FREJA

DELÅRSRAPPORT

FREJA eID Group AB (publ)

1 JULI - 30 SEPTEMBER

2026

PERIODEN I SAMMANDRAG

- ARR (Annual Recurring Revenue / Årligt återkommande intäkter) för segmentet Freja eID uppgick den 30 september 2026 till 51,7 (38,9) MSEK, vilket var en tillväxt med 33% jämfört med föregående år.
- Antalet användare i tjänsten Freja eID uppgick den 30 september 2026 till 1 880 000 (1 502 000) st, vilket var en ökning med 25% jämfört med föregående år.
- NRR (Net Revenue Retention), % för segmentet Freja eID uppgick den 30 september 2026 till 122 (131) %.
- GRR (Gross Revenue Retention), % för segmentet Freja eID uppgick den 30 september 2026 till 96 (96) %.

Tredje kvartalet: 1 juli - 30 september 2026

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 16,2 (12,9) MSEK, vilket var en ökning med 26% jämfört med samma period föregående år.
- Segmentet Freja eIDs nettoomsättning uppgick till 14,4 (9,7) MSEK, vilket var en ökning med 49% jämfört med samma period föregående år.
- Segmentet Fulfilments nettoomsättning uppgick till 1,8 (3,2) MSEK, vilket var en minskning med -44% jämfört med samma period föregående år.
- Koncernens justerade EBITDA uppgick till 5,1 (3,2) MSEK. Före justering för jämförelsestörande poster uppgick Koncernens EBITDA till 4,0 (0,7) MSEK. *
- Koncernens justerade EBIT uppgick till 1,1 (-0,6) MSEK. Före justering för jämförelsestörande poster uppgick Koncernens EBIT till -0,1 (-3,2) MSEK. *
- Periodens resultat uppgick till -0,7 (-3,5) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,02 (-0,15) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2,5 (-2,3) MSEK.

Nio första månaderna: 1 januari - 30 september 2026

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 47,9 (37,6) MSEK, vilket var en ökning med 27% jämfört med samma period föregående år.
- Segmentet Freja eIDs nettoomsättning uppgick till 42,2 (26,1) MSEK, vilket var en ökning med 62% jämfört med samma period föregående år.
- Segmentet Fulfilments nettoomsättning uppgick till 5,7 (11,5) MSEK, vilket var en minskning med -51% jämfört med samma period föregående år.
- Koncernens justerade EBITDA uppgick till 12,7 (7,5) MSEK. Före justering för jämförelsestörande poster uppgick Koncernens EBITDA till 7,6 (2,0) MSEK. *
- Koncernens justerade EBIT uppgick till 1,0 (-4,0) MSEK. Före justering för jämförelsestörande poster uppgick Koncernens EBIT till -4,2 (-9,5) MSEK. *
- Periodens resultat uppgick till -5,5 (-10,7) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,19 (-0,43) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 13,9 (5,4) MSEK.

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

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2026

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

SEPTEMBER: Freja överlät 507 327 teckningsoptioner till externa investerare. Överlåtelsen genomfördes till ett pris om 17,50 SEK per teckningsoption, varvid en total transaktionslikvid om cirka 8,9 MSEK erhölls före relaterade kostnader.

SEPTEMBER: Antalet aktier och röster i Freja eID Group AB (publ) ökade till följd av aktieteckning genom utnyttjandet av teckningsoptioner, emitterade inom ramen för incitamentsprogrammet 2023/2026. Antalet aktier och röster i Freja ökade med 1 614 327, från 28 560 974 till 30 175 301, vilket motsvarade en utspädning om cirka 5,3 procent.

Finansiell översikt

Belopp i MSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	Ändring	2026 jan-sep	2025 jan-sep	Ändring	2025 jan-dec
NETTOOMSÄTTNING							
Segment Freja eID	14,4	9,7	49%	42,2	26,1	62%	37,6
Segment Fulfilment	1,8	3,2	-44%	5,7	11,5	-51%	13,5
Koncerngemensamt och elimineringar	0,0	0,0	0%	0,0	0,0	0%	0,0
Nettoomsättning Koncernen	**16,2**	**12,9**	**26%**	**47,9**	**37,6**	**27%**	**51,1**
EBITDA							
Segment Freja eID	6,1	2,2	176%	14,6	4,6	218%	6,5
Segment Fulfilment	0,6	1,3	-52%	1,8	5,2	-65%	5,8
Koncerngemensamt och elimineringar	-2,7	-2,8	3%	-8,8	-7,8	-13%	-10,9
EBITDA Koncernen	**4,0**	**0,7**	**494%**	**7,6**	**2,0**	**279%**	**1,3**
EBIT							
Segment Freja eID	2,4	-1,1	315%	3,8	-5,3	173%	-6,8
Segment Fulfilment	0,4	0,8	-56%	1,0	3,7	-73%	3,8
Koncerngemensamt och elimineringar	-2,8	-2,9	3%	-9,0	-8,0	-13%	-11,2
EBIT Koncernen	**-0,1**	**-3,2**	**98%**	**-4,2**	**-9,5**	**56%**	**-14,1**
Jämförelsestörande poster *	**1,1**	**2,6**	-56%	**5,1**	**5,5**	-7%	**8,2**
JUSTERAD EBITDA *							
Segment Freja eID	6,8	3,8	82%	17,8	7,9	125%	11,5
Segment Fulfilment	0,6	1,4	-53%	1,9	5,3	-65%	6,0
Koncerngemensamt och elimineringar	-2,4	-1,9	-27%	-7,0	-5,8	-22%	-8,0
Justerad EBITDA Koncernen	**5,1**	**3,2**	**57%**	**12,7**	**7,5**	**69%**	**9,5**
JUSTERAD EBIT *							
Segment Freja eID	3,2	0,5	596%	7,1	-1,9	470%	-1,7
Segment Fulfilment	0,4	0,9	-57%	1,1	3,9	-72%	4,0
Koncerngemensamt och elimineringar	-2,5	-1,9	-27%	-7,2	-5,9	-22%	-8,2
Justerad EBIT Koncernen	**1,1**	**-0,6**	**273%**	**1,0**	**-4,0**	**124%**	**-5,9**
Periodens resultat	**-0,7**	**-3,5**	**81%**	**-5,5**	**-10,7**	**49%**	**-15,3**
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	**-0,02**	**-0,15**	**85%**	**-0,19**	**-0,43**	**56%**	**-0,59**
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	**2,5**	**-2,3**	**208%**	**13,9**	**5,4**	**156%**	**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.

VD HAR ORDET



Stark tillväxt även under sommarmånaderna

Det tredje kvartalet präglas traditionellt av en något lägre aktivitet till följd av sommarmånaderna. Mot den bakgrunden är det särskilt glädjande att Freja fortsätter att uppvisa stark tillväxt. Nettoomsättningen inom segment Freja eID ökade med 49 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, samtidigt som våra årligt återkommande intäkter, ARR, ökade med 33 procent till 51,7 MSEK.

Även utvecklingen av vår kund- och användarbas fortsätter i positiv riktning. Antalet abonnemangskunder ökade med 29 procent till 641 st och antalet användare med 25 procent till 1,88 miljoner jämfört med 30 september 2025. ARR ökade dessutom med 1,8 MSEK under kvartalet, den största absoluta ökningen mellan andra och tredje kvartalet sedan vi började redovisa nyckeltalet. Sammantaget ett starkt kvartal under en period som normalt kännetecknas av ett lugnare affärsklimat.

Skalbar affärsmodell ger stark resultatutväxling
Den starka omsättningstillväxten inom Freja eID visar också på skalbarheten i vår affärsmodell. Med höga bruttomarginaler bidrar ökade intäkter till en tydlig förbättring av det justerade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA), trots att vi samtidigt har förstärkt organisationen och ökat våra personalkostnader. Vår abonnemangsbaserade affärsmodell, med fleråriga kundavtal och en växande andel återkommande intäkter, skapar goda förutsättningar för fortsatt tillväxt och en successivt högre lönsamhet i takt med att verksamheten växer.

Ökad aktivitet på den svenska marknaden
Mot slutet av tredje kvartalet och under inledningen av fjärde kvartalet har vi sett en tydlig ökning av kundförfrågningar på den svenska marknaden. En viktig drivkraft är den nya lagstiftning som träder i kraft den 1 december och som innebär utökade krav på offentliga aktörer att erbjuda alternativa e-legitimationer.

Vi ser fler inkommande förfrågningar, har intensifierat vår egen marknadsbearbetning och märker framför allt att allt fler organisationer går från utvärdering till konkreta beslut om införande. Det är en utveckling vi har förberett oss för under lång tid och som skapar betydande möjligheter för Freja.

Ett tydligare internationellt erbjudande
Parallellt fortsätter arbetet med vårt internationella White Label-erbjudande. Dialogerna med potentiella kunder och partners har tydliggjort hur behoven skiljer sig åt mellan olika branscher. Vi har därför inlett ett arbete med att utveckla mer branschanpassade erbjudanden, baserade på vår gemensamma teknikplattform. Detta skapar förutsättningar för en mer fokuserad marknadsbearbetning och stärker möjligheterna till internationell expansion.

“Vår abonnemangsbaserade affärsmodell, med fleråriga kundavtal och en växande andel återkommande intäkter, skapar goda förutsättningar för fortsatt tillväxt och en successivt högre lönsamhet i takt med att verksamheten växer.”

Viktigt ramavtal inom försvarssektorn
Efter kvartalets slut har vi tecknat ett nytt ramavtal med Teracom avseende vår White Label-lösning för Försvarsmakten. Avtalet ersätter tidigare utvecklingsavtal och utgör ett viktigt steg i projektets kommersiella utveckling. Ramavtalet möjliggör avrop av licenser och drift upp till 27,9 MSEK i årligt återkommande intäkter (ARR) och omfattar även möjligheter till nyutveckling och konsulttjänster. Avtalet är en betydelsefull milstolpe för Freja och stärker förutsättningarna för en långsiktig affär inom försvarssektorn och som ett viktigt steg i vår internationaliseringsstrategi, där White Label-konceptet utgör en central del.

Målsättningen är fortsatt att produktionslicenserna ska tas i bruk under Q4 inom ramen för den pågående testverksamheten. Samtidigt har vi fått en tydligare bild av NATO-ackrediteringen, som nu bedöms pågå till Q2 eller möjligen Q3 2027. Detta påverkar inte tidplanen för installation och driftsättning, men ackrediteringen är en förutsättning för projektets långsiktiga fortsättning.

Planerad minskning inom Fulfilment
Den minskade omsättningen inom Fulfilment är förväntad och ligger i linje med vår långsiktiga strategi att fokusera verksamheten på Freja eID. Efterfrågan på traditionella fulfilmenttjänster minskar och vi har därför valt att successivt minska verksamhetens omfattning. Anpassningen sker under kontrollerade former och med fortsatt fokus på att uppfylla våra åtaganden gentemot befintliga kunder. Fulfilment utgör inte ett strategiskt tillväxtområde för koncernen och den planerade minskningen är en del av vår långsiktiga inriktning mot digitala identitetstjänster.

Väl positionerade för fortsatt tillväxt
Under kvartalet har vi förstärkt organisationen inom tekniskt säljstöd och operations i enlighet med vår tidigare kommunicerade plan. Rekryteringarna stärker vår förmåga att möta den ökande efterfrågan och samtidigt hantera befintliga kundåtaganden.

De senaste årens arbete med kostnadskontroll, effektiviseringar och strategiska prioriteringar i produktutvecklingen har lagt grunden för vår nuvarande position. Vi har idag en skalbar teknikplattform och en organisation med goda förutsättningar att hantera betydligt större affärsvolymer.

Med ett starkt tredje kvartal bakom oss, en alltmer aktiv svensk marknad och ett tydligare internationellt erbjudande har vi goda förutsättningar att vara mer offensiva i vår fortsatta utveckling. Vi ser därför med stor tillförsikt fram emot årets sista kvartal.

Johan Henrikson
VD, Freja eID Group AB
Stockholm den 4 november 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 verksamhet 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.



Regleringar som drivkraft

För många företag upplevs regulatoriska krav som ett resurskrävande nödvändigt ont, som inte nödvändigtvis har en omedelbar koppling till affärsutveckling och tillväxt. För Freja är det precis tvärt om.

För Freja är regulatoriska krav själva kärnan i verksamheten och hela utgångspunkten för vår lansering av produkten. När vi lanserade Freja eID var målet att lansera en e-legitimation underordnat målet att lansera en statligt godkänd e-legitimation.

För offentlig sektor finns en tydlig kravbild att en godkänd e-legitimation ska användas i många e-tjänster, både för medborgare och medarbetare. Det förklarar varför Frejas tillväxt till stor del har kommit från denna kundgrupp under de senaste åren. Men vi har inte bara passivt följt med de regleringar som funnits, vi har aktivt arbetat för att regleringarna ska utökas.

Det kanske bästa exemplet på detta är vårt arbete kring att en individ ska ha rätt att använda valfri e-legitimation för att komma åt en e-tjänst. När den nya lagen om statlig e-legitimation träder i kraft den 1 december kommer till slut denna viktiga valfrihets- och inkluderingsfråga att adresseras.

I den nya lagen finns ett krav på offentliga och offentligt finansierade aktörer att erkänna de e-legitimationer som uppfyller de villkor som anges i lagen, vilket bland annat Freja gör. Vi har redan nu börjat se ett inflöde av nya kunder som förbereder sig för den nya lagen och förväntar oss en ökad kundtillströmning framöver. Nu är det inte självklart att varje ny kund innebär en omedelbar intäktsökning, det beror på vilken anslutningsmetod och vilka tilläggstjänster de väljer. Men det kommer att öka Frejas räckvidd när fler användare kan använda Freja i fler e-tjänster.

Ett annat område där vi har arbetat för en tydlig reglering är för digitala ID-kort. När Freja som första e-legitimation lanserade ett digitalt ID-kort 2020 fanns inte något regelverk kring utfärdande och användning. Sedan dess har det accepterats av vissa aktörer men inte av andra. Att det gick att rösta med digitala ID-kort i årets val var visserligen en milstolpe, men så länge varje mottagande organisation måste göra sin egen bedömning av de digitala ID-korten kommer vi få svårt att komma ifrån de mer osäkra plastkortens dominans.

Under en tid har det från myndigheternas sida pågått ett arbete med att ta fram regler i tillitsramverket för e-legitimationer som ska reglera de digitala ID-korten och vi hoppas att dessa snart ska bli klara. Även om detta sannolikt inte innebär att digitala ID-kort omedelbart kommer att accepteras överallt kommer det bli betydligt enklare att få acceptans för denna identifieringsmetod. För Freja kommer det bli ytterligare en viktig milstolpe som visar hur regleringar inte bara kan verka i vår favör, utan ännu viktigare, göra livet enklare för det stora flertalet användare.



KONCERNEN

FINANSIELL ÖVERSIKT

Belopp i TSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättning	16 234	12 884	47 853	37 576	51 092
Övriga intäkter	2	35	181	141	175
Aktiverad produktutveckling	2 606	2 283	7 638	7 025	9 273
Råvaror och förnödenheter	-385	-340	-1 148	-906	-1 186
Övriga externa kostnader	-3 489	-3 037	-11 461	-9 730	-13 347
Personalkostnader	-11 009	-11 159	-35 497	-32 111	-44 713
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	3 959	666	7 566	1 995	1 294
Av- och nedskrivningar	-4 025	-3 857	-11 720	-11 477	-15 427
Rörelseresultat (EBIT)	-66	-3 191	-4 154	-9 481	-14 133
Jämförelsestörande poster	**1 132**	**2 576**	**5 103**	**5 480**	**8 188**
- Incitamentsprogram	1 132	2 576	5 103	5 480	8 188
Justerad EBITDA	**5 091**	**3 242**	**12 670**	**7 475**	**9 482**
Justerad EBIT	**1 066**	**-615**	**950**	**-4 002**	**-5 946**

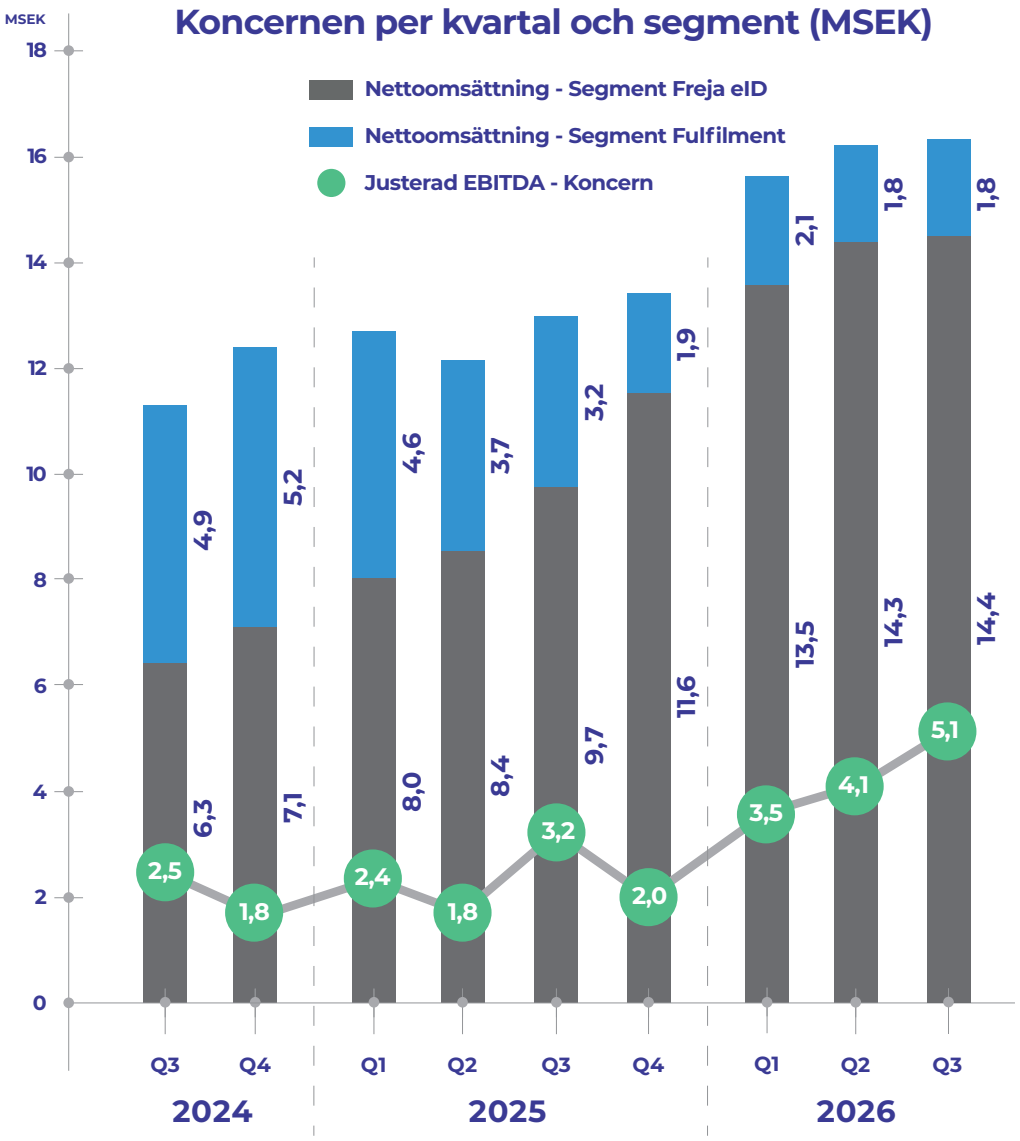
TREDJE KVARTALET OCH NIO FÖRSTA MÅNADER 2026

Intäkter

Koncernens nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet till 16,2 (12,9) MSEK och under årets nio första månader till 47,9 (37,6) MSEK, vilket innebar en tillväxt om 26 respektive 27% jämfört med samma period föregående år. Tillväxten inom segment Freja eID var stark med en nettoomsättningsökning om 49% under tredje kvartalet och om 62% under årets nio första månader jämfört med samma period föregående år. Segment Fulfilments nettoomsättning minskade under tredje kvartalet med -44% och under årets nio första månader med -51% jämfört med samma period föregående år. Segment Freja eIDs andel av koncernens nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet till 89 (75)% och under årets nio första månader till 88 (69)% jämfört med samma period föregående år. Trenden sedan flertalet år är att segment Freja eIDs andel av koncernens nettoomsättning växer. Den starka tillväxt segment Freja eID uppvisar, samtidigt som efterfrågan på segment Fulfilments tjänster löpande minskar, stärker trenden. Ledningen anser att koncernens framtid ligger inom segment Freja eID. Kostnaderna inom segment Fulfilment sänks löpande för att kompensera för de lägre intäkterna.

Resultat

Koncernens justerade EBITDA uppgick under tredje kvartalet till 5,1 (3,2) MSEK och under årets nio första månader till 12,7 (7,5) MSEK. Före justeringsposter uppgick rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) under tredje kvartalet till 4,0 (0,7) MSEK och för årets nio första månader till 7,6 (2,0) MSEK. Jämförelsestörande poster om -1,1 (-2,6) MSEK samt -5,1 (-5,5) MSEK avseende incitamentsprogram belastade personalkostnaderna under tredje kvartalet respektive årets nio första månader. För mer information om koncernens incitamentsprogram se Årsredovisning 2025, Not 10, sid 72-76 samt Not 5 i denna delårsrapport.



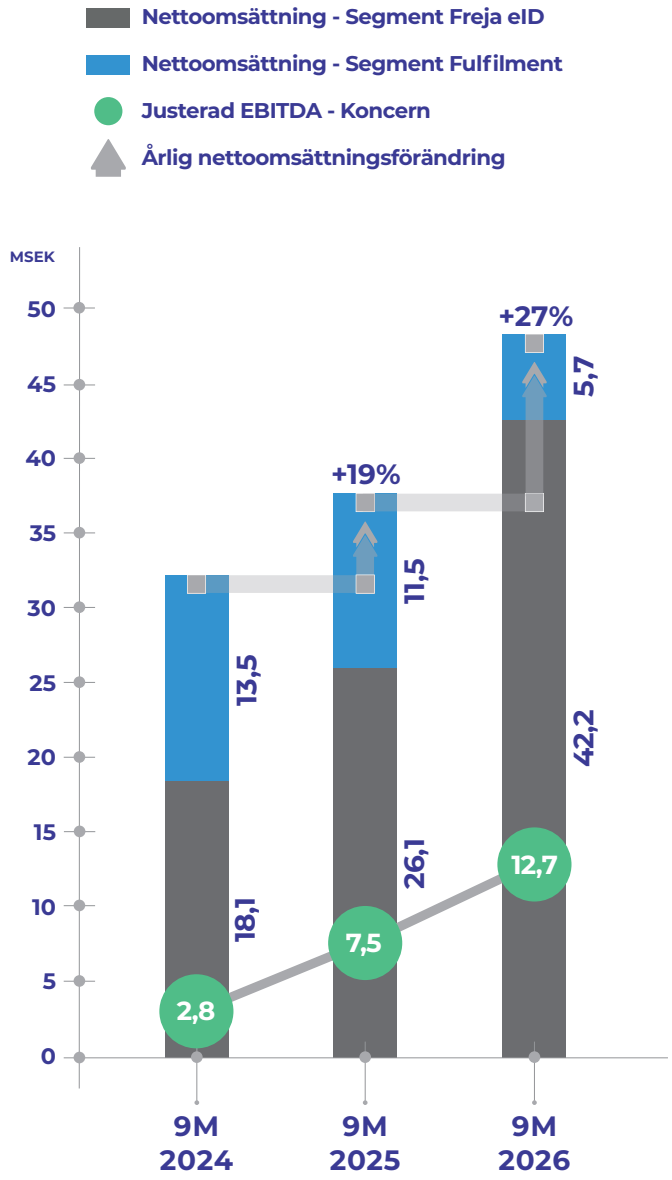
Koncernens justerade EBITDA stärktes p g a ökad Nettoomsättning och Aktiverad produktutveckling samtidigt som Övriga externa kostnader och Personalkostnader, korrigerade för incitamentprogram, ökade. Perioden präglades av fortsatta investeringar i tjänsten Freja eID med särskilt fokus på förstärkning 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 samtidigt som man arbetar med att starta upp den Utvecklingsmiljö som avtalades om i slutet av andra kvartalet.

Under tredje kvartalet och årets nio första månader uppgick de totala avskrivningarna på anläggningstillgångarna till -4,0 (-3,9) MSEK respektive -11,7 (-11,5) MSEK. Av koncernens avskrivningar uppgick effekter hänförliga till nyttjanderättstillgångar under tredje kvartalet till -0,9 (-0,9) MSEK och under årets nio första månader till -2,5 (-2,7) MSEK. Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick under tredje kvartalet till -3,1 (-2,9) MSEK och under årets nio första månader till -9,1 (-8,6) MSEK. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick under tredje kvartalet till -0,1 (0,0) MSEK och under årets nio första månader till -0,2 (-0,2) MSEK.

Koncernens justerade EBIT uppgick under tredje kvartalet till 1,1 (-0,6) MSEK samt under årets nio första månader till 1,0 (-4,0) MSEK. Före justeringsposter uppgick rörelseresultatet (EBIT) under tredje kvartalet till -0,1 (-3,2) MSEK samt under årets nio första månader till -4,2 (-9,5) MSEK.

Segment Freja eID stärkte koncernens justerade EBIT med 2,7 MSEK under tredje kvartalet samt med 9,0 MSEK under årets nio första månader, jämfört med samma period föregående år. Segment Fulfilment sänkte koncernens justerade EBIT med -0,5 MSEK under tredje kvartalet samt med -2,8 MSEK under årets nio första månader, jämfört med samma period föregående år.

Koncern 9 månader per segment (MSEK)



Investeringar

Under tredje kvartalet uppgick aktivering av Freja eID till 2,6 (2,3) MSEK och under årets nio första månader till 7,6 (7,0) MSEK. Investeringstakten är tätt sammanlänkad med personalkostnaderna. Immateriella anläggningstillgångar, utöver egen produktutveckling, hänförliga till ursprungsidentifiering via ATGs ombudsnätverk förvärvades under tredje kvartalet för 0,8 (0,8) MSEK och under årets nio första månader för 2,3 (2,3) MSEK.

Per den 30 september 2026 uppgick koncernens immateriella anläggningstillgångar efter av- och nedskrivningar till totalt 30,9 (30,0) MSEK, varav 23,6 (22,6) 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 tredje kvartalet till 2,5 (-2,3) MSEK och under årets nio första månader till 13,9 (5,4) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under tredje kvartalet till -3,4 (-3,0) MSEK och under årets nio första månader till -10,1 (-9,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under tredje kvartalet till 6,2 (1,0) MSEK och under årets nio första månader till -0,1 (14,7) MSEK. Under september avyttrade koncernen teckningsoptioner till externa investerare och erhöll därmed en försäljningslikvid efter hänförliga kostnader på 8,3 MSEK. Totalt amorterades -1,2 MSEK av krediterna under tredje kvartalet. Kvarvarande krediter uppgick den 30 september 2026 till 1,8 MSEK. Totala kassaflödet uppgick under tredje kvartalet till 5,3 (-4,4) MSEK och under årets nio första månader till 3,7 (10,8) MSEK.

Likvida medel uppgick per den 30 september 2026 till 18,6 (19,3) MSEK.

Kontraktsfinansiering
Freja har valt att avsluta kontraktsfinansieringskrediten.

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 september 2026 historiska underskott för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgående till 62,1 MSEK i koncernen och 45,0 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 september 2026 motsvarande 33 (30) heltidsanställda, varav 12 (11) kvinnor. Under tredje kvartalet uppgick koncernens genomsnittliga personalstyrka till 35 (33), vilket var en ökning med tre personer jämfört med genomsnittet under andra 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 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättning	14 429	9 668	42 184	26 050	37 635
Övriga intäkter	0	-	6	7	19
Aktiverad produktutveckling	2 606	2 283	7 638	7 025	9 273
Övriga externa kostnader	-2 743	-2 146	-8 607	-6 886	-9 366
Personalkostnader	-8 221	-7 606	-26 661	-21 623	-31 089
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	6 071	2 199	14 559	4 573	6 471
Av- och nedskrivningar	-3 690	-3 306	-10 716	-9 829	-13 223
Rörelseresultat (EBIT)	2 381	-1 108	3 843	-5 256	-6 752
Jämförelsestörande poster	**773**	**1 561**	**3 252**	**3 341**	**5 005**
- Incitamentsprogram	773	1 561	3 252	3 341	5 005
Justerad EBITDA	**6 844**	**3 760**	**17 811**	**7 915**	**11 476**
Justerad EBIT	**3 154**	**453**	**7 095**	**-1 915**	**-1 748**

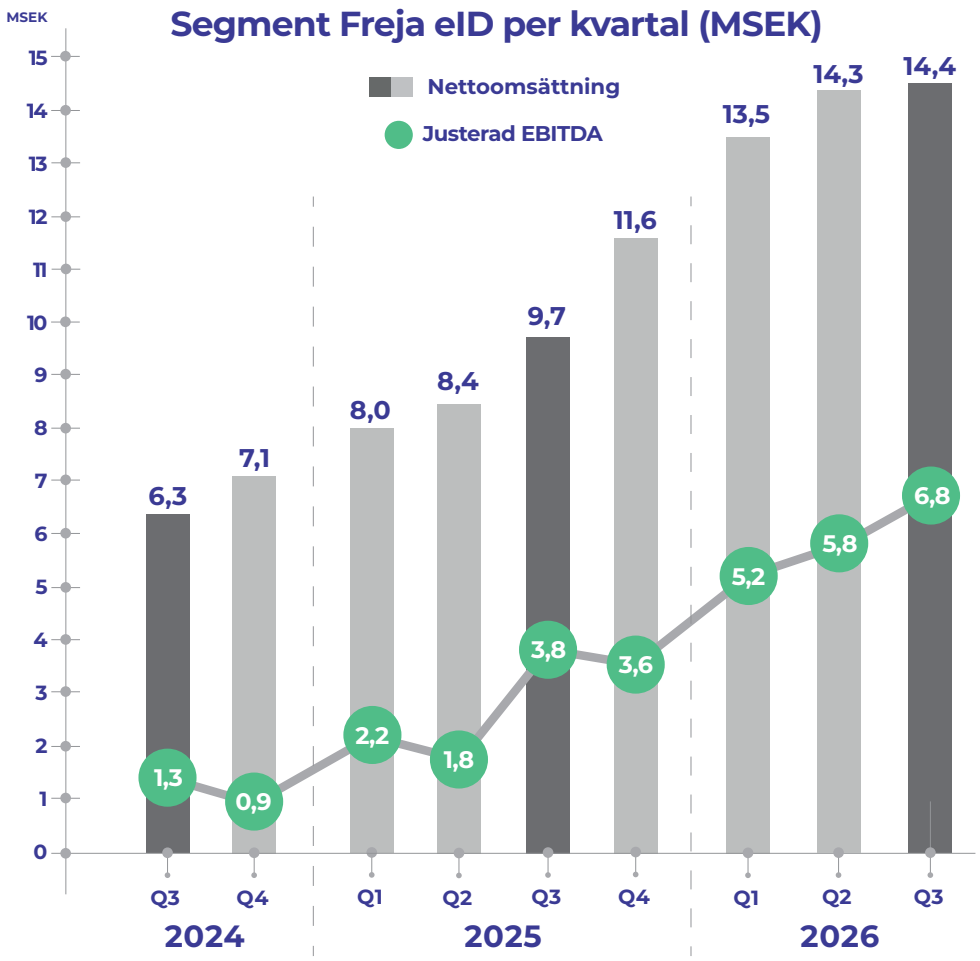
TREDJE KVARTALET OCH NIO FÖRSTA MÅNADER 2026

Nettoomsättningen för segmentet Freja eID uppgick under tredje kvartalet till 14,4 (9,7) MSEK, vilket var en tillväxt med 49% jämfört med motsvarande period föregående år. Under årets nio första månader uppgick nettoomsättningen till 42,2 (26,1) MSEK, vilket var en tillväxt med 62% jämfört med motsvarande period föregående år. Av segmentets nettoomsättning under tredje kvartalet avsåg 88 (98)% abonnemang, dvs. återkommande intäkter med förutbestämda kontraktstider. För årets nio första månader avsåg 88 (97)% abonnemang. Under tredje kvartalet och årets nio första månader intäktsfördes 1,7 MSEK respektive 5,0 MSEK hänförliga kontraktet med Teracom, vilka inte inkluderades i kategorin abonnemangsintäkter.

Segmentets justerade EBITDA för tredje kvartalet uppgick till 6,8 (3,8) MSEK, motsvarande en förbättring med 82% jämfört med samma period föregående år. För årets nio första månader uppgick justerad EBITDA till 17,8 (7,9) MSEK. Före justeringsposter, hänförliga incitamentsprogram, uppgick rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) under tredje kvartalet till 6,1 (2,2) MSEK och under årets nio första månader till 14,6 (4,6) MSEK. Aktiverad produktutveckling ökade under tredje kvartalet med 0,3 MSEK och under årets nio första månader med 0,6 MSEK jämfört med samma period föregående år. Detta berodde huvudsakligen på ökade personalkostnader. Övriga externa kostnader ökade under tredje kvartalet med 0,6 MSEK jämfört med samma period föregående år. Verksamheten belastades bl. a. av ökande IT-kostnader och kostnader för rekrytering. Arbetet med förändringar av interna processer, för att förenkla Quote to Cash-flödet, fortlöpte under kvartalet. Personalkostnaderna belastades under tredje kvartalet och årets nio första månader med jämförelsestörande poster, avseende incitamentsprogram, om -0,8 (-1,6) MSEK respektive -3,3 (-3,3) MSEK.

Justerad EBIT för segment Freja eID uppgick under tredje kvartalet till 3,2 (0,5) MSEK och under årets nio första månader till 7,1 (-1,9) MSEK, vilket var en förbättring med 596 respektive 470% jämfört med samma period föregående år. Före justeringsposter uppgick rörelseresultatet (EBIT) under tredje kvartalet till 2,4 (-1,1) MSEK och under årets nio första månader till 3,8 (-5,3) MSEK. Avskrivningarna totalt för tredje kvartalet var -3,7 (-3,3) MSEK, där avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -0,1 (-0,0) MSEK, effekter hänförliga nyttjanderättstillgångar till -0,6 (-0,4) MSEK och avskrivningarna på immateriella tillgångar till -3,1 (-2,9) MSEK. Avskrivningarna totalt för årets nio första månader var -10,7 (-9,8) MSEK, där avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -0,1 (-0,1) MSEK, effekter hänförliga nyttjanderättstillgångar till -1,5 (-1,1) MSEK och avskrivningarna på immateriella tillgångar till -9,1 (-8,6) MSEK.

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



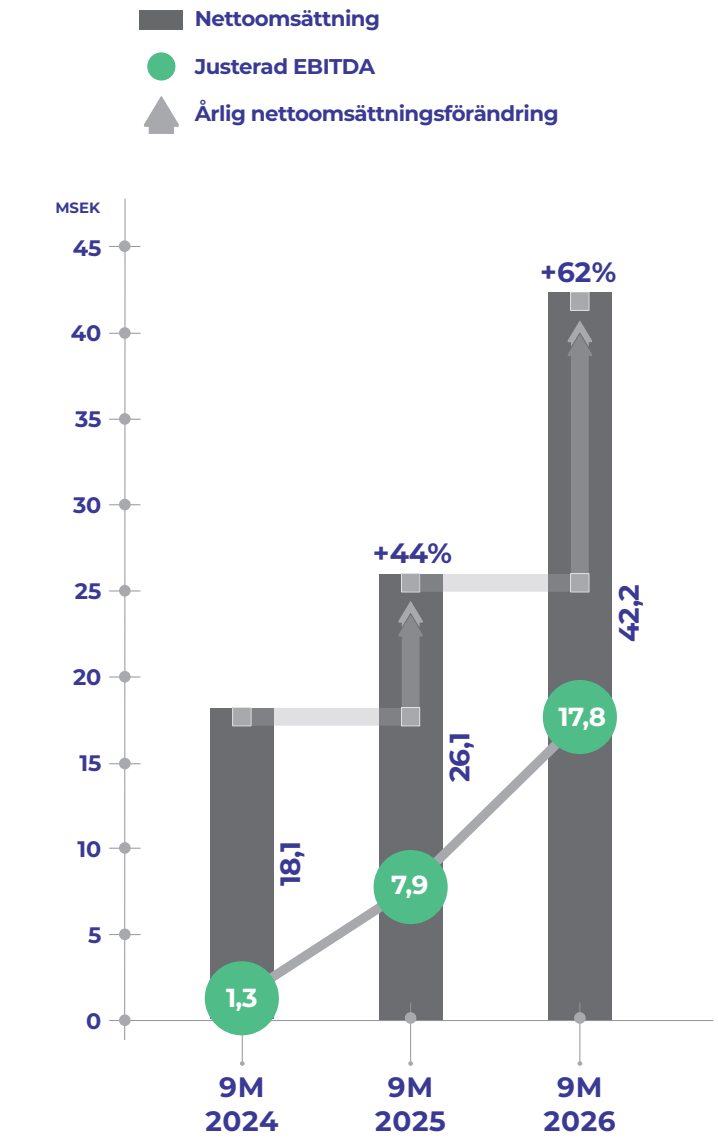
Omsättningsökning med hög bruttomarginal ger stark resultattillväxt

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.

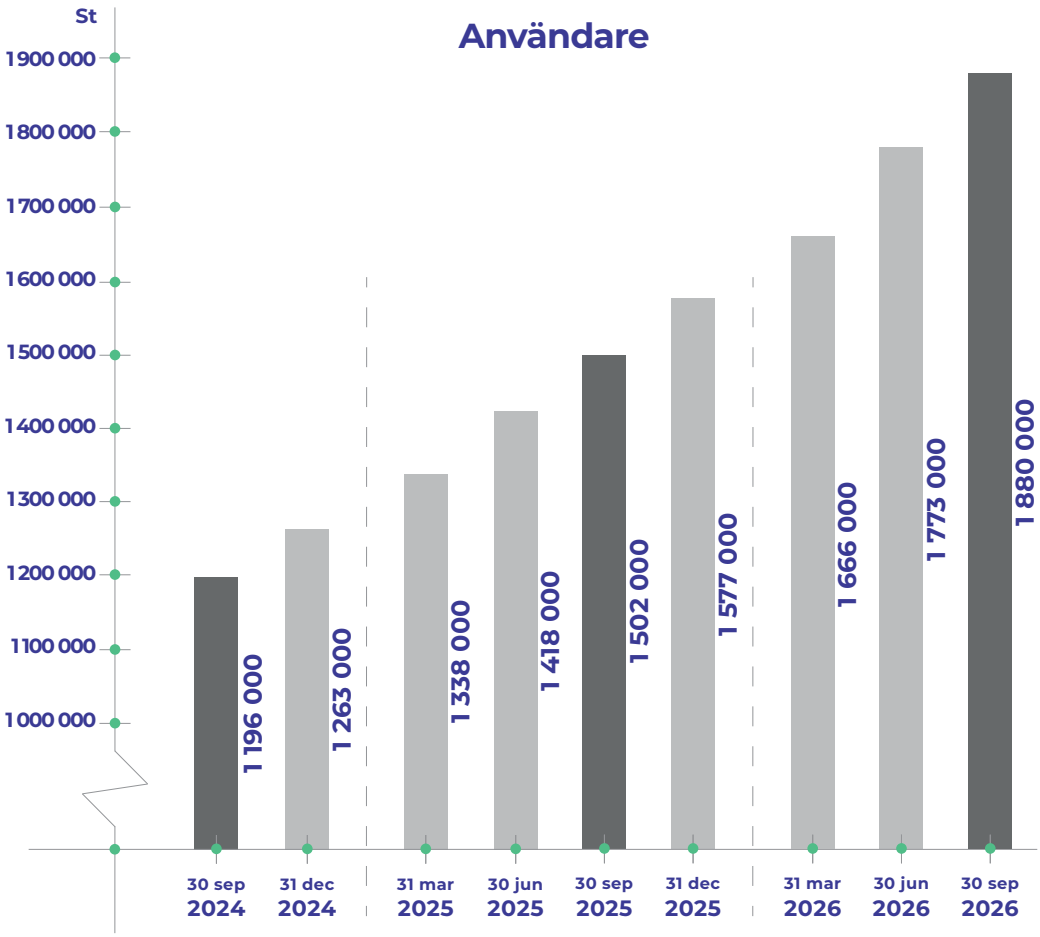
Den tillämpade kontraktsmodellen, med abonnemang som sträcker sig upp till flera år, möjliggör en stabil intäktsökning över längre tid. Genom att bredda tjänsteportföljen med t ex. internationella användare samt addera nya kundgrupper med abonnemang så förväntar vi oss en fortsatt hög tillväxttakt kommande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

Segment Freja eID 9 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 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 faktorn är gruppen användare som uppmanas av olika anslutna tjänster att skaffa Freja. Den tredje faktorn är gruppen 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 kontraktsbaserade abonnemangsintäkter under periodens sista månad multiplicerat med 12 (månader), förutsatt inga uppsagda abonnemang ("churn") eller framtida tillkommande nya abonnemang.

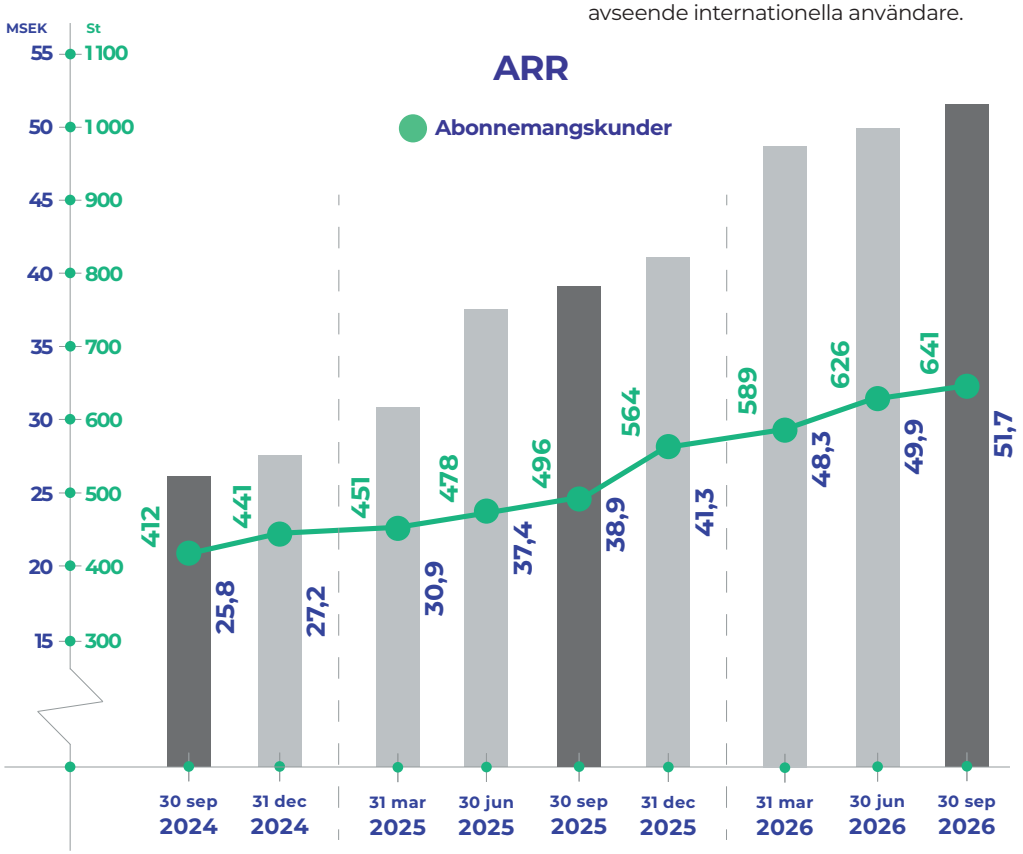
Abonnemangskunder avser en organisation, exempelvis ett företag eller en kommun, med fast minimikostnad.

Stabil ARR-tillväxt

Under tredje kvartalet fortsatte tillväxten av ARR, som ökade med 1,8 MSEK jämfört med andra kvartalet. Det var största ökningen av ARR under ett tredje kvartal sedan koncernen började använda ARR som ett nyckeltal. Det under första kvartalet startade Auktorisationssystemet medförde fortsatt merförsäljning av tjänster som inte inkluderas i Auktorisationssystemet. Även försäljningen av tjänstelegitimationer gick starkt.

Fortsatt ökning av antalet abonnemangskunder

Antalet abonnemangskunder ökade med 15 stycken under tredje 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 3% jämfört med samma period föregående år

Under kvartalet kunde vi se att ARR per kund ökade med 1%, från 80 TSEK till 81 TSEK, jämfört med föregående kvartal, vilket huvudsakligen berodde på att mixen stora och mindre nya kunder liknade den existerande genomsnittliga kunden.

Vi har nu endast ett fåtal 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.

Det under kvartalet oförändrade, jämfört med föregående kvartal, nyckeltalet NRR uppgick till starka 122%. Den nedgång vi såg under andra kvartalet 2026 neutraliserades i tredje kvartalet av att ett större kontrakt med Migrationsverket förelåg under hela perioden Q2 2025-Q3 2026.

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 förklarat 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

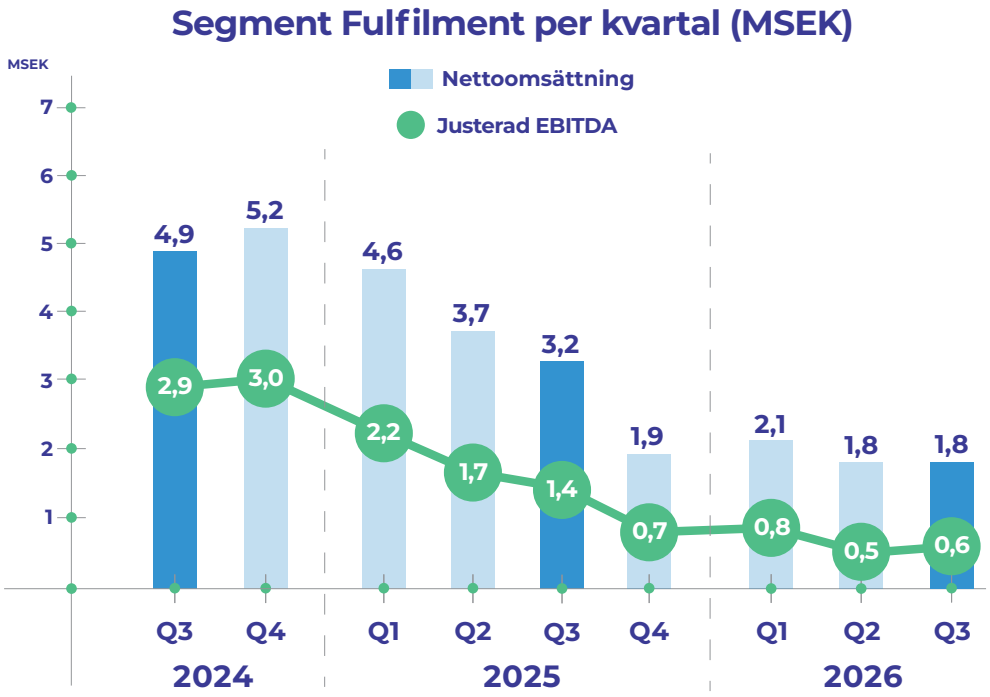
Belopp i TSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättning	1 805	3 216	5 669	11 526	13 458
Övriga intäkter	-	-	-	-	9
Råvaror och förnödenheter	-385	-340	-1 148	-906	-1 186
Övriga externa kostnader	-245	-323	-830	-1 094	-1 461
Personalkostnader	-551	-1 261	-1 893	-4 336	-5 052
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	624	1 293	1 798	5 191	5 768
Av- och nedskrivningar	-268	-487	-787	-1 461	-1 953
Rörelseresultat (EBIT)	356	806	1 011	3 730	3 815
Jämförelsestörande poster	**24**	**75**	**74**	**128**	**215**
- Incitamentsprogram	24	75	74	128	215
Justerad EBITDA	**649**	**1 368**	**1 872**	**5 319**	**5 983**
Justerad EBIT	**380**	**881**	**1 085**	**3 858**	**4 029**

TREDJE KVARTALET OCH NIO FÖRSTA MÅNADER 2026

Nettoomsättningen för segment Fulfilment uppgick under tredje kvartalet till 1,8 (3,2) MSEK och under årets nio första månader till 5,7 (11,5) MSEK. Den minskade omsättningen är förväntad och ligger i linje med koncernens långsiktiga strategi att successivt minska omfattningen av Fulfilment och fokusera verksamheten på Freja eID. Efterfrågan på traditionella fulfilmenttjänster minskar strukturellt och verksamheten utgör inte ett strategiskt tillväxtområde för koncernen. Anpassningen genomförs successivt med hänsyn till befintliga kundåtaganden och med målsättningen att säkerställa en fortsatt god service under övergångsperioden.

Efterfrågan från bankkunderna på fulfilmenttjänster varierar även mellan perioder, vilket påverkar arbetsbelastningen och intäktsföringen beroende på tjänstemix. Personal inom Fulfilment arbetar även med ursprungsidentifiering hänförlig till segment Freja eID och belastar då personalkostnaderna inom detta segment. I takt med den minskade efterfrågan har bemanningen inom Fulfilment anpassats, vilket medfört lägre personalkostnader.

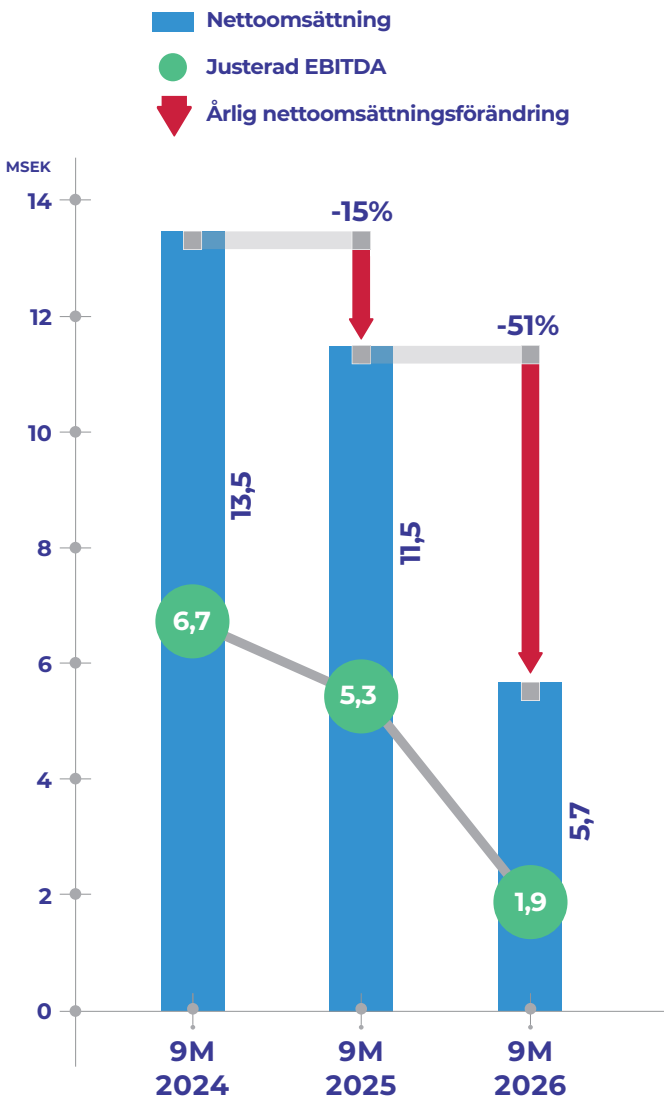
Segment Fulfilments justerade EBITDA uppgick under tredje kvartalet till 0,6 (1,4) MSEK och under årets nio första månader till 1,9 (5,3) MSEK. Före justeringsposter uppgick rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA under tredje kvartalet till 0,6 (1,3) MSEK och under årets nio första månader till 1,8 (5,2) MSEK. Jämförelsestörande post hänförlig incitamentsprogram belastade personalkostnaderna under tredje kvartalet med -24 (-75) TSEK och under årets nio första månader med -74 (-128) TSEK.



Justerad EBIT för segment Fulfilment uppgick under tredje kvartalet till 0,4 (0,9) MSEK och under årets nio första månader till 1,1 (3,9) MSEK. Före justeringsposter uppgick rörelseresultatet (EBIT) under tredje kvartalet till 0,4 (0,8) MSEK och under årets nio första månader till 1,0 (3,7) MSEK. Avskrivningarna totalt för tredje kvartalet var -0,3 (-0,5) MSEK och för årets nio första månader -0,8 (-1,5) MSEK, där effekter hänförliga till nyttjanderättstillgångar minskade från -0,5 MSEK till -0,3 MSEK under tredje kvartalet och minskade från -1,4 MSEK till -0,8 MSEK under årets nio första månader.

Från den 1 januari 2026 har Fulfilments lokalytor nästan halverats jämfört med föregående år, vilket har minskat lokalbehovet och kostnadsbasen samt avskrivningarna på nyttjanderättstillgångar. Den fortsatta anpassningen av Fulfilment är en del av koncernens strategiska prioritering att fokusera resurser och investeringar på Freja eID. Verksamheten kommer fortsatt att bedrivas i den omfattning som krävs för att uppfylla befintliga kundåtaganden, samtidigt som kostnadsstrukturen successivt anpassas till en lägre verksamhetsvolym.

Segment Fulfilment 9 månader (MSEK)



FINANSIELL RAPPORTERING

Koncernen

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättning	2	16 234	12 884	47 853	37 576	51 092
Övriga intäkter		2	35	181	141	175
Aktiverad produktutveckling		2 606	2 283	7 638	7 025	9 273
Råvaror och förnödenheter		-385	-340	-1 148	-906	-1 186
Övriga externa kostnader		-3 489	-3 037	-11 461	-9 730	-13 347
Personalkostnader		-11 009	-11 159	-35 497	-32 111	-44 713
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		**3 959**	**666**	**7 566**	**1 995**	**1 294**
Av- och nedskrivningar		-4 025	-3 857	-11 720	-11 477	-15 427
Rörelseresultat (EBIT)		**-66**	**-3 191**	**-4 154**	**-9 481**	**-14 133**
Finansnetto		-524	-250	-1 144	-1 049	-932
Resultat före skatt		**-590**	**-3 441**	**-5 298**	**-10 531**	**-15 066**
Skatt på periodens resultat		-60	-52	-174	-164	-245
Periodens resultat		**-650**	**-3 493**	**-5 471**	**-10 695**	**-15 311**
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets ägare		-650	-3 493	-5 471	-10 695	-15 311
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	0	0
Resultat per aktie:						
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		-0,02	-0,15	-0,19	-0,43	-0,59

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Periodens resultat	**-650**	**-3 493**	**-5 471**	**-10 695**	**-15 311**
Övrigt totalresultat:					
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferens	361	-141	733	-542	-879
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	**361**	**-141**	**733**	**-542**	**-879**
Summa totalresultat för perioden	**-289**	**-3 634**	**-4 738**	**-11 237**	**-16 190**
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets ägare	-289	-3 634	-4 738	-11 237	-16 190

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	2026 30 sep	2025 30 sep	2025 31 dec
TILLGÅNGAR	**1**			
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		30 942	30 018	30 120
Materiella anläggningstillgångar		640	344	571
Finansiella anläggningstillgångar		329	1 174	1 173
Nyttjanderättstillgångar		3 632	3 533	3 127
Uppskjuten skattefordran		19	17	18
Summa anläggningstillgångar		**35 561**	**35 086**	**35 009**
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		8 297	9 127	12 393
Övriga kortfristiga fordringar		1 826	2 516	1 488
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	6 574	4 591	5 628
Likvida medel		18 602	19 341	14 899
Summa omsättningstillgångar		**35 299**	**35 574**	**34 406**
SUMMA TILLGÅNGAR		**70 860**	**70 661**	**69 416**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		1 572	1 488	1 488
Övrigt tillskjutet kapital		294 532	280 775	281 170
Reserver		1 502	1 107	770
Balanserade förluster inklusive periodens resultat		-266 905	-256 818	-261 434
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		**30 702**	**26 553**	**21 994**
Summa eget kapital		**30 702**	**26 553**	**21 994**
Långfristiga skulder				
Skuld till kreditinstitut		95	1 971	1 334
Avsättningar	5	1 395	-	-
Övriga långfristiga skulder	5	-	1 504	2 943
Leasingskulder		2 123	1 921	1 562
Summa långfristiga skulder		**3 612**	**5 395**	**5 839**
Kortfristiga skulder				
Skuld till kreditinstitut		1 701	7 310	6 297
Leverantörsskulder		4 719	4 616	4 655
Övriga kortfristiga skulder		9 027	9 637	9 933
Leasingskulder		1 788	1 772	1 682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	19 310	15 379	19 015
Summa kortfristiga skulder		**36 546**	**38 713**	**41 582**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**70 860**	**70 661**	**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 2025-01-01	**1 183**	**240 564**	**1 649**	**-246 123**	**-2 726**	**-2 726**
Periodens resultat	-	-	-	-10 695	-10 695	-10 695
Övrigt totalresultat	-	-	-542	-	-542	-542
Periodens totalresultat	**-**	**-**	**-542**	**-10 695**	**-11 237**	**-11 237**
Aktierelaterad ersättning, se Not 5	-	1 762	-	-	1 762	1 762
Försäljning av teckningsrätter	-	8 872	-	-	8 872	8 872
Nyemission	305	31 804	-	-	32 109	32 109
Emissionskostnader	-	-2 227	-	-	-2 227	-2 227
Summa transaktioner med ägare	**305**	**40 211**	**0**	**0**	**40 516**	**40 516**
Utgående eget kapital 2025-09-30	**1 488**	**280 775**	**1 107**	**-256 818**	**26 553**	**26 553**

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	-	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**

Ingående eget kapital 2026-01-01	**1 488**	**281 170**	**770**	**-261 434**	**21 994**	**21 994**
Periodens resultat	-	-	-	-5 471	-5 471	-5 471
Övrigt totalresultat	-	-	733	-	733	733
Periodens totalresultat	**-**	**-**	**733**	**-5 471**	**-4 738**	**-4 738**
Aktierelaterad ersättning, se Not 5	-	5 355	-	-	5 355	5 355
Försäljning av teckningsrätter, se Not 6	-	8 283	-	-	8 283	8 283
Nyemission	84	-	-	-	84	84
Emissionskostnader	-	-276	-	-	-276	-276
Summa transaktioner med ägare	**84**	**13 362**	**0**	**0**	**13 446**	**13 446**
Utgående eget kapital 2026-09-30	**1 572**	**294 532**	**1 502**	**-266 905**	**30 702**	**30 702**

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i TSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-590	-3 441	-5 298	-10 531	-15 066
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Av- och nedskrivningar	*4 025*	*3 857*	*11 720*	*11 477*	*15 415*
Incitamentsprogram	*1 132*	*2 576*	*5 103*	*5 480*	*5 633*
Betald inkomstskatt	-242	-178	-667	-661	-120
Förändringar i rörelsekapital	-1 807	-5 149	3 054	-330	1 230
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**2 518**	**-2 335**	**13 912**	**5 435**	**7 091**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 356	-3 033	-9 888	-9 275	-12 273
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-28	-12	-221	-130	-408
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	150	150
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-3 384**	**-3 045**	**-10 109**	**-9 255**	**-12 531**
Finansieringsverksamheten					
Amortering lån kreditinstitut	-1 185	-6 876	-5 835	-21 333	-22 984
Amortering av leasingskuld	-794	-974	-2 334	-2 770	-3 816
Försäljning av teckningsrätter, se Not 6	8 283	8 872	8 283	8 872	8 872
Nyemission	84	109	84	32 109	32 109
Emissionskostnader	-227	-139	-276	-2 227	-2 368
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**6 162**	**993**	**-77**	**14 651**	**11 813**
Periodens kassaflöde	**5 296**	**-4 388**	**3 727**	**10 831**	**6 374**
Likvida medel vid periodens början	13 352	23 709	14 899	8 430	8 430
Kursdifferens i likvida medel	-46	20	-24	80	95
Likvida medel vid periodens slut	**18 602**	**19 341**	**18 602**	**19 341**	**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 Koncern	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättningsfördelning					
Tjänster	16 225	12 875	47 826	37 549	51 057
Varor	9	9	27	27	36
Totalt	**16 234**	**12 884**	**47 853**	**37 576**	**51 092**
Nettoomsättning per geografisk marknad					
Sverige	15 428	12 119	45 381	35 175	47 860
Norden (exkl. Sverige)	777	763	2 387	2 249	3 074
Utanför Norden	29	2	85	151	158
Totalt	**16 234**	**12 884**	**47 853**	**37 576**	**51 092**
Tidpunkt för intäktsföring					
Prestationsåtagande som uppfylls vid en viss tidpunkt	7 605	5 980	23 144	20 111	26 148
Prestationsåtagande som uppfylls över tid	8 629	6 904	24 710	17 465	24 944
Totalt	**16 234**	**12 884**	**47 853**	**37 576**	**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 Segment Freja eID	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättningsfördelning					
Tjänster	14 429	9 668	42 184	26 050	37 635
Varor	-	-	-	-	-
Totalt	**14 429**	**9 668**	**42 184**	**26 050**	**37 635**
Nettoomsättning per geografisk marknad					
Sverige	14 174	9 643	41 499	25 956	37 498
Norden (exkl. Sverige)	226	24	600	89	125
Utanför Norden	29	2	85	5	11
Totalt	**14 429**	**9 668**	**42 184**	**26 050**	**37 635**
Tidpunkt för intäktsföring					
Prestationsåtagande som uppfylls vid en viss tidpunkt	5 926	2 893	17 853	8 988	13 281
Prestationsåtagande som uppfylls över tid	8 503	6 775	24 331	17 062	24 354
Totalt	**14 429**	**9 668**	**42 184**	**26 050**	**37 635**

Belopp i TSEK Segment Fulfilment	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättningsfördelning					
Tjänster	1 796	3 207	5 642	11 499	13 422
Varor	9	9	27	27	36
Totalt	**1 805**	**3 216**	**5 669**	**11 526**	**13 458**
Nettoomsättning per geografisk marknad					
Sverige	1 254	2 477	3 882	9 093	10 236
Norden (exkl. Sverige)	551	739	1 787	2 287	3 076
Utanför Norden	-	-	-	146	146
Totalt	**1 805**	**3 216**	**5 669**	**11 526**	**13 458**
Tidpunkt för intäktsföring					
Prestationsåtagande som uppfylls vid en viss tidpunkt	1 679	3 087	5 291	11 123	12 867
Prestationsåtagande som uppfylls över tid	126	129	378	403	590
Totalt	**1 805**	**3 216**	**5 669**	**11 526**	**13 458**

	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Av koncernens kunder finns en kund som står för:	**10%**	**10%**	**11%**	**13%**	**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, vilken 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.

	jul-sep 2026			
Belopp i TSEK	**Segment Freja eID**	**Segment Fulfilment**	**Koncern-gemensamt och elimine-ringar**	**Koncern**
Nettoomsättning (externa intäkter)	14 429	1 805	-	16 234
Övriga intäkter	0	-	2	2
Aktiverad produktutveckling	2 606	-	-	2 606
Råvaror och förnödenheter	-	-385	-	-385
Övriga externa kostnader	-2 743	-245	-501	-3 489
Personalkostnader	-8 221	-551	-2 237	-11 009
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	6 071	624	-2 736	3 959
Av- och nedskrivningar	-3 690	-268	-67	-4 025
Rörelseresultat (EBIT)	2 381	356	-2 803	-66
Jämförelsestörande poster:				
- Incitamentsprogram *	773	24	335	1 132
Justerad EBITDA *	**6 844**	**649**	**-2 401**	**5 091**
Justerad EBIT *	**3 154**	**380**	**-2 468**	**1 066**
Finansnetto				-524
Skatt				-60
Periodens resultat				**-650**
Bruttomarginal, %	**100,0**	**78,7**		**97,6**
Justerad EBIT-marginal 1, % *	**21,9**	**21,1**		**6,6**
Justerad EBIT-marginal 2, % *	**18,5**	**21,1**		**5,7**
Rörelsemarginal 1, %	**16,5**	**19,7**		**-0,4**
Rörelsemarginal 2, %	**14,0**	**19,7**		**-0,4**

* 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.)

	jul-sep 2025			
Belopp i TSEK	**Segment Freja eID**	**Segment Fulfilment**	**Koncern-gemensamt och elimine-ringar**	**Koncern**
Nettoomsättning (externa intäkter)	9 668	3 216	-	12 884
Övriga intäkter	-	-	35	35
Aktiverad produktutveckling	2 283	-	-	2 283
Råvaror och förnödenheter	-	-340	-	-340
Övriga externa kostnader	-2 146	-323	-568	-3 037
Personalkostnader	-7 606	-1 261	-2 292	-11 159
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	2 199	1 293	-2 826	666
Av- och nedskrivningar	-3 306	-487	-64	-3 857
Rörelseresultat (EBIT)	-1 108	806	-2 889	-3 191
Jämförelsestörande poster:				
- Incitamentsprogram *	1 561	75	940	2 576
Justerad EBITDA *	**3 760**	**1 368**	**-1 886**	**3 242**
Justerad EBIT *	**453**	**881**	**-1 949**	**-615**
Finansnetto				-250
Skatt				-52
Periodens resultat				**-3 493**
Bruttomarginal, %	**100,0**	**89,4**		**97,4**
Justerad EBIT-marginal 1, % *	**4,7**	**27,4**		**-4,8**
Justerad EBIT-marginal 2, % *	**3,8**	**27,4**		**-4,0**
Rörelsemarginal 1, %	**-11,5**	**25,1**		**-24,8**
Rörelsemarginal 2, %	**-9,3**	**25,1**		**-21,0**

* 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.)

	jan-sep 2026			
Belopp i TSEK	**Segment Freja eID**	**Segment Fulfilment**	**Koncern-gemensamt och elimine-ringar**	**Koncern**
Nettoomsättning (externa intäkter)	42 184	5 669	-	47 853
Övriga intäkter	6	-	175	181
Aktiverad produktutveckling	7 638	-	-	7 638
Råvaror och förnödenheter	-	-1 148	-	-1 148
Övriga externa kostnader	-8 607	-830	-2 024	-11 461
Personalkostnader	-26 661	-1 893	-6 943	-35 497
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	14 559	1 798	-8 792	7 566
Av- och nedskrivningar	-10 716	-787	-217	-11 720
Rörelseresultat (EBIT)	3 843	1 011	-9 009	-4 154
Jämförelsestörande poster:				
- Incitamentsprogram *	3 252	74	1 777	5 103
Justerad EBITDA *	**17 811**	**1 872**	**-7 015**	**12 670**
Justerad EBIT *	**7 095**	**1 085**	**-7 232**	**950**
Finansnetto				-1 144
Skatt				-174
Periodens resultat				**-5 471**
Bruttomarginal, %	**100,0**	**79,7**		**97,6**
Justerad EBIT-marginal 1, % *	**16,8**	**19,1**		**2,0**
Justerad EBIT-marginal 2, % *	**14,2**	**19,1**		**1,7**
Rörelsemarginal 1, %	**9,1**	**17,8**		**-8,7**
Rörelsemarginal 2, %	**7,7**	**17,8**		**-7,5**

* 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.)

	jan-sep 2025			
Belopp i TSEK	**Segment Freja eID**	**Segment Fulfilment**	**Koncern-gemensamt och elimine-ringar**	**Koncern**
Nettoomsättning (externa intäkter)	26 050	11 526	-	37 576
Övriga intäkter	7	-	134	141
Aktiverad produktutveckling	7 025	-	-	7 025
Råvaror och förnödenheter	-	-906	-	-906
Övriga externa kostnader	-6 886	-1 094	-1 750	-9 730
Personalkostnader	-21 623	-4 336	-6 152	-32 111
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	4 573	5 191	-7 769	1 995
Av- och nedskrivningar	-9 829	-1 461	-187	-11 477
Rörelseresultat (EBIT)	-5 256	3 730	-7 955	-9 481
Jämförelsestörande poster:				
- Incitamentsprogram *	3 341	128	2 011	5 480
Justerad EBITDA *	**7 915**	**5 319**	**-5 759**	**7 475**
Justerad EBIT *	**-1 915**	**3 858**	**-5 945**	**-4 002**
Finansnetto				-1 049
Skatt				-164
Periodens resultat				**-10 695**
Bruttomarginal, %	**100,0**	**92,1**		**97,6**
Justerad EBIT-marginal 1, % *	**-7,4**	**33,5**		**-10,7**
Justerad EBIT-marginal 2, % *	**-5,8**	**33,5**		**-8,9**
Rörelsemarginal 1, %	**-20,2**	**32,4**		**-25,2**
Rörelsemarginal 2, %	**-15,9**	**32,4**		**-21,2**

* 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.)

	jan-dec 2025			
Belopp i TSEK	**Segment Freja eID**	**Segment Fulfilment**	**Koncern-gemensamt och elimine-ringar**	**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 svårförutsägbara 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 tredje kvartalet 2026
OKTOBER: Freja presenterade nyckeltal för segment Freja eIDs tredje kvartal 2026.
NOVEMBER: Freja och Teracom tecknade ett uppdaterat ramavtal kring white-labelprojektet för Försvaret. Inom ramen för avtalet kan Teracom avropa licenser och drift till ett värde av maximalt 27,9 MSEK i årligen återkommande intäkter (ARR), i vilket tidigare avtalad utvecklingsmiljö ingår med 7,5 MSEK men som ännu inte tagits i drift och därmed inte ännu gett upphov till några intäkter. Avropade licenser och drift kommer av Freja fortsättningsvis att inkluderas i nyckeltalet årligt återkommande intäkter (ARR). Utöver licenser och drift medför ramavtalet även möjlighet för Teracom att obegränsat avropa konsulttjänster, exempelvis för mjukvaruutveckling. Det uppdaterade ramavtalet gäller till 31 december 2028 och utgör ingen garanti för ett givet avrop.

Övriga händelser under och efter tredje kvartalet 2026
OKTOBER: Freja meddelade att ett flertal digitala vårdgivare, däribland Doktor.se och Capio, tecknade avtal om användning av Frejas e-legitimation. En viktig drivkraft är den nya lag, som träder i kraft den 1 december 2026, som innebär att offentliga och offentligt finansierade aktörer måste stödja fler e-legitimationer.
OKTOBER: Freja meddelade att en egen provisioneringstjänst lanserats och kan därmed erbjuda en komplett lösning för administration, utfärdande och återkallande av rollbaserade digitala identiteter. Den nya tjänsten riktar sig främst till mindre organisationer och öppnar samtidigt en betydligt större marknad för Freja, där digitala medlemskort, yrkeslegitimationer och andra rollbaserade identiteter blir tillgängliga för många fler organisationer.

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 september 2026

Aktieägare	Antal aktier	Andel,%
Monitor ERP Group AB	3 300 000	10,94
Alcur Select	2 724 750	9,03
Ellacarl AB	2 266 038	7,51
Ludice AB	1 893 423	6,27
Tony Buss AB	1 704 423	5,65
Jörgen Persson	1 245 000	4,13
Merlinum AB	1 078 695	3,57
Pär-Ola Gustavsson	914 600	3,03
Avanza Pension	788 572	2,61
Crestina AB	693 702	2,30
Summa 10 största aktieägare	**16 609 203**	**55,04**
Övriga	**13 566 098**	**44,96**
Totalt	**30 175 301**	**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	30 175 301
Certified Adviser	Tapper Partners AB
Likviditetsgarant	ABG Sundal Collier ASA
Revisor	Ernst & Young Aktiebolag

Antalet aktieägare i Freja eID Group AB uppgick den 30 september 2026 till 5 015 st. 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 hanteras programmen 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 (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 3,3%.

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

Under september 2026 överlät koncernbolaget Freja eID Sweden AB 507 327 teckningsoptioner i moderbolaget Freja eID Group AB till externa investerare. Överlåtelsen genomfördes till ett pris om 17,50 SEK per teckningsoption, varvid en total transaktionslikvid om cirka 8,9 MSEK erhölls 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 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättning	9 363	10 377	29 118	32 081	40 635
Övriga rörelseintäkter	1	24	179	127	152
Rörelsens intäkter	**9 364**	**10 400**	**29 297**	**32 208**	**40 787**
Råvaror och förnödenheter	-385	-340	-1 148	-906	-1 186
Övriga externa kostnader	-5 917	-5 708	-18 308	-17 915	-24 159
Personalkostnader	-5 860	-6 553	-18 899	-18 506	-24 866
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-12	-17	-35	-51	-76
Rörelseresultat	**-2 810**	**-2 218**	**-9 094**	**-5 168**	**-9 500**
Finansnetto	-354	68	-676	200	535
Resultat efter finansiella poster	**-3 164**	**-2 150**	**-9 770**	**-4 968**	**-8 965**
Resultat före skatt	**-3 164**	**-2 150**	**-9 770**	**-4 968**	**-8 965**
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	**-3 164**	**-2 150**	**-9 770**	**-4 968**	**-8 965**

Moderföretagets rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Periodens resultat	**-3 164**	**-2 150**	**-9 770**	**-4 968**	**-8 965**
Övrigt totalresultat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Summa totalresultat för perioden	**-3 164**	**-2 150**	**-9 770**	**-4 968**	**-8 965**

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2026 30 sep	2025 30 sep	2025 31 dec
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	290	202	225
Finansiella anläggningstillgångar	86 094	86 094	86 094
Summa anläggningstillgångar	**86 384**	**86 296**	**86 319**
Övriga kortfristiga fordringar	33 284	46 675	43 438
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 536	2 474	3 507
Likvida medel	6 817	5 950	3 387
Summa omsättningstillgångar	**43 637**	**55 100**	**50 333**
SUMMA TILLGÅNGAR	**130 021**	**141 396**	**136 652**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	1 592	1 508	1 508
Fritt eget kapital	94 765	104 376	100 698
Summa eget kapital	**96 356**	**105 883**	**102 205**
Långfristiga avsättningar	1 395	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	1 202	2 359
Summa långfristiga skulder	**1 395**	**1 202**	**2 359**
Övriga kortfristiga skulder	27 933	30 249	28 389
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 336	4 061	3 699
Summa kortfristiga skulder	**32 270**	**34 310**	**32 087**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**130 021**	**141 396**	**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 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättning, TSEK	16 234	12 884	47 853	37 576	51 092
Justerad EBITDA, TSEK **	5 091	3 242	12 670	7 475	9 482
Justerad EBIT, TSEK **	1 066	-615	950	-4 002	-5 946
Jämförelsestörande poster, TSEK *	1 132	2 576	5 103	5 480	8 188
EBITDA, TSEK	3 959	666	7 566	1 995	1 294
Rörelseresultat, TSEK	-66	-3 191	-4 154	-9 481	-14 133
Resultat efter finansiella poster, TSEK	-590	-3 441	-5 298	-10 531	-15 066
Resultat efter skatt, TSEK	-650	-3 493	-5 471	-10 695	-15 311
Resultat per aktie (vägt antal) före utspädning, SEK	-0,02	-0,15	-0,19	-0,43	-0,59
Resultat per aktie (vägt antal) efter utspädning, SEK ***	-0,02	-0,15	-0,19	-0,43	-0,59
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	2 518	-2 335	13 912	5 435	7 092

Nyckeltal	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättningstillväxt, %	26,0	15,0	27,3	19,1	16,4
Bruttomarginal, %	97,6	97,4	97,6	97,6	97,7
Justerad EBIT-marginal 1, % **	6,6	-4,8	2,0	-10,7	-11,6
Justerad EBIT-marginal 2, % **	5,7	-4,0	1,7	-8,9	-9,8
Rörelsemarginal 1, %	-0,4	-24,8	-8,7	-25,2	-27,7
Rörelsemarginal 2, %	-0,4	-21,0	-7,5	-21,2	-23,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (vägt antal) före utspädning, SEK	0,09	-0,10	0,49	0,22	0,28
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (vägt antal) efter utspädning, SEK ***	0,08	-0,10	0,47	0,21	0,26
Vägt antal aktier för perioden före utspädning, 1 000 st	28 792	22 824	28 639	24 804	25 751
Vägt antal aktier för perioden efter utspädning, 1 000 st ***	29 813	24 438	29 660	26 418	27 365
Medelantal anställda, st	35	33	33	32	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 2025/2028:1 och 2025/2028:2 beräknas tillsammans ha en utspädande effekt om 3,3%. Potentiella aktier behandlas såsom utspädningseffekt endast när omvandling medför minskat resultat per aktie eller ökad förlust per aktie.

Nyckeltal för koncernen (forts.)

Nyckeltal	2026 30 sep	2025 30 sep	2025 31 dec
Balansomslutning, TSEK	70 860	70 661	69 416
Soliditet, %	43,3	37,6	31,7
Likvida medel per balansdagen, TSEK	18 602	19 341	14 899
Antal aktier per balansdagen före utspädning, 1 000 st	30 175	28 561	28 561
Antal aktier per balansdagen efter utspädning, 1 000 st ***	31 196	30 175	30 175
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	1,02	0,93	0,77
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK ***	0,98	0,88	0,73
Antal anställda vid periodens slut, st	33	30	32
ARR (Årligt återkommande intäkter), TSEK **	51 685	38 886	41 296
Användare, 1 000 st **	1 880	1 502	1 577
Abonnemangskunder, st **	641	496	564
Genomsnittlig ARR per abonnemangskund, TSEK **	81	78	73
NRR (Net Revenue Retention), % **	122	131	134
GRR (Gross Revenue Retention), % **	96	96	96

Moderföretaget	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättning, TSEK	9 363	10 377	29 118	32 081	40 635
Rörelseresultat, TSEK	-2 810	-2 218	-9 094	-5 168	-9 500

Nyckeltal	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Rörelsemarginal 1, %	-30,0	-21,4	-31,2	-16,1	-23,4

Nyckeltal	2026 30 sep	2025 30 sep	2025 31 dec
Balansomslutning, TSEK	130 021	141 396	136 652
Soliditet, %	74,1	74,9	74,8

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

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

Kommande informationstillfällen

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
4 november 2027	Delårsrapport 1 januari - 30 september 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 översiktligt granskats av företagets revisorer.

Stockholm, 5 november 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 5 november 2026 kl. 07.30 CET.

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

Revisors granskningsrapport

Freja eID Group AB, org.nr 556587–4376

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Freja eID Group AB per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB

Johan Andersson

Auktoriserad revisor

Freja eID Group AB (publ)
Travgatan 88
194 30 Upplands Väsby

Besöksadress
Drottninggatan 29
111 51 Stockholm

www.frejaeid.com