

FREJA

DELÅRSRAPPORT

FREJA eID Group AB (publ)

1 APRIL - 30 JUNI

2025

PERIODEN I SAMMANDRAG

- ARR (Annual Recurring Revenue / Årligt återkommande intäkt) för segmentet Freja eID uppgick den 30 juni 2025 till 37,4 (24,1) MSEK, vilket var en tillväxt med 55% jämfört med föregående år.
- Antalet användare i tjänsten Freja eID uppgick den 30 juni 2025 till 1 418 000 (1 112 000) st, vilket var en ökning med 28% jämfört med föregående år.

Andra kvartalet: 1 april - 30 juni 2025

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 12,1 (10,0) MSEK, vilket var en ökning med 21% jämfört med samma period föregående år.
- Segmentet Freja eIDs nettoomsättning uppgick till 8,4 (6,1) MSEK, vilket var en ökning med 39% jämfört med samma period föregående år.
- Segmentet Fulfilments nettoomsättning uppgick till 3,7 (4,0) MSEK, vilket var en minskning med -8% jämfört med samma period föregående år.
- Koncernens justerade EBITDA uppgick till 1,8 (0,1) MSEK. Före justering för jämförelsestörande poster uppgick Koncernens EBITDA till 0,3 (-3,0) MSEK. *
- Koncernens justerade EBIT uppgick till -2,0 (-3,7) MSEK. Före justering för jämförelsestörande poster uppgick Koncernens EBIT till -3,6 (-6,7) MSEK. *
- Periodens resultat uppgick till -4,8 (-7,4) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,19 (-0,32) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1,1 (0,3) MSEK.

Första halvåret: 1 januari - 30 juni 2025

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 24,7 (20,3) MSEK, vilket var en ökning med 21% jämfört med samma period föregående år.
- Segmentet Freja eIDs nettoomsättning uppgick till 16,4 (11,7) MSEK, vilket var en ökning med 40% jämfört med samma period föregående år.
- Segmentet Fulfilments nettoomsättning uppgick till 8,3 (8,6) MSEK, vilket var en minskning med -4% jämfört med samma period föregående år.
- Koncernens justerade EBITDA uppgick till 4,2 (0,4) MSEK. Före justering för jämförelsestörande poster uppgick Koncernens EBITDA till 1,3 (-6,1) MSEK. *
- Koncernens justerade EBIT uppgick till -3,4 (-7,2) MSEK. Före justering för jämförelsestörande poster uppgick Koncernens EBIT till -6,3 (-13,7) MSEK. *
- Periodens resultat uppgick till -7,2 (-15,7) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,30 (-0,69) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 7,8 (0,7) MSEK.

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

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2025

APRIL: Freja presenterade nyckeltal för segment Freja eIDs första kvartal 2025.

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

APRIL: Styrelsen beslutade om en kontant riktad nyemission om 3 764 705 aktier med stöd av bemyndigande från årsstämman den 7 maj 2024. Genom den riktade nyemissionen tillfördes Freja cirka 32 MSEK före emissionskostnader och teckningskursen fastställdes till 8,50 SEK per aktie genom ett accelererat bookbuildingförfarande som genomfördes av Navia Corporate Finance AB. Emissionen tecknades av ett antal svenska institutionella och andra kvalificerade investerare samt vissa befintliga aktieägare, däribland Alcur Fonder och Monitor ERP Group AB.

MAJ: Årsstämma hölls den 8 maj. Fullständigt protokoll från stämman finns tillgängligt på:
www.frejaeid.com/finansiell-info/bolagsstyrning.

MAJ: Freja och Migrationsverket avtalade om att utöka samarbetsavtalet kring digital identitetshantering. Det utökade avtalet förväntas öka ARR med 5,2 MSEK.

Finansiell översikt

Belopp i MSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	Ändring	2025 jan-jun	2024 jan-jun	Ändring	2024 jan-dec
NETTOOMSÄTTNING							
Segment Freja eID	8,4	6,1	39%	16,4	11,7	40%	25,2
Segment Fulfilment	3,7	4,0	-8%	8,3	8,6	-4%	18,7
Koncerngemensamt och elimineringsar	0,0	0,0	0%	0,0	0,0	0%	0,0
Nettoomsättning Koncernen	12,1	10,0	21%	24,7	20,3	21%	43,9
EBITDA							
Segment Freja eID	0,8	-2,0	141%	2,0	-4,8	141%	-4,2
Segment Fulfilment	1,7	1,4	23%	3,9	3,8	3%	9,7
Koncerngemensamt och elimineringsar	-2,3	-2,3	4%	-4,5	-5,1	12%	-9,8
EBITDA Koncernen	0,3	-3,0	109%	1,3	-6,1	122%	-4,3
EBIT							
Segment Freja eID	-2,4	-5,2	53%	-4,6	-11,3	59%	-17,1
Segment Fulfilment	1,2	0,9	37%	2,9	2,8	5%	7,7
Koncerngemensamt och elimineringsar	-2,3	-2,4	4%	-4,6	-5,3	12%	-10,1
EBIT Koncernen	-3,6	-6,7	47%	-6,3	-13,7	54%	-19,5
Jämförelsestörande poster *	1,5	3,0	-49%	2,9	6,5	-55%	8,9
JUSTERAD EBITDA *							
Segment Freja eID	1,8	0,4	400%	3,7	0,1	4818%	2,2
Segment Fulfilment	1,7	1,4	24%	4,0	3,8	4%	9,7
Koncerngemensamt och elimineringsar	-1,7	-1,7	0%	-3,5	-3,5	2%	-7,3
Justerad EBITDA Koncernen	1,8	0,1	2798%	4,2	0,4	1035%	4,6
JUSTERAD EBIT *							
Segment Freja eID	-1,5	-2,9	48%	-2,8	-6,4	56%	-10,8
Segment Fulfilment	1,2	0,9	38%	3,0	2,8	6%	7,8
Koncerngemensamt och elimineringsar	-1,8	-1,8	0%	-3,6	-3,6	2%	-7,6
Justerad EBIT Koncernen	-2,0	-3,7	46%	-3,4	-7,2	53%	-10,6
Periodens resultat	-4,8	-7,4	35%	-7,2	-15,7	54%	-23,4
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,19	-0,32	41%	-0,30	-0,69	56%	-1,03
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	1,1	0,3	272%	7,8	0,7	977%	2,0

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



Starkt Q2 innebär mer offensiva satsningar i Sverige och internationellt

Segment Freja eID visar stark tillväxt i alla nyckeltal och en exceptionell ökning i årligt återkommande intäkter (ARR) inte minst på grund av Migrationsverkets breda införande av Freja eID för att automatisera passkontroll. Färre manuella processer har inneburit stora besparingar i handläggning, men också kortare handläggningstider för sökande samtidigt som klimatavtrycket reduceras avsevärt tack vare färre onödiga och fördyrande flygresor för sökanden.

Avtalet med Migrationsverket är ett exempel på hur mycket som återstår att göra enkom på den svenska marknaden. Sverige har en enorm tillväxtpotential som marknad för Freja eID tack vare det breda och unika produkterbjudandet vi skapat inom plattformen. Inte att förglömma så drivs efterfrågan också genom att vi ökar resiliensen i ett utsatt och sårbart digitalt välfärdssamhälle. Som jag nämnt tidigare så påbörjade vi en förstärkning av säljorganisationen under våren, med syfte att ta vara på de möjligheter som öppnat upp sig.

Stödet för identiteter från andra länder, som bland annat nyttjas av Migrationsverket, har också inneburit att vi kan följa våra svenska exportföretag utomlands för såväl anställda som konsumenter. Tack vare en stark exporttradition återfinns behovet i princip i alla branscher och skapar en särställning för Freja eID.

Sveriges Kommuner och Regioner (SKR) publicerade under kvartalet nya rekommendationer kring e-legitimationer för anställda och invånare som del av Handslaget för välfärdens digitalisering. Bland rekommendationerna återfinns att införa e-tjänstelegitimation till alla

kommunanställda och att erbjuda samtliga godkända privata e-legitimationer till invånare. Dessa rekommendationer har direkt inneburit en ökning av förfrågningar från potentiella kunder. I kombination med kommande auktorisationssystem och obligatorium kommer detta innebära fortsatt tillväxt inom offentlig verksamhet.

Under förutsägbar framtid kommer Sverige fortsatt vara tillväxtmotorn, men tiden är nu mogen att ta ett mer offensivt grepp om de internationella möjligheterna.

Intresset från potentiella kunder i våra grannländer har ökat markant under året och i nuläget är efterfrågan störst från offentlig verksamhet, bank och finans samt universitetsvärlden. Arbetet med dessa skall intensifieras under hösten, med syfte att skapa goda referenser och vägar in på nya marknader utan behov av stora investeringar i infrastruktur.

Förfrågningar från potentiella operatörer av Freja eID-plattformen i andra länder, både inom och utanför EU, har också ökat markant under våren. Dessa projekt är givetvis mer tidskrävande och komplexa, men innebär också en enorm intjäningspotential då vi kan bygga på vår erfarenhet, alliera oss med starka och långsiktiga lokala aktörer och vara först på nya marknader. En starkt säljorganisation i Sverige frigör resurser för detta strategiska arbete som också förstärks under hösten.

Ett starkt andra kvartal läggs nu till handlingarna när vi blickar fram mot en höst som kommer att präglas av en mer offensiv hållning såväl i Sverige som internationellt.

Johan Henrikson, VD

Freja eID Group AB

Stockholm den 13 augusti 2025

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 superapp 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.

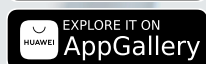
Segment Fulfilment

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!



Så drar Freja nytta av AI

AI revolutionen skapar fundamentalt nya förutsättningar, såväl för effektivare interna processer som för nya affärsmöjligheter. För Freja har AI varit en central del av verksamheten sedan länge och den snabba teknikutvecklingen vi nu ser ger oss helt nya förutsättningar att utveckla vår affär.

Skalbar och effektiv användarregistrering

Du som varit med Freja eID från start kanske minns att alla användare då var tvungna att göra ett fysiskt besök för en ID-kontroll i samband med registreringen. Redan då använde vi AI för att säkerställa att det var rätt person på ID-handlingen, men reglerna krävde ett fysiskt möte. I takt med att den AI-teknik Freja använder blev bättre ändrades också reglerna så vi fick godkänt att utfärda en statligt godkänd e-legitimation utan ett fysiskt möte till användaren som har en ID-handling med ett kryptografiskt skyddat NFC-chip som vår AI kan använda som referens.

Detta öppnade nya affärsmöjligheter för Freja och innebar att vi nu kunde skala användarregistreringen långt utanför Sveriges gränser till de 170 länder och territorier vi nu har stöd för. Det innebar också att vi kunde effektivisera registreringsprocessen i Sverige från att ta flera timmar (och en utflykt för användaren) till några minuter.

Ökad säkerhet med AI

Tack vare att vi etablerat en säker identifiering av användaren med AI kan vi också erbjuda ett flertal unika säkerhetsfunktioner. Exempelvis kan en förlitande part lägga till en extra-verifiering genom att användaren tar en selfie, för att säkerställa att det är rätt person som gör transaktionen. I juni presenterade vi också en ny funktion för aktivering av tjänstelegitimationer med samma teknik.

AI-chatbotar effektiviserar kundtjänst

Under året lanserades en chatbot i Freja-appen som ger användaren snabba svar kring de vanligaste frågorna vår kundtjänst möter. Nu har vi visserligen redan en mycket effektiv telefonsupport som svarar inom ett par minuter, men för användaren är det förstås en betydligt bättre upplevelse att få svar inom ett par sekunder.

Nästa steg är att utveckla en chatbot även för våra förlitande parter/kunder. Det kommer göra det snabbare för dem att integrera med våra API:er och dessutom kunna få guidning kring hur de maximerar nyttan av Frejas rika utbud av funktioner.

Snabbare utveckling

Genom att använda AI i delar av vår utveckling har vi kunnat öka hastigheten flerfaldigt i vissa projekt. Ett exempel är de åtta nya språk som lanserades i Freja under våren och sommaren. Normalt sett är det ett mycket resurskrävande projekt för ett stort team att göra registreringsprocess, onboardingvideos, webbplats och inte minst appen på ett nytt språk. Tack vare AI-stöd i design, översättning och implementation kunde vi göra detta för åtta nya språk på väldigt kort tid med ett team av några få personer.

AI med mänsklig kontroll

Lyfter vi blicken från vår egen användning av AI ser vi också stora affärsmöjligheter för en tjänst som Freja som ju i grunden handlar om att säkra mänsklig kontroll i den digitala världen. I takt med att AI används i bedrägliga syften med deepfakes, AI-kloner och cyberattacker kommer behovet öka av effektiv teknik som motar dessa hot. Med Frejas ledande ställning inom digital identifiering är vi väl positionerade att skapa nya affärsmöjligheter i den nya verklighet som växer fram.

Om vår användning av AI

Vi använder AI som ett verktyg i våra interna processer för att öka effektiviteten och kvaliteten i våra tjänster. All AI-drift sker på våra egna servrar för att skydda information mot obehörig åtkomst. AI-resultat kompletteras med mänsklig granskning innan de används som underlag i utfärdandebeslut och genom stickprov och regelbundna kvalitetskontroller. AI är ett stöd, inte en ersättning för mänsklig kompetens.

KONCERNEN

FINANSIELL ÖVERSIKT

Belopp i TSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Nettoomsättning	12 096	10 032	24 692	20 347	43 907
Övriga intäkter	99	-	106	22	29
Aktiverad produktutveckling	2 316	1 787	4 742	3 597	8 224
Råvaror och förnödenheter	-334	-311	-566	-538	-1 235
Övriga externa kostnader	-3 256	-3 632	-6 692	-7 606	-14 991
Personalkostnader	-10 668	-10 838	-20 952	-21 958	-40 255
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	254	-2 963	1 330	-6 136	-4 320
Av- och nedskrivningar	-3 808	-3 771	-7 620	-7 593	-15 176
Rörelseresultat (EBIT)	-3 554	-6 734	-6 290	-13 728	-19 496
Jämförelsestörande poster	1 543	3 025	2 903	6 509	8 937
- Incitamentsprogram	1 543	3 025	2 903	6 509	8 937
Justerad EBITDA	1 797	62	4 233	373	4 617
Justerad EBIT	-2 011	-3 709	-3 387	-7 219	-10 559

ANDRA KVARTALET OCH FÖRSTA HALVÅRET 2025

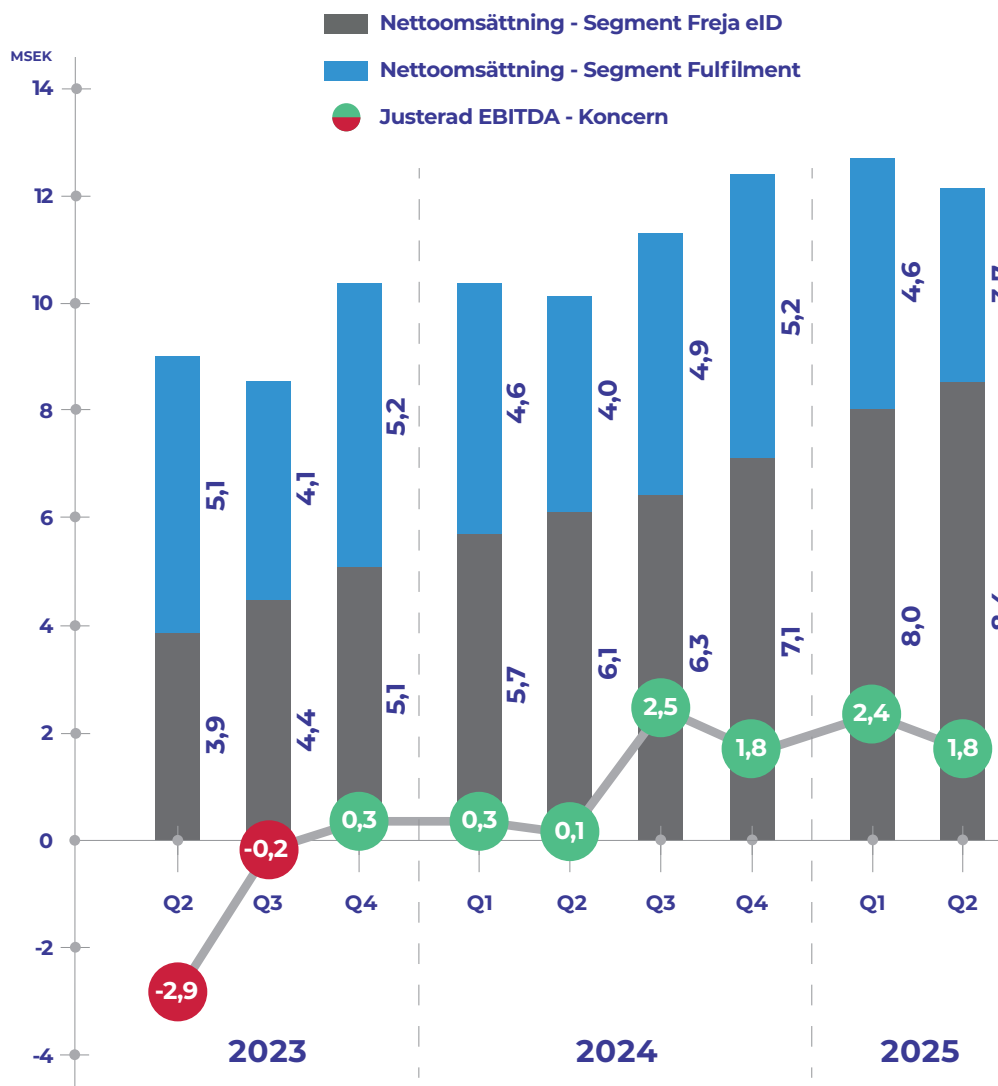
Intäkter

Koncernens nettoomsättning uppgick under andra kvartalet till 12,1 (10,0) MSEK och under första halvåret till 24,7 (20,3) MSEK, vilket innebar en tillväxt om 21% för båda perioderna. Tillväxten inom segment Freja eID var fortsatt stark med en nettoomsättningsökning om 39% under andra kvartalet och om 40% under första halvåret jämfört med samma period föregående år. Segment Fulfilments nettoomsättning minskade under andra kvartalet med -8% och under första halvåret med -4% jämfört med samma period föregående år. Segment Freja eIDs andel av koncernens nettoomsättning uppgick under andra kvartalet till 70 (60)% och under första halvåret till 66 (58)% 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 relativt segment Fulfilments stärker den framtidsbilden, samtidigt som Koncernens fokus huvudsakligen är riktad mot segment Freja eID. Från och med 1 januari 2026 halveras segment Fulfilments lokalyta, vilket även beräknas halvera lokalkostnaderna och därmed beakta den allt lägre efterfrågade volym från bankkunderna inom segment Fulfilment som förväntas hanteras närmsta åren.

Resultat

Koncernens justerade EBITDA uppgick under andra kvartalet till 1,8 (0,1) MSEK och under första halvåret till 4,2 (0,4) MSEK. Före justeringsposter uppgick rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) under andra kvartalet till 0,3 (-3,0) MSEK. Jämförelsestörande poster om -1,5 (-3,0) MSEK samt -2,9 (-6,5) MSEK avseende incitamentsprogram belastade personalkostnaderna under andra kvartalet respektive första halvåret. Incitamentsprogrammen belastar personalkostnaderna linjärt över löptiden i samband med att personalens intjänning enligt programmen byggs upp. Incitamentsprogrammen löper t o m september 2025, september 2026 och september 2028.

Koncernen per kvartal och segment (MSEK)



För mer information om koncernens incitamentsprogram se Årsredovisning 2024, Not 10, sid 72-76 samt i Not 4 i denna delårsrapport. Koncernens justerade EBITDA stärktes pga ökad Nettoomsättning och Aktivering av produktutveckling tillsammans med lägre Övriga kostnader samtidigt som Personalkostnaderna, korrigerade för incitamentprogram, ökade. Perioden präglades av fortsatta investeringar i tjänsten Freja eID samt stärkt sälj och compliance för att kunna möta ökad internationell efterfrågan.

Under andra kvartalet och första halvåret uppgick de totala av- och nedskrivningarna på anläggningstillgångarna till -3,8 MSEK respektive -7,6 MSEK, vilket var oförändrat jämfört med motsvarande period föregående år. Av koncernens avskrivningar uppgick effekter hänförliga till nyttjanderättstillgångar under andra kvartalet till -0,9 (-0,9) MSEK och under första halvåret till -1,8 (-1,7) MSEK. Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick under andra kvartalet till -2,9 (-2,8) MSEK och under första halvåret till -5,7 (-5,7) MSEK.

Koncernens justerade EBIT uppgick under andra kvartalet till -2,0 (-3,7) MSEK samt under första halvåret till -3,4 (-7,2) MSEK. Före justeringsposter uppgick rörelseresultatet (EBIT) under andra kvartalet till -3,6 (-6,7) MSEK samt under första halvåret till -6,3 (-13,7) MSEK.

Segment Freja eID stärkte koncernens justerade EBIT med 1,4 MSEK under andra kvartalet samt med 3,6 MSEK under första halvåret, jämfört med samma period föregående år. Segment Fulfilment stärkte koncernens justerade EBIT med 0,3 MSEK under andra kvartalet samt med 0,2 MSEK under första halvåret, jämfört med samma period föregående år.

Investeringar

Under andra kvartalet ökade aktivering av Freja eID med 0,5 MSEK och under första halvåret med 1,1 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 2025 uppgick koncernens immateriella anläggningstillgångar efter av- och nedskrivningar till totalt 29,9 (28,9) MSEK, varav 22,4 (20,9) MSEK avsåg den aktiverade produktutvecklingen och 7,4 (8,0) 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 1,1 (0,3) MSEK och under första halvåret till 7,8 (0,7) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under andra kvartalet till -2,9 (-2,7) MSEK och under första halvåret till -6,2 (-5,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under andra kvartalet till 17,8 (-2,3) MSEK och under första halvåret till 13,7 (3,4) MSEK. Kontraktsfinansieringen minskade kassan under andra kvartalet med -4,8 MSEK och en kredit om 6,3 MSEK återbetalades helt. Under andra kvartalet genomfördes en riktad nyemission som tillförde Koncernen 29,9 MSEK netto efter emissionskostnader. Totala kassaflödet uppgick under andra kvartalet till 16,1 (-4,7) MSEK och under första halvåret till 15,2 (-1,2) MSEK.

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2025 till 23,7 (4,3) 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 2025 har koncernen, inom ramen för kontraktsfinansiering, lånat 9,1 MSEK.

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 2025 historiska underskott för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgående till 58,3 MSEK i koncernen och 41,6 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.

Personal

Koncernen hade per den 30 juni 2025 motsvarande 29 (29) heltidsanställda, varav 10 (9) kvinnor. Under andra kvartalet uppgick koncernens genomsnittliga personalstyrka till 31 (32), vilket var en minskning med en anställd jämfört med genomsnittet under första kvartalet 2025. Personalstyrkan ökade i genomsnitt med en person inom segment Freja eID och minskade med två personer inom segment Fulfilment.

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	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Nettoomsättning	8 418	6 053	16 382	11 736	25 191
Övriga intäkter	0	-	7	-	26
Aktiverad produktutveckling	2 316	1 787	4 742	3 597	8 224
Övriga externa kostnader	-2 385	-2 474	-4 740	-5 110	-10 258
Personalkostnader	-7 537	-7 368	-14 434	-15 004	-27 350
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	813	-2 002	1 958	-4 781	-4 167
Av- och nedskrivningar	-3 259	-3 212	-6 523	-6 469	-12 955
Rörelseresultat (EBIT)	-2 446	-5 214	-4 565	-11 250	-17 122
Jämförelsestörande poster	947	2 353	1 781	4 857	6 360
- Incitamentsprogram	947	2 353	1 781	4 857	6 360
Justerad EBITDA	1 760	352	3 738	76	2 193
Justerad EBIT	-1 499	-2 860	-2 784	-6 393	-10 762

ANDRA KVARTALET OCH FÖRSTA HALVÅRET 2025

Nettoomsättningen för segmentet Freja eID uppgick under andra kvartalet till 8,4 (6,1) MSEK, vilket var en tillväxt med 39% jämfört med motsvarande period föregående år. Under första halvåret uppgick nettoomsättningen till 16,4 (11,7) MSEK, vilket var en tillväxt med 40% jämfört med motsvarande period föregående år. Av segmentets nettoomsättning under andra kvartalet avsåg 99 (98)% abonnemang, dvs återkommande intäkter med förutbestämda kontraktstider. För första halvåret avsåg 97 (97)% abonnemang.

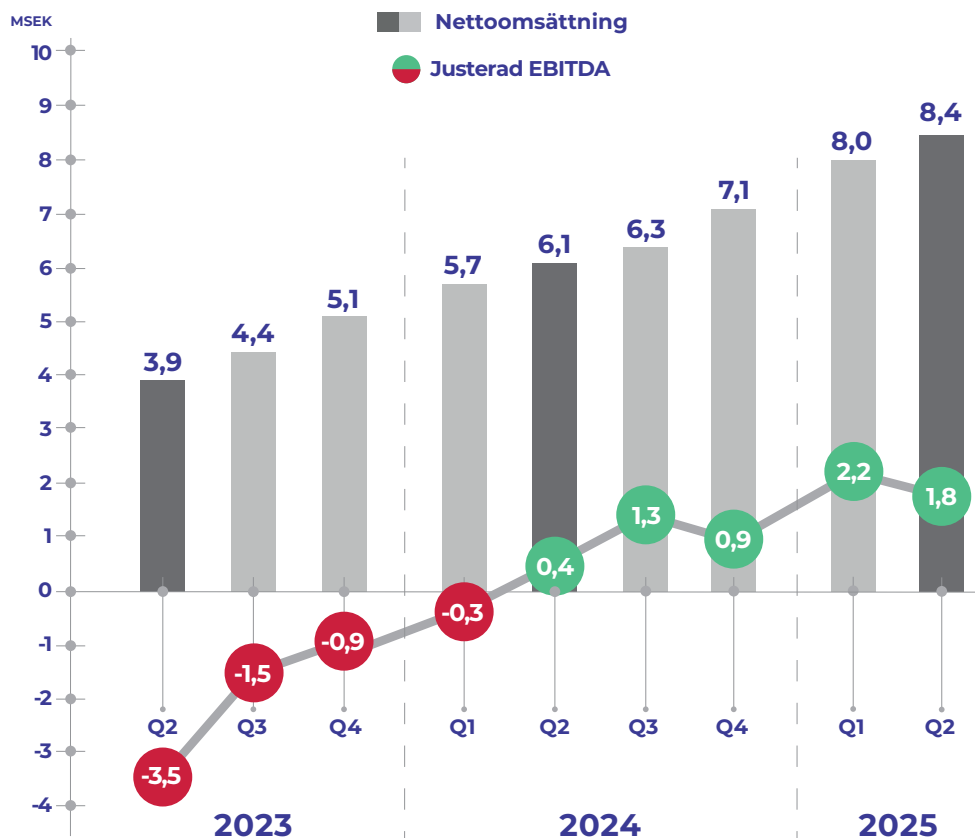
Segmentets justerade EBITDA för andra kvartalet uppgick till 1,8 (0,4) MSEK, motsvarande en förbättring med 400% jämfört med samma period föregående år. För första halvåret uppgick justerad EBITDA till 3,7 (0,1) MSEK. Före justeringsposter, hänförliga incitamentsprogram, uppgick rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) under andra kvartalet till 0,8 (-2,0) MSEK och under första halvåret till 2,0 (-4,8) MSEK. Aktiverad produktutveckling ökade under andra kvartalet med 0,5 MSEK och under första halvåret med 1,1 MSEK jämfört med samma period föregående år. Detta berodde på ökade personalkostnader samtidigt som kostnaderna för intern ursprungsidentifiering började aktiveras under andra halvåret 2024. Övriga externa kostnader minskade under andra kvartalet med 0,1 MSEK och under första halvåret med 0,4 MSEK jämfört med samma period föregående år. Personalkostnaderna belastades under andra kvartalet och första halvåret med jämförelsestörande poster, avseende incitamentsprogram, om -0,9 (-2,4) MSEK respektive -1,8 (-4,9) MSEK.

Justerad EBIT för segment Freja eID uppgick under andra kvartalet till -1,5 (-2,9) MSEK och under första halvåret till -2,8 (-6,4) MSEK, vilket var en förbättring med 48 respektive 56%. Före justeringsposter uppgick rörelseresultatet (EBIT) under andra kvartalet till -2,4 (-5,2) MSEK och under första halvåret till -4,6 (-11,3) MSEK. Avskrivningarna totalt för andra kvartalet var -3,3 (-3,2) MSEK, där avskrivningar av materiella tillgångar uppgick till -0,0 (-0,0) MSEK, effekter hänförliga nyttjanderättstillgångar till -0,4 (-0,3) MSEK och avskrivningarna av immateriella tillgångar till -2,9 (-2,8) MSEK. Avskrivningarna totalt för första halvåret var -6,5 (-6,5) MSEK, där avskrivningar av materiella tillgångar uppgick till -0,1 (-0,1) MSEK, effekter hänförliga nyttjanderättstillgångar till -0,7 (-0,7) MSEK och avskrivningarna av immateriella tillgångar till -5,7 (-5,7) MSEK.

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



Segment Freja eID per kvartal (MSEK)



Omsättningsökning med hög bruttomarginal ger stark resultattillväxt

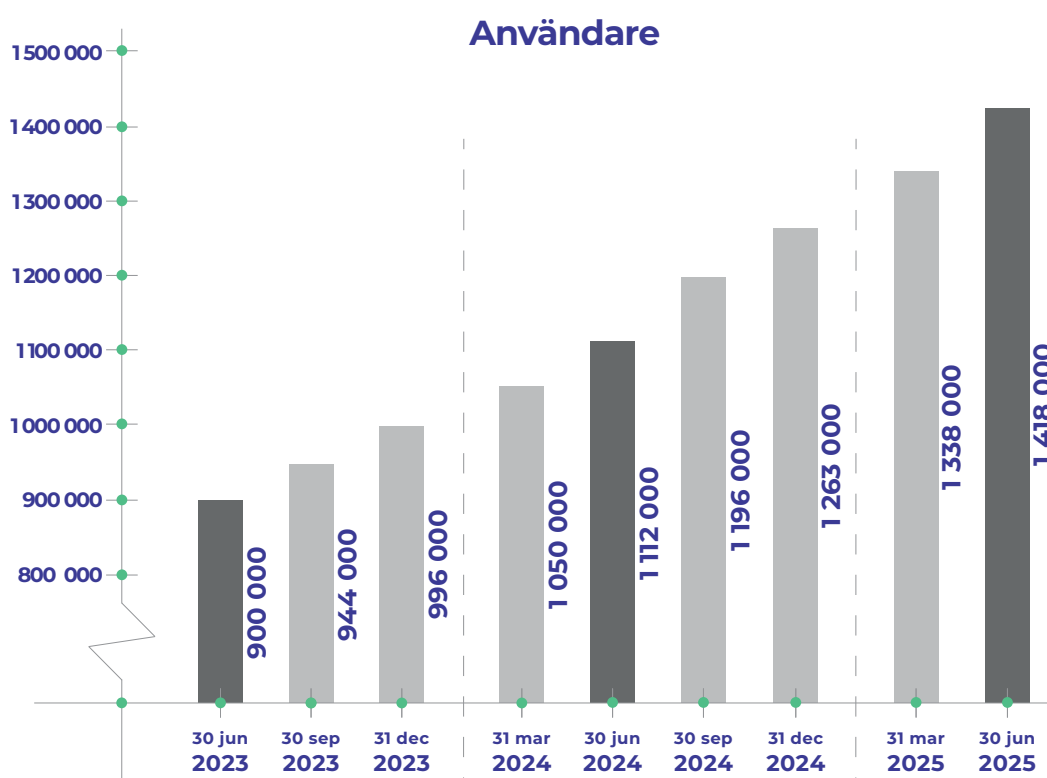
Nettoomsättningen fortsätter öka kvartal för kvartal och inga tecken på avmattning har märkts. Tvärtom, sedan vi skiftade över mot en abonnemangsmodell har vi kunnat konstatera att intäktsökningen är stabil över tid. Tack vare att Freja eID är en tjänst med 100% bruttomarginal kan vi konstatera att varje intäktskrona bidrar till att förbättra resultatet. Grafiken för segmentets justerade EBITDA gör detta väldigt tydligt när den ställs mot omsättningsökningen.

Med Justerad EBITDA avses EBITDA justerat för incitamentsprogram och besparingsprogram.

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.

Användare

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



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 abonnementsintäkter 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.

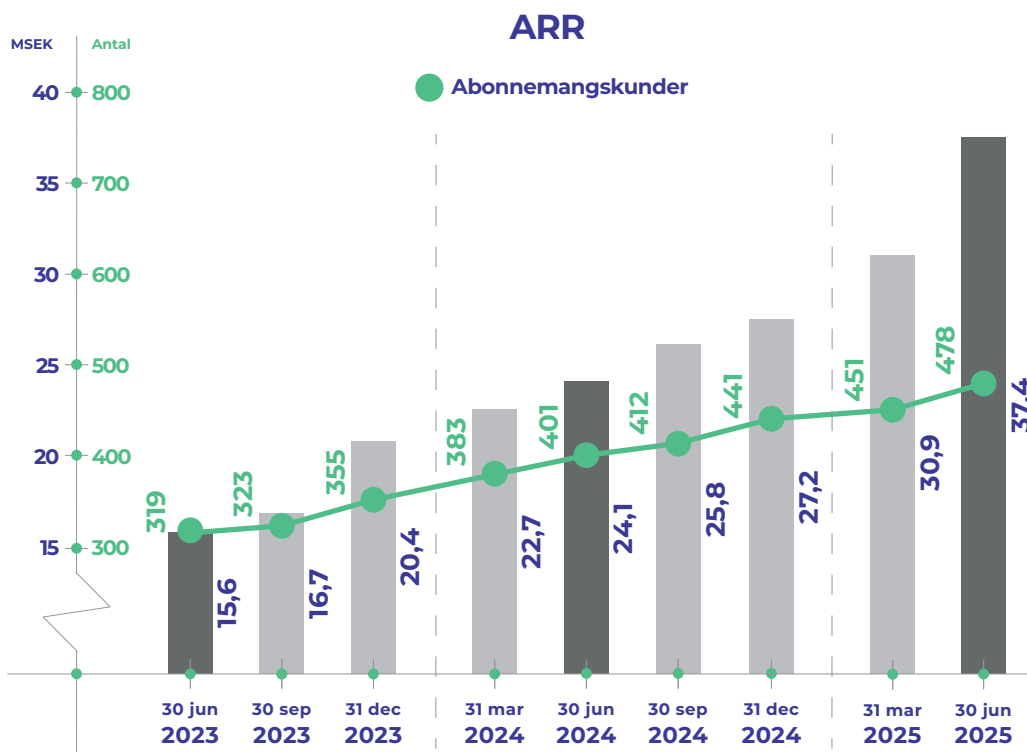


Fortsatt stark ARR-tillväxt

Under andra kvartalet fortsatte den starka tillväxten av ARR, som ökade med 6,5 MSEK. Ett utökningsavtal med Migrationsverket ökade ARR med 5,2 MSEK.

Stabil ökning av antalet abonnemangskunder

Antalet abonnemangskunder ökade med 27 stycken under andra kvartalet och med 77 stycken senaste året. Efterfrågan från kommuner och myndigheter är fortsatt hög och vi ser även att företag utanför offentligt finansierade verksamheter anser vårt erbjudande vara attraktivt, särskilt avseende internationella användare.



Genomsnittlig ARR per abonnemangskund ökar med 30%

Under kvartalet kunde vi se att ARR per kund ökade 14% från 68 TSEK till 78 TSEK samt att ökningen under de senaste 12 månaderna var 30%. Det huvudsakliga skälet till den kraftiga ökningen av genomsnittlig ARR per abonnemangskund var det utökade kontraktet med Migrationsverket, som trots ökningen av antalet kunder med en stor spridning av ARR kunde lyfta nyckeltalet till 78 TSEK.

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 abonnementsmodell där den totala månadskostnaden är betydligt högre än den tidigare totala intäkten (fast avgift + tickavgift). 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.

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	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Nettoomsättning	3 678	3 978	8 310	8 612	18 716
Övriga intäkter	-	-	-	-	4
Råvaror och förnödenheter	-334	-311	-566	-538	-1 235
Övriga externa kostnader	-302	-471	-771	-898	-1 644
Personalkostnader	-1 348	-1 815	-3 075	-3 396	-6 163
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 693	1 381	3 898	3 779	9 677
Av- och nedskrivningar	-487	-497	-974	-1 000	-1 975
Rörelseresultat (EBIT)	1 207	884	2 924	2 779	7 702
Jämförelsestörande poster	33	16	53	35	71
- Incitamentsprogram	33	16	53	35	71
Justerad EBITDA	1 726	1 397	3 951	3 814	9 748
Justerad EBIT	1 239	901	2 977	2 815	7 773

ANDRA KVARTALET OCH FÖRSTA HALVÅRET 2025

Nettoomsättningen för segment Fulfilment uppgick under andra kvartalet till 3,7 (4,0) MSEK och under första halvåret till 8,3 (8,6) 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.

Segment Fulfilments justerade EBITDA uppgick under andra kvartalet till 1,7 (1,4) MSEK och under första halvåret till 4,0 (3,8) MSEK. Före justeringsposter uppgick rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA under andra kvartalet till 1,7 (1,4) MSEK och under första halvåret till 3,9 (3,8) MSEK. Jämförelsestörande post hänförlig incitamentsprogram belastade personalkostnaderna under andra kvartalet med -33 (-16) TSEK och under första halvåret med -53 (-35) TSEK.

Justerad EBIT för segment Fulfilment uppgick under andra kvartalet till 1,2 (0,9) MSEK och under första halvåret till 3,0 (2,8) MSEK. Före justeringsposter uppgick rörelseresultatet (EBIT) under andra kvartalet till 1,2 (0,9) MSEK och under första halvåret till 2,9 (2,8) MSEK. Avskrivningarna totalt var för andra kvartalet -0,5 (-0,5) MSEK och för första halvåret -1,0 (-1,0), där effekter hänförliga till nyttjanderättstillgångar var oförändrade på -0,5 MSEK samt -0,9 MSEK.

Segment Fulfilment per kvartal (MSEK)



FINANSIELL RAPPORTERING

Koncernen

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Nettoomsättning	2	12 096	10 032	24 692	20 347	43 907
Övriga intäkter		99	-	106	22	29
Aktiverad produktutveckling		2 316	1 787	4 742	3 597	8 224
Råvaror och förnödenheter		-334	-311	-566	-538	-1 235
Övriga externa kostnader		-3 256	-3 632	-6 692	-7 606	-14 991
Personalkostnader		-10 668	-10 838	-20 952	-21 958	-40 255
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		254	-2 963	1 330	-6 136	-4 320
Av- och nedskrivningar		-3 808	-3 771	-7 620	-7 593	-15 176
Rörelseresultat (EBIT)		-3 554	-6 734	-6 290	-13 728	-19 496
Finansnetto		-1 195	-550	-799	-1 865	-3 718
Resultat före skatt		-4 749	-7 284	-7 090	-15 593	-23 214
Skatt på periodens resultat		-51	-88	-112	-118	-152
Periodens resultat		-4 800	-7 372	-7 201	-15 711	-23 366
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets ägare		-4 800	-7 372	-7 201	-15 711	-23 366
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	0	0
Resultat per aktie:						
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		-0,19	-0,32	-0,30	-0,69	-1,03

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Periodens resultat	-4 800	-7 372	-7 201	-15 711	-23 366
Övrigt totalresultat:					
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferens	387	-241	-401	261	304
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	387	-241	-401	261	304
Summa totalresultat för perioden	-4 413	-7 613	-7 602	-15 450	-23 062
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets ägare	-4 413	-7 613	-7 602	-15 450	-23 062

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	2025 30 jun	2024 30 jun	2024 31 dec
TILLGÅNGAR	1			
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		29 866	28 943	29 355
Materiella anläggningstillgångar		379	500	420
Finansiella anläggningstillgångar		1 174	1 355	1 355
Nyttjanderättstillgångar		2 360	4 003	3 001
Uppskjuten skattefordran		17	48	28
Summa anläggningstillgångar		33 795	34 850	34 159
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		11 715	8 394	10 636
Övriga kortfristiga fordringar		2 200	4 594	2 121
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	4 279	4 924	5 445
Likvida medel		23 709	4 337	8 430
Summa omsättningstillgångar		41 902	22 249	26 632
SUMMA TILLGÅNGAR		75 697	57 099	60 791
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		1 379	1 183	1 183
Övrigt tillskjutet kapital		271 756	239 294	240 564
Reserver		1 247	1 606	1 649
Balanserade förluster inklusive periodens resultat		-253 324	-238 428	-246 123
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		21 060	3 655	-2 726
Summa eget kapital		21 060	3 655	-2 726
Långfristiga skulder				
Skuld till kreditinstitut		4 691	6 687	10 961
Övriga avsättningar		5 006	2 421	3 579
Leasingskulder		830	1 485	1 102
Summa långfristiga skulder		10 526	10 592	15 642
Kortfristiga skulder				
Skuld till kreditinstitut		11 466	12 886	19 653
Leverantörsskulder		6 987	6 378	5 672
Övriga kortfristiga skulder		3 812	5 135	5 060
Leasingskulder		1 733	2 779	2 115
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	20 114	15 673	15 375
Summa kortfristiga skulder		44 111	42 851	47 876
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		75 697	57 099	60 791

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 2024-04-01	1 183	236 791	1 847	-231 096	8 725	8 725
Periodens resultat	-	-	-	-7 372	-7 372	-7 372
Övrigt totalresultat	-	-	-241	-	-241	-241
Valutareserv	-	-	-	40	40	40
Periodens totalresultat	-	-	-241	-7 332	-7 573	-7 573
Aktierelaterad ersättning	-	2 503	-	-	2 503	2 503
Summa transaktioner med ägare	-	2 503	-	-	2 503	2 503
Utgående eget kapital 2024-06-30	1 183	239 294	1 606	-238 428	3 655	3 655
Ingående eget kapital 2024-01-01	1 183	234 026	1 345	-222 757	13 797	13 797
Periodens resultat	-	-	-	-15 711	-15 711	-15 711
Övrigt totalresultat	-	-	261	-	261	261
Valutareserv	-	-	-	40	40	40
Periodens totalresultat	-	-	261	-15 671	-15 410	-15 410
Aktierelaterad ersättning	-	5 268	-	-	5 268	5 268
Summa transaktioner med ägare	-	5 268	-	-	5 268	5 268
Utgående eget kapital 2024-06-30	1 183	239 294	1 606	-238 428	3 655	3 655
Ingående eget kapital 2024-01-01	1 183	234 026	1 345	-222 757	13 797	13 797
Periodens resultat	-	-	-	-23 366	-23 366	-23 366
Övrigt totalresultat	-	-	304	-	304	304
Periodens totalresultat	-	-	304	-23 366	-23 062	-23 062
Aktierelaterad ersättning	-	6 538	-	-	6 538	6 538
Summa transaktioner med ägare	-	6 538	-	-	6 538	6 538
Utgående eget kapital 2024-12-31	1 183	240 564	1 649	-246 123	-2 726	-2 726

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 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	-	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	-	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

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i TSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-4 749	-7 284	-7 090	-15 593	-23 214
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
<i>Av- och nedskrivningar</i>	3 808	3 771	7 620	7 593	15 176
<i>Realisationsresultat</i>	-	-	-	-	61
<i>Incitamentsprogram</i>	1 543	3 025	2 903	6 509	8 937
<i>Ränta</i>	-	-	-	-	5
Betald inkomstskatt	-265	-329	-483	-566	-178
Förändringar i rörelsekapital	795	1 121	4 837	2 781	1 164
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 132	304	7 787	723	1 952
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 066	-2 537	-6 242	-5 097	-11 224
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-169	-118	-189	-225
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	150	-	150	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 916	-2 706	-6 210	-5 287	-11 449
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån kreditinstitut	-	-	-	7 195	25 703
Amortering lån kreditinstitut	-11 169	-1 416	-14 458	-2 038	-9 784
Amortering av leasingskuld	-903	-872	-1 796	-1 749	-3 545
Nyemission	32 000	-	32 000	-	-
Emissionskostnader	-2 089	-	-2 089	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 840	-2 289	13 658	3 408	12 374
Periodens kassaflöde	16 056	-4 691	15 235	-1 156	2 877
Likvida medel vid periodens början	7 636	9 031	8 430	5 444	5 444
Kursdifferens i likvida medel	17	-3	43	48	109
Likvida medel vid periodens slut	23 709	4 337	23 709	4 337	8 430

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Delårsrapporten följer 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 2024.

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	2025	2024	2025	2024	2024
Koncern	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättningsfördelning					
Tjänster	12 087	10 023	24 674	20 330	43 871
Varor	9	9	18	18	36
Totalt	12 096	10 032	24 692	20 347	43 907
Nettoomsättning per geografisk marknad					
Sverige	11 287	9 219	23 056	18 715	39 829
Norden (exkl. Sverige)	740	811	1 487	1 629	3 157
Utanför Norden	69	2	149	3	920
Totalt	12 096	10 032	24 692	20 347	43 907
Tidpunkt för intäktsföring					
Prestationsåtagande som uppfylls vid en viss tidpunkt	6 368	5 790	14 132	12 148	26 538
Prestationsåtagande som uppfylls över tid	5 728	4 242	10 560	8 199	17 369
Totalt	12 096	10 032	24 692	20 347	43 907

Not 2 – Intäkter från kunder (forts.)

Belopp i TSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Segment Freja eID	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättningsfördelning					
Tjänster	8 418	6 053	16 382	11 736	25 191
Varor	-	-	-	-	-
Totalt	8 418	6 053	16 382	11 736	25 191
Nettoomsättning per geografisk marknad					
Sverige	8 386	6 017	16 313	11 666	25 049
Norden (exkl. Sverige)	31	34	65	67	135
Utanför Norden	2	2	3	3	7
Totalt	8 418	6 053	16 382	11 736	25 191
Tidpunkt för intäktsföring					
Prestationsåtagande som uppfylls vid en viss tidpunkt	2 833	1 943	6 095	3 800	8 347
Prestationsåtagande som uppfylls över tid	5 586	4 111	10 286	7 936	16 844
Totalt	8 418	6 053	16 382	11 736	25 191
Belopp i TSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Segment Fulfilment	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättningsfördelning					
Tjänster	3 669	3 969	8 292	8 594	18 680
Varor	9	9	18	18	36
Totalt	3 678	3 978	8 310	8 612	18 716
Nettoomsättning per geografisk marknad					
Sverige	2 775	3 202	6 616	7 049	14 780
Norden (exkl. Sverige)	836	777	1 548	1 563	3 022
Utanför Norden	68	-	146	-	913
Totalt	3 678	3 978	8 310	8 612	18 716
Tidpunkt för intäktsföring					
Prestationsåtagande som uppfylls vid en viss tidpunkt	3 536	3 847	8 036	8 348	18 190
Prestationsåtagande som uppfylls över tid	142	131	274	263	525
Totalt	3 678	3 978	8 310	8 612	18 716
	2025	2024	2025	2024	2024
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Av koncernens kunder finns en kund som står för:	14%	21%	15%	20%	20%

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 2025			
	Segment Freja eID	Segment Fulfilment	Koncern-gemensamt och eliminerar	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 2024 sid. 96-98.

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

Belopp i TSEK	apr-jun 2024			
	Segment Freja eID	Segment Fulfilment	Koncern-gemensamt och elimineringsringar	Koncern
Nettoomsättning (externa intäkter)	6 053	3 978	-	10 032
Övriga intäkter	-	-	-	-
Aktiverad produktutveckling	1 787	-	-	1 787
Råvaror och förnödenheter	-	-311	-	-311
Övriga externa kostnader	-2 474	-471	-687	-3 632
Personalkostnader	-7 368	-1 815	-1 655	-10 838
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-2 002	1 381	-2 342	-2 963
Av- och nedskrivningar	-3 212	-497	-62	-3 771
Rörelseresultat (EBIT)	-5 214	884	-2 404	-6 734
Jämförelsestörande poster:				
- Incitamentsprogram *	2 353	16	656	3 025
Justerad EBITDA **	352	1 397	-1 686	62
Justerad EBIT **	-2 860	901	-1 748	-3 709
Finansnetto				-550
Skatt				-88
Periodens resultat				-7 372
Bruttomarginal, %	100,0	92,2		96,9
Justerad EBIT-marginal 1, % **	-47,2	22,6		-37,0
Justerad EBIT-marginal 2, % **	-36,5	22,6		-31,4
Rörelsemarginal 1, %	-86,1	22,2		-67,1
Rörelsemarginal 2, %	-66,5	22,2		-57,0

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

** För definitioner av Alternativa nyckeltal hänvisas till Årsredovisning 2024 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 2024 sid. 96-98.

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

Belopp i TSEK	jan-jun 2024			
	Segment Freja eID	Segment Fulfilment	Koncern- gemensamt och elimine- ringar	Koncern
Nettoomsättning (externa intäkter)	11 736	8 612	-	20 347
Övriga intäkter	-	-	22	22
Aktiverad produktutveckling	3 597	-	-	3 597
Råvaror och förnödenheter	-	-538	-	-538
Övriga externa kostnader	-5 110	-898	-1 598	-7 606
Personalkostnader	-15 004	-3 396	-3 558	-21 958
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-4 781	3 779	-5 134	-6 136
Av- och nedskrivningar	-6 469	-1 000	-124	-7 593
Rörelseresultat (EBIT)	-11 250	2 779	-5 258	-13 728
Jämförelsestörande poster:				
- Incitamentsprogram *	4 857	35	1 617	6 509
Justerad EBITDA **	76	3 814	-3 517	373
Justerad EBIT **	-6 393	2 815	-3 641	-7 219
Finansnetto				-1 865
Skatt				-118
Periodens resultat				-15 711
Bruttomarginal, %	100,0	93,8		97,4
Justerad EBIT-marginal 1, % **	-54,5	32,7		-35,5
Justerad EBIT-marginal 2, % **	-41,7	32,7		-30,1
Rörelsemarginal 1, %	-95,9	32,3		-67,5
Rörelsemarginal 2, %	-73,4	32,3		-57,3

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

** För definitioner av Alternativa nyckeltal hänvisas till Årsredovisning 2024 sid. 96-98.

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

Belopp i TSEK	jan-dec 2024			
	Segment Freja eID	Segment Fulfilment	Koncern- gemensamt och elimine- ringar	Koncern
Nettoomsättning (externa intäkter)	25 191	18 716	-	43 907
Övriga intäkter	26	4	-	29
Aktiverad produktutveckling	8 224	-	-	8 224
Råvaror och förnödenheter	-	-1 235	-	-1 235
Övriga externa kostnader	-10 258	-1 644	-3 089	-14 991
Personalkostnader	-27 350	-6 163	-6 742	-40 255
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-4 167	9 677	-9 830	-4 320
Av- och nedskrivningar	-12 955	-1 975	-246	-15 176
Rörelseresultat (EBIT)	-17 122	7 702	-10 076	-19 496
Jämförelsestörande poster:				
- Incitamentsprogram *	6 360	71	2 506	8 937
Justerad EBITDA **	2 193	9 748	-7 324	4 617
Justerad EBIT **	-10 762	7 773	-7 570	-10 559
Finansnetto				-3 718
Skatt				-152
Periodens resultat				-23 366
Bruttomarginal, %	100,0	93,4		97,2
Justerad EBIT-marginal 1, % **	-42,7	41,5		-24,0
Justerad EBIT-marginal 2, % **	-32,2	41,5		-20,2
Rörelsemarginal 1, %	-68,0	41,2		-44,4
Rörelsemarginal 2, %	-51,2	41,1		-37,4

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

** För definitioner av Alternativa nyckeltal hänvisas till Årsredovisning 2024 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 2024 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 2025

JULI: Freja presenterade nyckeltal för segment Freja eIDs andra kvartal 2025.

Övriga händelser under och efter andra kvartalet 2025

MAJ: Freja informerade om att villkoren för Auktorisationssystem för elektronisk identifiering hade publicerats.

MAJ: Freja och Billo inledde ett samarbete med föreningen Danska Torpare som organiserar cirka 6 500 danska fastighetsägare i Sverige. Detta gör att en fastighetsägare nu kan få all sin post digitalt i tid och därmed slipper att riskera onödiga förseningsavgifter på grund av brevlådan inte töms regelbundet.

JUN: Freja meddelade att man lanserat tjänsten på ytterligare åtta språk som ett led i den internationella expansionen. Utvecklingen är en direkt följd av att de kunder som använder Freja internationellt har uttryckt önskemål om utökat språkstöd för att ytterligare kunna öka sin användning av e-legitimationen i fler länder.

JUN: Freja meddelade att man med innovativ AI-teknik löst problemet med aktivering av e-tjänstelegitimationer. Den nya funktionen som lanserats gör att Freja OrgID kan aktiveras på en telefon utan att någon annan fysisk enhet används.

JULI: Freja och iBoxen avtalade om användning av Frejas internationella e-legitimation. Samarbetet är ett led i att göra iBoxens leveransboxar tillgängliga med e-legitimation oavsett vilken nationalitet användaren har.

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 2024.

Not 4 - Övriga upplysningar (forts.)

Största aktieägarna per 30 juni 2025

Aktieägare	Antal aktier	Andel,%
Alcur Select	3 252 248	12,28
Ellacarl AB	2 285 240	8,63
Ludice AB	1 846 161	6,97
Tony Buss AB	1 657 161	6,26
Monitor ERP Group AB	1 450 000	5,48
Merlinum AB	1 078 695	4,07
Avanza Pension	959 826	3,63
Nordnet Pensionsförsäkring AB	686 202	2,59
Crestina AB	654 643	2,47
Jörgen Persson	630 000	2,38
Summa 10 största aktieägare	14 500 176	54,77
Övriga	11 975 264	45,23
Totalt	26 475 440	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	26 475 440
Certified Adviser	DNB Carnegie Investment Bank AB
Likviditetsgarant	ABG Sundal Collier ASA
Revisor	Ernst & Young Aktiebolag

Antalet aktieägare i Freja eID Group AB uppgick den 30 juni 2025 till 4 976st. 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 2024. Koncernen väntas befinna sig i en expensionsfas de närmaste åren varför eventuella utdelningsbara medel med stor sannolikhet kommer att återinvesteras i verksamheten.

Personaloptionsprogram (2023/2025:1)

Anställda nyckelpersoner och ledande befattningshavare i det serbiska dotterbolaget har tecknat 128 000 personaloptioner. Utnyttjande av personaloptionerna förutsätter att programdeltagaren fortfarande är anställd i koncernen den 31 maj 2025. Innehavaren kan utnyttja personaloptioner för förvärv av aktier under perioden från den 1 september 2025 till den 15 september 2025. Varje personaloption berättigar innehavaren till att förvärva en ny aktie till ett lösenpris motsvarande aktiens kvotvärde.

För att säkerställa leverans av aktier enligt Personaloptionsprogram 2023/2025:1 samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, har en till bolagets dotterbolag riktad emission av högst 248 984 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 genomförts. Teckningskurs för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption uppgår till motsvarande aktiens kvotvärde. Full teckning beräknas medföra en utspädning med 0,9%.

Not 4 - Övriga upplysningar (forts.)

Personaloptionsprogram (2023/2025:2)

Anställda nyckelpersoner och ledande befattningshavare i Koncernen har tecknat 1 110 883 personaloptioner. Utnyttjande av personaloptionerna förutsatte att programdeltagaren avstod en del av lön eller förmån. Innehavaren kan utnyttja personaloptioner för förvärv av aktier under perioden från den 1 september 2025 till den 15 september 2025. Varje personaloption berättigar innehavaren till att förvärva en ny aktie till ett lösenpris motsvarande aktiens kvotvärde.

För att säkerställa leverans av aktier enligt Personaloptionsprogram 2023/2025:2 samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, har en till bolagets dotterbolag riktad emission av högst 1 836 550 teckningsoptioner av serie 2023/2025:2 genomförts. Teckningskurs för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption uppgår till motsvarande aktiens kvotvärde. Full teckning beräknas medföra en utspädning med 6,5%.

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 5,7%.

Personaloptionsprogram (2025/2028:1)

Anställda nyckelpersoner och ledande befattningshavare i Koncernen har tecknat 725 000 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 om inte Koncernen beslutar att kompensera den anställda med lön. Kompensationen kommer i så fall att uppgå till värdet av den under teckningstiden volymviktade aktiekursen med avdrag för aktiens kvotvärde. Varje personaloption berättigar innehavaren till att förvärva en ny aktie till ett lösenpris motsvarande aktiens kvotvärde. Koncernen har inte säkerställt leverans av aktier enligt Personaloptionsprogram 2025/2028:1 och full teckning beräknas därmed inte medföra någon utspädning.

Personaloptionsprogram (2025/2028:2)

Styrelseledamot i Koncernen har tecknat 38 000 personaloptioner. Utnyttjande av personaloptionerna förutsätter att programdeltagaren avstår sitt styrelseärvode t o m maj 2028. Skulle styrelseledamoten avsluta sitt uppdrag innan maj 2028 så erhåller ledamoten endast rätt att teckna motsvarande andel av 36 månader som ledamoten varit ledamot i Koncernen. Innehavaren kan utnyttja personaloptioner för förvärv av aktier under perioden från den 1 september 2028 till den 15 september 2028 om inte Koncernen beslutar att kompensera ledamoten med lön. Kompensationen kommer i så fall att uppgå till värdet av den under teckningstiden volymviktade aktiekursen med avdrag för aktiens kvotvärde. Varje personaloption berättigar innehavaren till att förvärva en ny aktie till ett lösenpris motsvarande aktiens kvotvärde. Koncernen har inte säkerställt leverans av aktier enligt Personaloptionsprogram 2025/2028:2 och full teckning beräknas därmed inte medföra någon utspädning.

Moderföretaget

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Nettoomsättning	10 498	15 909	21 704	26 029	48 772
Övriga rörelseintäkter	99	-	105	15	29
Rörelsens intäkter	10 597	15 909	21 809	26 044	48 801
Råvaror och förnödenheter	-334	-311	-566	-538	-1 235
Övriga externa kostnader	-5 897	-6 432	-12 208	-12 862	-24 997
Personalkostnader	-6 072	-8 035	-11 952	-15 913	-26 536
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-17	-39	-34	-86	-139
Rörelseresultat	-1 723	1 091	-2 951	-3 356	-4 106
Finansnetto	-737	-144	132	-1 112	-2 046
Resultat efter finansiella poster	-2 461	947	-2 818	-4 468	-6 152
Resultat före skatt	-2 461	947	-2 818	-4 468	-6 152
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 461	947	-2 818	-4 468	-6 152

Moderföretagets rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Periodens resultat	-2 461	947	-2 818	-4 468	-6 152
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-2 461	947	-2 818	-4 468	-6 152

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2025 30 jun	2024 30 jun	2024 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	86 313	72 011	86 727
Summa anläggningstillgångar	86 313	72 011	86 727
Övriga kortfristiga fordringar	38 021	47 965	33 331
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 921	3 812	3 914
Likvida medel	17 253	2 377	2 304
Summa omsättningstillgångar	58 195	54 154	39 549
SUMMA TILLGÅNGAR	144 508	126 165	126 276
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	1 399	1 203	1 203
Fritt eget kapital	106 397	79 140	78 388
Summa eget kapital	107 796	80 343	79 591
Övriga avsättningar	4 999	2 421	3 579
Summa långfristiga skulder	4 999	2 421	3 579
Övriga kortfristiga skulder	26 092	36 563	38 505
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 620	6 839	4 602
Summa kortfristiga skulder	31 713	43 402	43 107
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	144 508	126 165	126 276

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 2024 sid. 96-98.

Koncern	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Nettoomsättning, TSEK	12 096	10 032	24 692	20 347	43 907
Justerad EBITDA, TSEK **	1 797	62	4 233	373	4 617
Justerad EBIT, TSEK **	-2 011	-3 709	-3 387	-7 219	-10 559
Jämförelsestörande poster, TSEK *	1 543	3 025	2 903	6 509	8 937
EBITDA, TSEK	254	-2 963	1 330	-6 136	-4 320
Rörelseresultat, TSEK	-3 554	-6 734	-6 290	-13 728	-19 496
Resultat efter finansiella poster, TSEK	-4 749	-7 284	-7 090	-15 593	-23 214
Resultat efter skatt, TSEK	-4 800	-7 372	-7 201	-15 711	-23 366
Resultat per aktie (vägt antal) före utspädning, SEK	-0,19	-0,32	-0,30	-0,69	-1,03
Resultat per aktie (vägt antal) efter utspädning, SEK ***	-0,19	-0,32	-0,30	-0,69	-1,03
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	1 132	304	7 787	723	1 952

Nyckeltal	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Nettoomsättningstillväxt, %	20,6	11,5	21,4	16,3	21,0
Bruttomarginal, %	97,2	96,9	97,7	97,4	97,2
Justerad EBIT-marginal 1, % **	-16,6	-37,0	-13,7	-35,5	-24,0
Justerad EBIT-marginal 2, % **	-13,9	-31,4	-11,5	-30,1	-20,2
Rörelsemarginal 1, %	-29,4	-67,1	-25,5	-67,5	-44,4
Rörelsemarginal 2, %	-24,5	-57,0	-21,3	-57,3	-37,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (vägt antal) före utspädning, SEK	0,05	0,01	0,33	0,03	0,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (vägt antal) efter utspädning, SEK ***	0,04	0,01	0,28	0,03	0,07
Vägt antal aktier för perioden före utspädning, 1 000 st	25 069	22 711	23 896	22 711	22 711
Vägt antal aktier för perioden efter utspädning, 1 000 st ***	28 769	26 411	27 596	26 411	26 411
Medelantal anställda, st	31	32	31	31	31

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

** För definitioner av Alternativa nyckeltal hänvisas till Årsredovisning 2024 sid. 96-98.

*** Personaloptionsprogram 2023/2025:1, 2023/2025:2 samt 2023/2026 beräknas tillsammans ha en utspädande effekt om 12,3%. Personaloptionsprogram 2025/2028:1 samt 2025/2028:2 beräknas inte ha en utspädande effekt då dessa program inte säkrats med teckningsoptioner. Potentiella aktier behandlas såsom utspädningseffekt endast när omvandling medför minskat resultat per aktie eller ökad förlust per aktie.

Nyckeltal för koncernen (forts.)

	2025	2024	2024
Nyckeltal	30 jun	30 jun	31 dec
Balansomslutning, TSEK	75 697	57 099	60 791
Soliditet, %	27,8	6,4	-4,5
Likvida medel per balansdagen, TSEK	23 709	4 337	8 430
Antal aktier per balansdagen före utspädning, 1 000 st	26 475	22 711	22 711
Antal aktier per balansdagen efter utspädning, 1 000 st ***	30 175	26 411	26 411
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	0,80	0,16	-0,12
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK ***	0,70	0,14	-0,10
Antal anställda vid periodens slut, st	29	29	27
ARR (Årligt återkommande intäkter), TSEK **	37 397	24 059	27 183
Användare, 1 000 st **	1 418	1 112	1 263
Abonnemangskunder, st **	478	401	441
Genomsnittlig ARR per abonnemangskund, TSEK **	78	60	62

Moderföretaget	2025	2024	2025	2024	2024
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning, TSEK	10 498	15 909	21 704	26 029	48 772
Rörelseresultat, TSEK	-1 723	1 091	-2 951	-3 356	-4 106

Nyckeltal	2025	2024	2025	2024	2024
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Rörelsemarginal 1, %	-16,4	6,9	-13,6	-12,9	-8,4

Nyckeltal	2025	2024	2024
	30 jun	30 jun	31 dec
Balansomslutning, TSEK	144 508	126 165	126 276
Soliditet, %	74,6	63,7	63,0

** För definitioner av Alternativa nyckeltal hänvisas till Årsredovisning 2024 sid. 96-98.

*** Personaloptionsprogram 2023/2025:1, 2023/2025:2 samt 2023/2026 beräknas tillsammans ha en utspädande effekt om 12,3%. Personaloptionsprogram 2025/2028:1 samt 2025/2028:2 beräknas inte ha en utspädande effekt då dessa program inte säkrats med teckningsoptioner. Potentiella aktier behandlas såsom utspädningseffekt endast när omvandling medför minskat resultat per aktie eller ökad förlust per aktie.

Kommande informationstillfällen

6 november 2025	Delårsrapport 1 januari - 30 september 2025
5 februari 2026	Bokslutskommuniké 1 januari - 31 december 2025
12 mars 2026	Årsredovisning 1 januari - 31 december 2025
7 maj 2026	Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2026
7 maj 2026	Årsstämma 2026
13 augusti 2026	Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2025

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, 13 augusti 2025

Håkan Nyberg, ordf.

Johan Henrikson, VD

Tony Buss, led.

Jens Nylander, led.

Peder Ramel, led..

Morgan Sellén, led..

Bodil Sidén, 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 14 augusti 2025 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