnader	-	-2 368	-	-	-2 368	-2 368
Summa transaktioner med ägare	305	40 606	0	0	40 911	40 911
Utgående eget kapital 2025-12-31	1 488	281 170	770	-261 434	21 994	21 994

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag (forts.)

Belopp i TSEK

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade förluster inklusive periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare	S:a eget kapital
Ingående eget kapital 2026-04-01	1 488	281 706	922	-263 790	20 327	20 327
Periodens resultat	-	-	-	-2 466	-2 466	-2 466
Övrigt totalresultat	-	-	220	-	220	220
Periodens totalresultat	-	-	220	-2 466	-2 246	-2 246
Aktierelaterad ersättning, se Not 5	-	3 533	-	-	3 533	3 533
Emissionskostnader	-	-49	-	-	-49	-49
Summa transaktioner med ägare	-	3 484	-	-	3 484	3 484
Utgående eget kapital 2026-06-30	1 488	285 190	1 142	-266 255	21 565	21 565

Ingående eget kapital 2026-01-01	1 488	281 170	770	-261 434	21 994	21 994
Periodens resultat	-	-	-	-4 822	-4 822	-4 822
Övrigt totalresultat	-	-	372	-	372	372
Periodens totalresultat	-	-	372	-4 822	-4 450	-4 450
Aktierelaterad ersättning, se Not 5	-	4 068	-	-	4 068	4 068
Emissionskostnader	-	-49	-	-	-49	-49
Summa transaktioner med ägare	-	4 020	-	-	4 020	4 020
Utgående eget kapital 2026-06-30	1 488	285 190	1 142	-266 255	21 565	21 565

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i TSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-2 412	-4 749	-4 708	-7 090	-15 066
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
<i>Av- och nedskrivningar</i>	3 888	3 808	7 695	7 620	15 415
<i>Incitamentsprogram</i>	2 235	1 543	3 971	2 903	5 633
Betald inkomstskatt	-247	-265	-426	-483	-120
Förändringar i rörelsekapital	909	795	4 862	4 837	1 230
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 374	1 132	11 394	7 787	7 092
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 241	-3 066	-6 531	-6 242	-12 273
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-101	-	-193	-118	-408
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	150	-	150	150
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 343	-2 916	-6 725	-6 210	-12 531
Finansieringsverksamheten					
Amortering lån kreditinstitut	-683	-11 169	-4 650	-14 458	-22 984
Amortering av leasingskuld	-758	-903	-1 540	-1 796	-3 816
Försäljning av teckningsrätter, se Not 6	-	-	-	-	8 872
Nyemission	-	32 000	-	32 000	32 109
Emissionskostnader	-49	-2 089	-49	-2 089	-2 368
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 490	17 840	-6 239	13 658	11 813
Periodens kassaflöde	-459	16 056	-1 569	15 235	6 374
Likvida medel vid periodens början	13 796	7 636	14 899	8 430	8 430
Kursdifferens i likvida medel	16	17	22	43	95
Likvida medel vid periodens slut	13 352	23 709	13 352	23 709	14 899

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för Koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen. Moderföretagets rapport är upprättad enligt årsredovisningslagen och RFR2. Koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder för rapporten är oförändrade jämfört med senaste årsredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025.

Koncernredovisningen redovisas i svenska kronor, avrundade till närmaste tusental (TSEK) om inget annat anges och har upprättats enligt antagandet om fortlevnad (going-concern). Avrundningar till tusentals kronor kan innebära att beloppen inte stämmer om de summeras. Belopp och siffror som anges inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år.

Not 2 – Intäkter från kunder

Belopp i TSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Koncern	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättningsfördelning					
Tjänster	16 070	12 087	31 601	24 674	51 057
Varor	9	9	18	18	36
Totalt	16 079	12 096	31 619	24 692	51 092
Nettoomsättning per geografisk marknad					
Sverige	15 205	11 287	29 953	23 056	47 860
Norden (exkl. Sverige)	846	740	1 610	1 487	3 074
Utanför Norden	29	69	56	149	158
Totalt	16 079	12 096	31 619	24 692	51 092
Tidpunkt för intäktsföring					
Prestationsåtagande som uppfylls vid en viss tidpunkt	7 923	6 368	15 538	14 132	26 148
Prestationsåtagande som uppfylls över tid	8 157	5 728	16 081	10 560	24 944
Totalt	16 079	12 096	31 619	24 692	51 092

Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader baserat på var kunden finns. Alla intäkter från avtal med kunder rör externa kunder.

Not 2 – Intäkter från kunder (forts.)

Belopp i TSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Segment Freja eID	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättningsfördelning					
Tjänster	14 302	8 418	27 755	16 382	37 635
Varor	-	-	-	-	-
Totalt	14 302	8 418	27 755	16 382	37 635
Nettoomsättning per geografisk marknad					
Sverige	14 078	8 386	27 325	16 313	37 498
Norden (exkl. Sverige)	195	31	374	65	125
Utanför Norden	29	2	56	3	11
Totalt	14 302	8 418	27 755	16 382	37 635
Tidpunkt för intäktsföring					
Prestationsåtagande som uppfylls vid en viss tidpunkt	6 272	2 833	11 927	6 095	13 281
Prestationsåtagande som uppfylls över tid	8 031	5 586	15 828	10 286	24 354
Totalt	14 302	8 418	27 755	16 382	37 635
Segment Fulfilment					
Nettoomsättningsfördelning					
Tjänster	1 768	3 669	3 846	8 292	13 422
Varor	9	9	18	18	36
Totalt	1 777	3 678	3 864	8 310	13 458
Nettoomsättning per geografisk marknad					
Sverige	1 127	2 775	2 628	6 616	10 236
Norden (exkl. Sverige)	651	836	1 236	1 548	3 076
Utanför Norden	-	68	-	146	146
Totalt	1 777	3 678	3 864	8 310	13 458
Tidpunkt för intäktsföring					
Prestationsåtagande som uppfylls vid en viss tidpunkt	1 651	3 536	3 612	8 036	12 867
Prestationsåtagande som uppfylls över tid	126	142	252	274	590
Totalt	1 777	3 678	3 864	8 310	13 458
Av koncernens kunder finns en kund som står för:					
	12%	14%	11%	15%	10%

Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader baserat på var kunden finns. Alla intäkter från avtal med kunder rör externa kunder.

Not 3 - Data per segment och för koncernen

Koncernens högste verkställande beslutsfattare, vilket identifierats som verkställande direktören, följer upp koncernen enligt följande två segment: Freja eID och Fulfilment. Segment Freja eID avser ID-plattformen som kan användas för att bygga infrastruktur och produkter kring säkerställda digitala identiteter. Detta kan vara en infrastruktur för statligt godkänd nationell e-legitimering, en plattform för e-tjänstelegitimation eller en kombination som då kan definieras som en ID-plånbok. Segment Fulfilment består av verksamhet som tillhandahåller tjänster för säker logistik, programmering och distribution av fysiska enheter som används för att säkerställa digitala identiteter, exempelvis bankdosor och PIN-kuvert. Finansiell information som presenteras i segmenten har upprättats enligt IFRS.

Belopp i TSEK	apr-jun 2026			
	Segment Freja eID	Segment Fulfilment	Koncern-gemensamt och elimineringsringar	Koncern
Nettoomsättning (externa intäkter)	14 302	1 777	-	16 079
Övriga intäkter	5	-	1	6
Aktiverad produktutveckling	2 491	-	-	2 491
Råvaror och förnödenheter	-	-402	-	-402
Övriga externa kostnader	-2 963	-284	-569	-3 816
Personalkostnader	-9 480	-664	-2 359	-12 503
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	4 356	427	-2 927	1 855
Av- och nedskrivningar	-3 553	-268	-67	-3 888
Rörelseresultat (EBIT)	803	159	-2 994	-2 033
Jämförelsestörande poster:				
- Incitamentsprogram *	1 435	35	765	2 235
Justerad EBITDA *	5 791	462	-2 162	4 090
Justerad EBIT *	2 238	194	-2 229	202
Finansnetto				-379
Skatt				-53
Periodens resultat				-2 466
Bruttomarginal, %	100,0	77,4		97,5
Justerad EBIT-marginal 1, % *	15,6	10,9		1,3
Justerad EBIT-marginal 2, % *	13,3	10,9		1,1
Rörelsemarginal 1, %	5,6	8,9		-12,6
Rörelsemarginal 2, %	4,8	8,9		-10,9

* Jämförelsestörande poster består av incitamentsprogram, vilka påverkar Justerad EBITDA och Justerad EBIT. För definitioner av Alternativa nyckeltal hänvisas till Årsredovisning 2025, sid 96-98.

Not 3 - Data per segment och för koncernen (forts.)

Belopp i TSEK	apr-jun 2025			
	Segment Freja eID	Segment Fulfilment	Koncern- gemensamt och elimine- ringar	Koncern
Nettoomsättning (externa intäkter)	8 418	3 678	-	12 096
Övriga intäkter	0	-	99	99
Aktiverad produktutveckling	2 316	-	-	2 316
Råvaror och förnödenheter	-	-334	-	-334
Övriga externa kostnader	-2 385	-302	-569	-3 256
Personalkostnader	-7 537	-1 348	-1 783	-10 668
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	813	1 693	-2 252	254
Av- och nedskrivningar	-3 259	-487	-62	-3 808
Rörelseresultat (EBIT)	-2 446	1 207	-2 315	-3 554
Jämförelsestörande poster:				
- Incitamentsprogram *	947	33	563	1 543
Justerad EBITDA *	1 760	1 726	-1 689	1 797
Justerad EBIT *	-1 499	1 239	-1 751	-2 011
Finansnetto				-1 195
Skatt				-51
Periodens resultat				-4 800
Bruttomarginal, %	100,0	90,9		97,2
Justerad EBIT-marginal 1, % *	-17,8	33,7		-16,6
Justerad EBIT-marginal 2, % *	-14,0	33,7		-13,9
Rörelsemarginal 1, %	-29,1	32,8		-29,4
Rörelsemarginal 2, %	-22,8	32,8		-24,5

* Jämförelsestörande poster består av incitamentsprogram, vilka påverkar Justerad EBITDA och Justerad EBIT. För definitioner av Alternativa nyckeltal hänvisas till Årsredovisning 2025, sid 96-98.

Not 3 - Data per segment och för koncernen (forts.)

Belopp i TSEK	jan-jun 2026			
	Segment Freja eID	Segment Fulfilment	Koncern-gemensamt och eliminer- ingar	Koncern
Nettoomsättning (externa intäkter)	27 755	3 864	-	31 619
Övriga intäkter	6	-	174	180
Aktiverad produktutveckling	5 031	-	-	5 031
Råvaror och förnödenheter	-	-763	-	-763
Övriga externa kostnader	-5 864	-585	-1 523	-7 972
Personalkostnader	-18 440	-1 342	-4 706	-24 488
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	8 488	1 174	-6 055	3 608
Av- och nedskrivningar	-7 026	-519	-150	-7 695
Rörelseresultat (EBIT)	1 462	655	-6 205	-4 087
Jämförelsestörande poster:				
- Incitamentsprogram *	2 479	50	1 442	3 971
Justerad EBITDA *	10 967	1 223	-4 613	7 579
Justerad EBIT *	3 940	704	-4 763	-116
Finansnetto				-621
Skatt				-114
Periodens resultat				-4 822
Bruttomarginal, %	100,0	80,3		97,6
Justerad EBIT-marginal 1, % *	14,2	18,2		-0,4
Justerad EBIT-marginal 2, % *	12,0	18,2		-0,3
Rörelsemarginal 1, %	5,3	17,0		-12,9
Rörelsemarginal 2, %	4,5	17,0		-11,1

* Jämförelsestörande poster består av incitamentsprogram, vilka påverkar Justerad EBITDA och Justerad EBIT. För definitioner av Alternativa nyckeltal hänvisas till Årsredovisning 2025, sid 96-98.

Not 3 - Data per segment och för koncernen (forts.)

Belopp i TSEK	jan-jun 2025			
	Segment Freja eID	Segment Fulfilment	Koncern-gemensamt och elimineringsringar	Koncern
Nettoomsättning (externa intäkter)	16 382	8 310	-	24 692
Övriga intäkter	7	-	99	106
Aktiverad produktutveckling	4 742	-	-	4 742
Råvaror och förnödenheter	-	-566	-	-566
Övriga externa kostnader	-4 740	-771	-1 181	-6 692
Personalkostnader	-14 434	-3 075	-3 443	-20 952
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 958	3 898	-4 526	1 330
Av- och nedskrivningar	-6 523	-974	-123	-7 620
Rörelseresultat (EBIT)	-4 565	2 924	-4 649	-6 290
Jämförelsestörande poster:				
- Incitamentsprogram *	1 781	53	1 069	2 903
Justerad EBITDA *	3 738	3 951	-3 456	4 233
Justerad EBIT *	-2 784	2 977	-3 580	-3 387
Finansnetto				-799
Skatt				-112
Periodens resultat				-7 201
Bruttomarginal, %	100,0	93,2		97,7
Justerad EBIT-marginal 1, % *	-17,0	35,8		-13,7
Justerad EBIT-marginal 2, % *	-13,2	35,8		-11,5
Rörelsemarginal 1, %	-27,9	35,2		-25,5
Rörelsemarginal 2, %	-21,6	35,2		-21,3

* Jämförelsestörande poster består av incitamentsprogram, vilka påverkar Justerad EBITDA och Justerad EBIT. För definitioner av Alternativa nyckeltal hänvisas till Årsredovisning 2025, sid 96-98.

Not 3 - Data per segment och för koncernen (forts.)

Belopp i TSEK	jan-dec 2025			
	Segment Freja eID	Segment Fulfilment	Koncern-gemensamt och elimineringsringar	Koncern
Nettoomsättning (externa intäkter)	37 635	13 458	-	51 092
Övriga intäkter	19	9	147	175
Aktiverad produktutveckling	9 273	-	-	9 273
Råvaror och förnödenheter	-	-1 186	-	-1 186
Övriga externa kostnader	-9 366	-1 461	-2 520	-13 347
Personalkostnader	-31 089	-5 052	-8 572	-44 713
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	6 471	5 768	-10 945	1 294
Av- och nedskrivningar	-13 223	-1 953	-251	-15 427
Rörelseresultat (EBIT)	-6 752	3 815	-11 196	-14 133
Jämförelsestörande poster:				
- Incitamentsprogram *	5 005	215	2 968	8 188
Justerad EBITDA *	11 476	5 983	-7 977	9 482
Justerad EBIT *	-1 748	4 029	-8 227	-5 946
Finansnetto				-932
Skatt				-245
Periodens resultat				-15 311
Bruttomarginal, %	100,0	91,2		97,7
Justerad EBIT-marginal 1, % *	-4,6	29,9		-11,6
Justerad EBIT-marginal 2, % *	-3,7	29,9		-9,8
Rörelsemarginal 1, %	-17,9	28,3		-27,7
Rörelsemarginal 2, %	-14,4	28,3		-23,3

* Jämförelsestörande poster består av incitamentsprogram, vilka påverkar Justerad EBITDA och Justerad EBIT. För definitioner av Alternativa nyckeltal hänvisas till Årsredovisning 2025, sid 96-98.

Not 4 - Övriga upplysningar

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Koncernens verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av koncernen och som påverkar eller kan komma att påverka koncernens finansiella ställning och resultat. Koncernens försäljning riktar sig främst till bank-, finans- och den offentliga sektorn, men även till andra privata aktörer. Efterfrågan är föremål för snabba och svåröversägbare förändringar. En generell minskning av efterfrågan av företagets tjänster skulle ha en negativ effekt på företagets verksamhet och finansiella ställning.

Försäljningscykeln för koncernens tjänster kan i vissa fall vara lång och innehålla faktorer bortom företagets kontroll. Det kan gå lång tid från det att en initial kontakt tas till det att kunden gör ett inköp. Under denna tid är det möjligt att presumtiva kunder bestämmer sig för att inte göra något inköp, alternativt minska en tilltänkt beställning av företagets tjänster. Detta medför att det är svårt för koncernen att förutse tidpunkten för och redovisningen av intäkter från försäljningen av företagets tjänster. Vidare kan företagets omsättning variera mellan perioder beroende på när försäljningsavtal ingås, vilket på kort sikt kan påverka företagets resultat negativt.

För en mer utförlig beskrivning hänvisas till Årsredovisning 2025 sid. 42-44.

Framtida kapitalbehov samt möjligheter till fortsatt drift

I dagsläget är bedömningen att likviditeten tillsammans med existerande avtalad finansiering är tillräcklig för åtminstone 12 månader. Upprättande av de finansiella rapporterna utifrån antagandet om fortsatt drift anses därmed vara tillämpligt. Ledning och Styrelse övervakar löpande verksamhetens utveckling i detta sammanhang för att snabbt och effektivt kunna hantera de eventuella risker och situationer som kan uppstå.

Väsentliga händelser efter andra kvartalet 2026

JULI: Freja presenterade nyckeltal för segment Freja eIDs andra kvartal 2026.

Övriga händelser under och efter andra kvartalet 2026

APRIL: Freja och Inera AB tecknade ett återförsäljaravtal, som möjliggör integration av e-tjänstelegitimationen Freja OrgID i olika offentliga e-tjänster.

APRIL: Freja avtalade med Vitec Fastighet om Frejas internationella e-legitimation, för att kunna möta behovet av trygga och inkluderande e-tjänster för hyresgäster som inte har svenskt personnummer.

JUNI: Freja meddelade att riksdagen den 17 juni antagit regeringens förslag om statlig e-legitimation och elektronisk identifiering. Därmed blir det lagkrav för ett stort antal offentliga aktörer att erbjuda samtliga e-legitimationer som uppfyller de villkor som anges i lagen. Frejas e-legitimation uppfyller idag dessa villkor.

JUNI: Freja meddelade att Försvarsmakten är den sedan tidigare icke-namngivna slutkunden i pilotprojektet kring en whitelabel-plattform som avtalades med Teracom i september 2025. Projektet är fortfarande i pilotstadiet och inget produktionsavtal är ännu tecknat.

JUNI: Freja och Ladokkonsortiet avtalade om användning av Frejas internationella e-legitimation. Syftet är att underlätta för internationella studenter som nu kan få en sammanhållen ID-hantering genom studietiden och kunna behålla sin åtkomst till sina meriter efter avslutade studier.

JUNI: Freja lanserade en ny tjänst i Freja-appen som hjälper personer som flyttar till Sverige för att arbeta eller studera. Genom relevant information, guider och e-legitimering till användbara tjänster blir Freja en ännu tydligare digital ingång till Sverige.

JUNI: Freja tecknade avtal för nästa steg i det projekt kring en whitelabel-plattform för elektronisk identifiering som inleddes i september 2025 med Teracom och Försvarsmakten. Projektet går nu från en utvärderande pilotfas till att skapa en utvecklingsmiljö som ett förberedande steg inför ett eventuellt produktionsavtal.

Transaktioner med närstående

Under kvartalet har det inte förelegat några väsentliga transaktioner mellan Freja eID Group och närstående utöver sådana transaktioner som framgår av Not 10 och Not 27 i Årsredovisning 2025.

Not 4 - Övriga upplysningar (forts.)

Största aktieägarna per 30 juni 2026

Aktieägare	Antal aktier	Andel,%
Monitor ERP Group AB	3 000 000	10,50
Alcur Select	2 887 577	10,11
Ellacarl AB	2 286 738	8,01
Ludice AB	1 846 161	6,46
Tony Buss AB	1 657 161	5,80
Merlinum AB	1 078 695	3,78
Jörgen Persson	1 050 000	3,68
Pär-Ola Gustavsson	865 500	3,03
Avanza Pension	753 840	2,64
Crestina AB	648 573	2,27
Summa 10 största aktieägare	16 074 245	56,28
Övriga	12 486 729	43,72
Totalt	28 560 974	100,00

Aktiedata

Marknadsplats	Nasdaq First North Premier Growth Market
Noterad	18 december 2014
Sektor	Teknik
Kortnamn	FREJA
ISIN-kod	SE0015950308
Valuta	SEK
Antal aktier	28 560 974
Certified Adviser	Tapper Partners AB
Likviditetsgarant	ABG Sundal Collier ASA
Revisor	Ernst & Young Aktiebolag

Antalet aktieägare i Freja eID Group AB uppgick den 30 juni 2026 till 4 866st. Alla aktier har samma rösträtt. Varje aktie har en röst. Företaget har varit noterat på Nasdaq First North sedan 18 december 2014. Sedan 22 juni 2017 handlas aktien på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Utdelning och utdelningspolicy

Stämman beslutade att ingen utdelning skulle utgå för verksamhetsåret 2025. Koncernen väntas befinna sig i en expansionsfas de närmaste åren varför eventuella utdelningsbara medel med stor sannolikhet kommer att återinvesteras i verksamheten.

Not 5 - Incitamentsprogram

Koncernens incitamentsprogram justeras för (såsom jämförelsestörande post) i resultaträkningen eftersom Personalkostnaderna belastas olika beroende på om Frejas aktiekurs stiger eller faller. En stigande kurs medför ökade Personalkostnader och en fallande kurs medför minskade Personalkostnader. I samband med årsstämman 2026 beslutade stämman att även säkerställa leverans med aktier avseende Personaloptionsprogram 2025/2028:1 samt 2025/2028:2. Därmed kommer programmen fortsättningsvis hanteras som eget kapital istället för som skuld. För en mer utförlig beskrivning hänvisas till Årsredovisning 2025, sid 45, sid 60 samt Not 10, sid 72-76.

Personaloptionsprogram (2023/2026)

Anställda nyckelpersoner och ledande befattningshavare i Koncernen har tecknat 1 107 000 personaloptioner. Utnyttjande av personaloptionerna förutsätter att programdeltagaren fortfarande är anställd i koncernen den 31 maj 2026. Innehavaren kan utnyttja personaloptioner för förvärv av aktier under perioden från den 1 september 2026 till den 15 september 2026. Varje personaloption berättigar innehavaren till att förvärva en ny aktie till ett lösenpris motsvarande aktiens kvotvärde.

För att säkerställa leverans av aktier enligt Personaloptionsprogram 2023/2026 samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, har en till bolagets dotterbolag riktad emission av högst 1 614 327 teckningsoptioner av serie 2023/2026 genomförts. Teckningskurs för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption uppgår till motsvarande aktiens kvotvärde. Full teckning beräknas medföra en utspädning med 5,3%.

Personaloptionsprogram (2025/2028:1)

Anställda nyckelpersoner och ledande befattningshavare i Koncernen har tecknat 735 000 personaloptioner. Utnyttjande av personaloptionerna förutsätter att programdeltagaren fortfarande är anställd i koncernen den 31 maj 2028. Innehavaren kan utnyttja personaloptioner för förvärv av aktier under perioden från den 1 september 2028 till den 15 september 2028. Varje personaloption berättigar innehavaren till att förvärva en ny aktie till ett lösenpris motsvarande aktiens kvotvärde.

Personaloptionsprogram (2025/2028:2)

Styrelseledamot i Koncernen har tecknat 12 667 personaloptioner. Utnyttjande av personaloptionerna förutsätter att programdeltagaren avstår sitt styrelsearvode, vilket gjordes fram t o m maj 2026. Innehavaren kan utnyttja personaloptioner för förvärv av aktier under perioden från den 1 september 2028 till den 15 september 2028. Varje personaloption berättigar innehavaren till att förvärva en ny aktie till ett lösenpris motsvarande aktiens kvotvärde.

För att säkerställa leverans av aktier enligt Personaloptionsprogram 2025/2028:1 och 2025/2028:2 samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, beslutades på årsstämman 2026 att genomföra en till bolagets dotterbolag riktad emission av högst 1 021 000 teckningsoptioner av serie 2026:2028. Teckningskurs för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption uppgår till motsvarande aktiens kvotvärde. Full teckning beräknas medföra en utspädning med 3,5%.

Not 6 - Effekt av realisation av teckningsrätter i moderbolaget Freja eID Group AB

Under september 2025 överlät koncernbolaget Freja eID Sweden AB 833 707 teckningsoptioner i moderbolaget Freja eID Group AB till Monitor ERP Group AB, Jörgen Persson, Pär-Ola Gustavsson och Fredrik Palmstierna. Överlåtelsen genomfördes till ett pris om 11,32 SEK per teckningsoption, varvid en total transaktionslikvid om cirka 9,4 MSEK erhöles före relaterade kostnader om -0,6 MSEK. Resultatet har bokats mot eget kapital. För en mer utförlig beskrivning hänvisas till Årsredovisning 2025 Not 10, sid 72-76.

Moderföretaget

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning	9 986	10 498	19 755	21 704	40 635
Övriga rörelseintäkter	4	99	177	105	152
Rörelsens intäkter	9 990	10 597	19 932	21 809	40 787
Råvaror och förnödenheter	-402	-334	-763	-566	-1 186
Övriga externa kostnader	-6 000	-5 897	-12 391	-12 208	-24 159
Personalkostnader	-6 758	-6 072	-13 039	-11 952	-24 866
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11	-17	-22	-34	-76
Rörelseresultat	-3 182	-1 723	-6 284	-2 951	-9 500
Finansnetto	-230	-737	-323	132	535
Resultat efter finansiella poster	-3 412	-2 461	-6 606	-2 818	-8 965
Resultat före skatt	-3 412	-2 461	-6 606	-2 818	-8 965
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-3 412	-2 461	-6 606	-2 818	-8 965

Moderföretagets rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Periodens resultat	-3 412	-2 461	-6 606	-2 818	-8 965
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-3 412	-2 461	-6 606	-2 818	-8 965

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2026 30 jun	2025 30 jun	2025 31 dec
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	303	219	225
Finansiella anläggningstillgångar	86 094	86 094	86 094
Summa anläggningstillgångar	86 397	86 313	86 319
Övriga kortfristiga fordringar	41 119	38 021	43 438
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 366	2 921	3 507
Likvida medel	3 060	17 253	3 387
Summa omsättningstillgångar	46 545	58 195	50 333
SUMMA TILLGÅNGAR	132 942	144 508	136 652
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	1 508	1 399	1 508
Fritt eget kapital	97 649	106 397	100 698
Summa eget kapital	99 156	107 796	102 205
Långfristiga avsättningar	1 141	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	4 999	2 359
Summa långfristiga skulder	1 141	4 999	2 359
Övriga kortfristiga skulder	28 142	26 092	28 389
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 503	5 620	3 699
Summa kortfristiga skulder	32 645	31 713	32 087
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	132 942	144 508	136 652

ÖVRIG INFORMATION

Nyckeltal för koncernen

Koncernen presenterar vissa finansiella mått i rapporten som inte definieras enligt IFRS (alternativa nyckeltal). Koncernen anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och företagets ledning då de möjliggör utvärdering av trender och företagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. De nyckeltal och alternativa mått som Freja eID använder finns definierade på www.frejaeid.se i Årsredovisning 2025 sid. 96-98.

Koncern	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning, TSEK	16 079	12 096	31 619	24 692	51 092
Justerad EBITDA, TSEK **	4 090	1 797	7 579	4 233	9 482
Justerad EBIT, TSEK **	202	-2 011	-116	-3 387	-5 946
Jämförelsestörande poster, TSEK *	2 235	1 543	3 971	2 903	8 188
EBITDA, TSEK	1 855	254	3 608	1 330	1 294
Rörelseresultat, TSEK	-2 033	-3 554	-4 087	-6 290	-14 133
Resultat efter finansiella poster, TSEK	-2 412	-4 749	-4 708	-7 090	-15 066
Resultat efter skatt, TSEK	-2 466	-4 800	-4 822	-7 201	-15 311
Resultat per aktie (vägt antal) före utspädning, SEK	-0,09	-0,19	-0,17	-0,30	-0,59
Resultat per aktie (vägt antal) efter utspädning, SEK ***	-0,09	-0,19	-0,17	-0,30	-0,59
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	4 374	1 132	11 394	7 787	7 092

Nyckeltal	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättningstillväxt, %	32,9	20,6	28,1	21,4	16,4
Bruttomarginal, %	97,5	97,2	97,6	97,7	97,7
Justerad EBIT-marginal 1, % **	1,3	-16,6	-0,4	-13,7	-11,6
Justerad EBIT-marginal 2, % **	1,1	-13,9	-0,3	-11,5	-9,8
Rörelsemarginal 1, %	-12,6	-29,4	-12,9	-25,5	-27,7
Rörelsemarginal 2, %	-10,9	-24,5	-11,1	-21,3	-23,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (vägt antal) före utspädning, SEK	0,15	0,05	0,40	0,33	0,28
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (vägt antal) efter utspädning, SEK ***	0,14	0,04	0,37	0,28	0,26
Vägt antal aktier för perioden före utspädning, 1 000 st	28 561	25 069	28 561	23 896	25 751
Vägt antal aktier för perioden efter utspädning, 1 000 st ***	31 196	28 769	31 196	27 596	27 365
Medelantal anställda, st	32	31	32	31	32

* Jämförelsestörande poster består av incitamentsprogram, vilka påverkar Justerad EBITDA och Justerad EBIT.

** För definitioner av Alternativa nyckeltal hänvisas till Årsredovisning 2025 sid. 96-98.

*** Personaloptionsprogram 2023/2026 beräknas ha en utspädande effekt om 5,3%. Personaloptionsprogram 2025/2028:1 och 2025/2028:2 beräknas tillsammans ha en utspädande effekt om 3,5%. Potentiella aktier behandlas såsom utspädningseffekt endast när omvandling medför minskat resultat per aktie eller ökad förlust per aktie.

Nyckeltal för koncernen (forts.)

	2026	2025	2025
Nyckeltal	30 jun	30 jun	31 dec
Balansomslutning, TSEK	67 194	75 697	69 416
Soliditet, %	32,1	27,8	31,7
Likvida medel per balansdagen, TSEK	13 352	23 709	14 899
Antal aktier per balansdagen före utspädning, 1 000 st	28 561	26 475	28 561
Antal aktier per balansdagen efter utspädning, 1 000 st ***	31 196	30 175	30 175
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	0,76	0,80	0,77
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK ***	0,69	0,70	0,73
Antal anställda vid periodens slut, st	32	29	32
ARR (Årligt återkommande intäkter), TSEK **	49 870	37 397	41 296
Användare, 1 000 st **	1 773	1 418	1 577
Abonnemangskunder, st **	626	478	564
Genomsnittlig ARR per abonnemangskund, TSEK **	80	78	73
NRR (Net Revenue Retention), %	122	134	134
GRR (Gross Revenue Retention), %	96	96	96

Moderföretaget	2026	2025	2026	2025	2025
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning, TSEK	9 986	10 498	19 755	21 704	40 635
Rörelseresultat, TSEK	-3 182	-1 723	-6 284	-2 951	-9 500

	2026	2025	2026	2025	2025
Nyckeltal	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Rörelsemarginal 1, %	-31,9	-16,4	-31,8	-13,6	-23,4

	2026	2025	2025
Nyckeltal	30 jun	30 jun	31 dec
Balansomslutning, TSEK	132 942	144 508	136 652
Soliditet, %	74,6	74,6	74,8

** För definitioner av Alternativa nyckeltal hänvisas till Årsredovisning 2025 sid. 96-98.

*** Personaloptionsprogram 2023/2026 beräknas ha en utspädande effekt om 5,3%. Personaloptionsprogram 2025/2028:1 och 2025/2028:2 beräknas tillsammans ha en utspädande effekt om 3,5%. Potentiella aktier behandlas såsom utspädningseffekt endast när omvandling medför minskat resultat per aktie eller ökad förlust per aktie.

Kommande informationstillfällen

5 november 2026	Delårsrapport 1 januari - 30 september 2026
4 februari 2027	Bokslutskommuniké 1 januari - 31 december 2026
18 mars 2027	Årsredovisning 1 januari - 31 december 2026
6 maj 2027	Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2027
6 maj 2027	Årsstämma 2027
12 augusti 2027	Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2027

Styrelsens intygande

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

Denna delårsrapport har inte granskats av företagets revisorer.

Stockholm, 12 augusti 2026

Pär-Ola Gustavsson, ordf.

Johan Henrikson, VD

Tony Buss, led.

Peder Ramel, led.

Morgan Sellén, led.

Cecilia Wachtmeister, led.

Denna information är sådan information som Freja eID Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 13 augusti 2026 kl. 07.30 CEST.

Johan Henrikson, VD Freja eID Group AB
Telefon: 08-5272 7982
E-post: johan.henrikson@frejaeid.se

Freja eID Group AB (publ)

Travgatan 88
194 30 Upplands Väsby

Besöksadress

Drottninggatan 29
111 51 Stockholm

www.frejaeid.com