

Q3 Kvartalsrapport juli - september 2026

Innehåll

Sammanfattning	3
Perioden i korthet	4
VD-ord	5
Freemelt - marknad och verksamhet	8
Finansiell sammanställning – Freemelt Holding AB (publ)	10
Freemelts historia	12
Nyckeltal och aktien	13
Resultaträkning i sammandrag koncernen	14
Resultaträkning i sammandrag moderbolaget Freemelt Holding AB (publ)	17
Tilläggsupplysningar	20
Styrelsens försäkran	21
Övrig information	22

Sammanfattning

- **Från teknisk förmåga till industriell kapacitet.** Freemelt har breddat sin strategi genom att etablera Manufacturing vid sidan av Production Systems. Därmed tar bolaget nästa steg från teknik- och applikationsutveckling till industriell tillverkning och leverans.

- **Kommersiell validering av Manufacturing.** Två större order från F4E och ESS, som avser närmare 40 000 volframkomponenter och har ett grundläggande ordervärde på 83 MSEK, bekräftar den breddade strategin och Freemelts förmåga att tillverka i industriell skala.

- **Stärkt position inom fusion och ITER.** En strategisk projektorder från Alsymex efter kvartalets utgång markerar ett första steg i kvalificeringen av avancerade volframkomponenter för framtida användning i ITER och stärker ytterligare Freemelts position inom fusion.

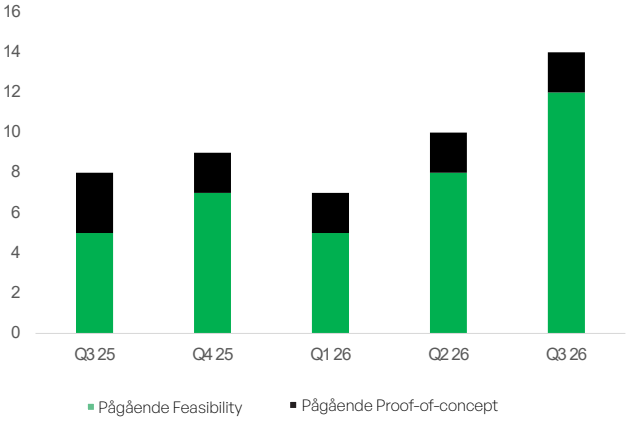
- **Största orderboken hittills.** Under det tredje kvartalet ökade orderingången med 227 procent jämfört med föregående år till 60,5 MSEK. Vid kvartalets utgång uppgick orderboken till 79,8 MSEK, en ökning med 189 procent jämfört med samma tidpunkt föregående år. Efter ytterligare order efter kvartalets utgång överstiger nu orderboken 100 MSEK.

- **Finansiering för nästa tillväxtfas.** Den fullt garanterade företrädesemissionen om 152 MSEK skapar finansiella förutsättningar att leverera på den rekordstora orderboken, bygga industriell kapacitet och fortsätta utveckla plattformen, med sikte på positivt kassaflöde 2029.

Koncernens nyckeltal

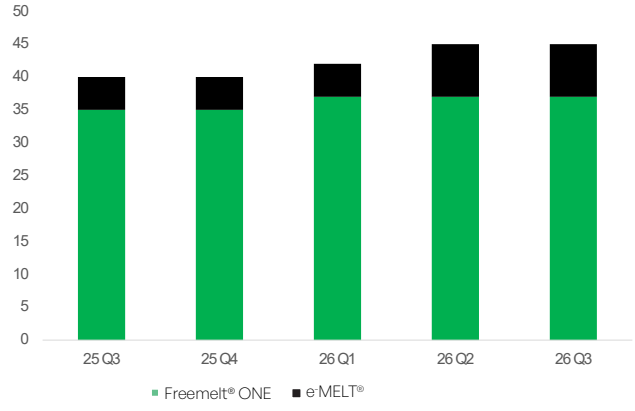
TSEK	jul - sep 2026	jul - sep 2025	jan - sep 2026	jan - sep 2025	helår 2025
Nettoomsättning	11 958	16 988	27 327	38 989	54 549
Nettoomsättning % (jämfört f.g. år)	-30%	+96%	-30%	+228%	+172%
Rörelseresultat	-22 118	-21 352	-71 964	-65 964	-91 978
Rörelseresultat % (jämfört f.g. år)	-4%	-18%	-9%	+3%	-1%
Resultat efter finansiella poster	-22 165	-21 171	-72 096	-65 437	-91 190
Balansomslutning	183 742	235 976	183 742	235 976	206 225
Soliditet	83%	91%	83%	91%	92%
Periodens kassaflöde	-8 184	-8 876	1 154	28 664	15 543
Orderbok	79 759	27 629	79 759	27 629	15 104
Orderingång	60 519	18 524	86 484	59 178	60 068

Projektöversikt



Antal aktiva projekt vid utgången av kvartalet i respektive fas.

Antal sålda maskiner



Antal sålda maskiner (kumulativt).

Perioden i korthet

Händelser under perioden, Q3 2026

- Freemelt beviljades Vinnova-stöd i två projekt med Saab Dynamics och Hitachi Energy inom kritiska material.
- Freemelt tecknade en avsiktsförklaring med Proxima Fusion och går med i Alpha Allicance.
- Freemel erhöll order från Fusion for Energy (F4E) med ett basvärde om 55 MSEK för tillverkning av fusionskomponenter.
- Freemelt erhöll order på en Freemelt® ONE från Intalus och blir medlem i Purdues PCAM-konsortium.
- Freemelt tecknade nytt avtal om 0,3 MEUR med F4E för att vidareutveckla förmågan av tillverkning i volfram.

Händelser efter perioden

- Freemelt erhöll en prototyporder från ett försvarsföretag i Sverige.
- Freemelt tilldelades order från European Spallation Source (ESS) värd 28 MSEK för tillverkning av volframkomponenter.
- Bolagets styrelse beslutade om en fullt garanterad företrädesemission om ca 152 MSEK. Beslutet förutsätter godkännande vid extra bolagsstämma den 20 november 2026.
- Freemelt publicerade kallelse till extra bolagsstämma den 20 november 2026.
- Freemelt tilldelades F4E:s innovationspris Innovation Pioneer vid 2026 F4E Supply Chain Awards.
- Freemelt erhöll order från Alsymex om 3,3 MSEK avseende kvalificeringsprojekt kopplat till ITER.

VD-ord

Från teknisk förmåga till industriell kapacitet

Under och efter det tredje kvartalet har vi tagit flera viktiga kommersiella steg i genomförandet av vår breddade strategi. Två större tillverkningsorder från Fusion for Energy (F4E) och European Spallation Source (ESS) ger tydlig kommersiell validering av Manufacturing och har bidragit till vår största orderbok hittills, som nu överstiger 100 MSEK. Samtidigt fortsätter vi att utveckla Production Systems och expandera internationellt genom strategiska partners. Med den fullt garanterade företrädesemissionen om 152 MSEK skapar vi finansiella förutsättningar att leverera på orderboken, bygga industriell kapacitet och fortsätta utveckla vår plattform, med sikte på positivt kassaflöde 2029.

Under det tredje kvartalet ökade orderingången med 227 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år till 60,5 MSEK. Vid kvartalets utgång uppgick orderboken till 79,8 MSEK, en ökning med 189 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen drevs framför allt av tillverkningsordern från F4E, med ett basvärde på 55 MSEK. Efter kvartalets utgång har orderboken fortsatt att växa genom ordern från ESS på 28 MSEK och kvalificeringsprojektet med Alsymex kopplat till ITER.

Chapter 3 breddar vår marknad

I september presenterade vi Chapter 3 och etablerade Manufacturing som ett nytt affärsområde vid sidan av Production Systems. Den breddade strategin speglar en tydlig förändring i kundernas behov när additiv tillverkning nu går in i en mer industriell fas. Kunderna efterfrågar i allt högre grad antingen egen produktionskapacitet eller tillgång till kvalificerad tillverkningskapacitet och färdiga komponenter.

Med Production Systems och Manufacturing kan vi möta båda behoven och samtidigt ta en större roll i värdekedjan. Manufacturing breddar också vår adresserbara marknad väsentligt. Marknaden för komponenttillverkning bedöms vara omkring 20 gånger större än marknaden för enbart produktionssystem.

Tydlig kommersiell validering av Manufacturing

De större order vi har vunnit sedan vi breddade strategin visar att efterfrågan finns. Inom fusion omfattar ordern från F4E tillverkning och leverans av över 30 000 volframbaserade komponenter till JT-

Freemelts fokussegment och exempel på etablerade samarbeten:



60SA. Ordern har ett basvärde om 55 MSEK, med optioner som kan öka det totala kontraktsvärdet till 84 MSEK. Inom Big Science har vi därefter fått en order från ESS på ytterligare 7 000 volframkomponenter till ett värde av 28 MSEK. Tillsammans omfattar de två orderna närmare 40 000 komponenter och ett initialt ordervärde om 83 MSEK.

Orderna visar att det finns en efterfrågan på kombinationen av vår E-PBF-teknologi, materialkompetens och industriella leveransförmåga. De visar också vår förmåga att ta en större roll i kundernas värdekedjor, från kvalificering till industriell tillverkning och leverans.

Samtidigt utvecklar vi nästa generations affärsmöjligheter. Projektet med Alsymex är ett första steg i kvalificeringen av avancerade volframkomponenter för framtida användning i ITER och stärker vår position inom fusion. Inom försvar har vi fått en prototyporder från ett försvarsföretag med verksamhet i Sverige. Ordern ingår i en förstudie om additiv tillverkning av komponenter i svårsmälta metaller för försvarstillämpningar.

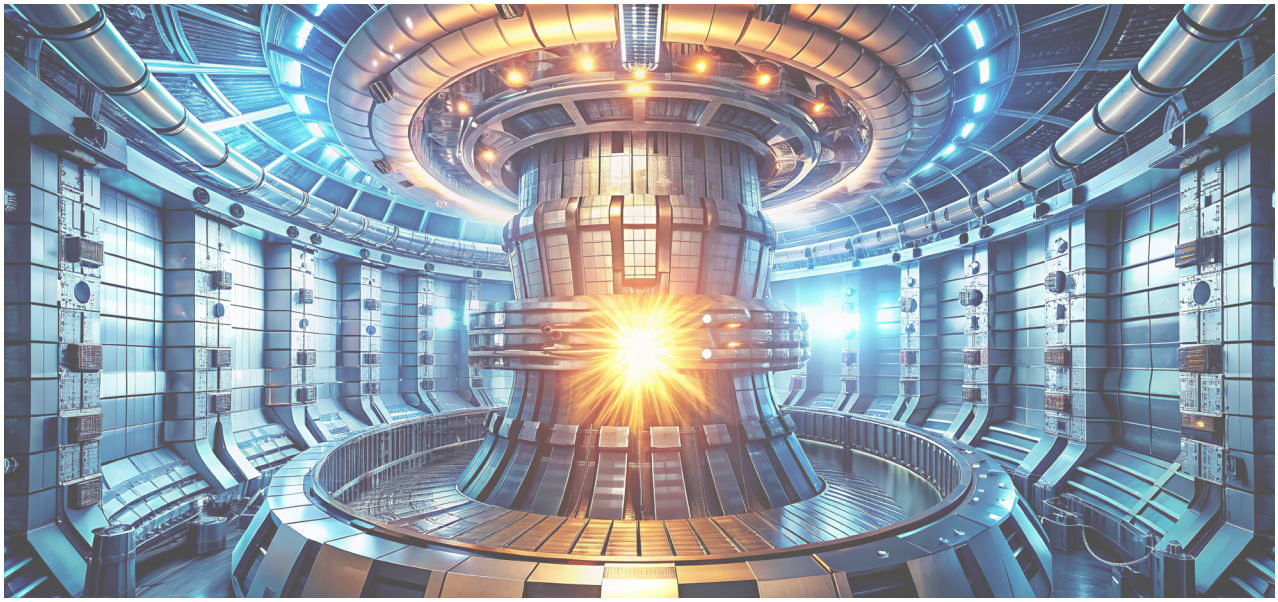
Även vår teknologiska position stärks. Efter kvartalets utgång tilldelades vi F4E:s innovationspris Innovation Pioneer för vår E-PBF-baserade tillverkningsprocess för plasmaexponerade volframkomponenter. Utmärkelsen uppmärksammar en process som överträffade F4E:s krav.

Internationell expansion av Production Systems genom strategiska partners

Production Systems är fortsatt en central del av vår strategi och industriella plattform. Affärsområdet riktar sig till kunder som vill bygga upp och kontrollera egen kapacitet för additiv tillverkning, med särskilt fokus på MedTech, där additiv tillverkning redan används i industriell produktion.

Vi fortsätter att expandera Production Systems internationellt genom strategiska partnerskap med Intalus i USA och Jiuli i Kina. Under det tredje kvartalet beställde Intalus ett Freemelt ONE-system för installation vid Purdue University. Vi blev också en av de första medlemmarna i Purdue Center for Critical Additive Alloys & Metal Manufacturing. Vår partnerstrategi ger oss en skalbar modell för att etablera Production Systems på fler marknader utanför Europa.

Production Systems och Manufacturing förstärker samtidigt varandra. Vår egen E-PBF-teknologi möjliggör konkurrenskraftig tillverkningsekonomi för avancerade metallkomponenter och utgör grunden för att skala upp Manufacturing. Egen produktion ger i sin tur direkt återkoppling om produktivitet, kvalitet och tillförlitlighet, vilket påskyndar den fortsatta industrialiseringen av Production Systems.





Från teknisk förmåga till kapacitet
Under flera år har vi byggt upp den teknologi, materialkompetens och applikationskunskap som krävs för avancerad additiv tillverkning i metall. De kommersiella order vi nu har vunnit markerar nästa steg: att omsätta denna tekniska förmåga i industriell kapacitet.

I en tid av geopolitisk osäkerhet blir robusta regionala leveranskedjor allt viktigare. Det ger ytterligare strategisk tyngd åt vår satsning på att bygga industriell tillverkningskapacitet.

Det innebär att skala upp produktionen, säkra leveransförmågan och finansiera det rörelsekapital som större industriella kontrakt kräver. Efter kvartalets utgång beslutade styrelsen därför om en fullt garanterad företrädesemission om 152 MSEK. Finansieringen ger oss förutsättningar att leverera på vår rekordstora orderbok, skala upp Manufacturing och fortsätta industrialiseringen av vår teknologiplattform och Production Systems.

Vår ambition är att nå positiv EBITDA under 2028 och positivt kassaflöde 2029, samtidigt som vi bygger verksamheten mot en årlig orderingång om 1 miljard SEK 2030.

Vi har teknologin, kompetensen och den största orderboken i vår historia. Det ger oss en stark grund för att ta vara på affärsmöjligheter inom våra industriella vertikaler. Fokus framåt är tydligt: att leverera på orderboken, bygga industriell kapacitet och fortsätta skala upp vår plattform inom fusion, försvar, MedTech, Big Science och andra avancerade industrisektorer.

Tack för att ni är med på resan!

Daniel Gidlund
VD, Freemelt Holding AB (publ)
Göteborg, 16 november 2026

Freemelt marknads- och verksamhetsöversikt

En marknad på väg från teknikvalidering till industriell produktion
Marknaden för additiv tillverkning i metall går från forskning, prototyptillverkning och teknikvalidering till industriella tillämpningar, serietillverkning och kvalificerade avancerade metallkomponenter. Utvecklingen drivs av efterfrågan på kortare ledtider, avancerade material, kostnadseffektiv produktion i större skala och mer motståndskraftiga leveranskedjor inom bland annat medicinteknik, försvar, fusion och andra teknikintensiva industrier.

På de olika marknaderna framträder allt tydligare två kompletterande kundbehov. Vissa kunder vill bygga upp och själva styra sin industriella tillverkningskapacitet med hjälp av avancerade produktionssystem. Andra efterfrågar i första hand tillgång till kvalificerad tillverkningskapacitet, materialkompetens och tillförlitliga leveranskedjor, utan att själva investera i produktionssystem och tillhörande infrastruktur.

En industriell plattform med två affärsområden
Freemelt möter dessa kundbehov genom en industriell plattform som kombinerar egenutvecklad E-PBF-teknik, materialkompetens, applikationsutveckling och industriell tillverkningskapacitet. Plattformen är uppbyggd kring två kompletterande affärsområden: Production Systems och Manufacturing.

Production Systems erbjuder avancerade E-PBF-system, applikations- och processutveckling samt service och eftermarknadsstöd till kunder som bygger upp egen kapacitet för additiv tillverkning. Produktportföljen omfattar Freemelt® ONE för material- och applikationsutveckling samt eMELT® för skalbar industriell produktion.

Manufacturing erbjuder kvalificerad tillverkning av avancerade metallkomponenter i material för extrema förhållanden till kunder som efterfrågar komponenter, specialistkompetens och produktionskapacitet. Erbjudandet omfattar hela industrialiseringskedjan, från komponentkonstruktion, applikations- och processutveckling till kvalificering, kontroll och leverans.

Tillverkningsavtalen omfattar som standard en förskottsbetalning från kunden för att täcka inledande investeringar och kostnader för produktionsstart. Det minskar Freemelts initiala finansieringsbehov och möjliggör en kapitaleffektiv utbyggnad av tillverkningskapaciteten.

Tillsammans gör de två affärsområdena det möjligt för Freemelt att stödja kunderna från inledande material- och applikationsutveckling till etablerad industriell produktion – antingen i kundens egen regi eller genom Freemelts tillverkningserbjudande. Affärsområdena förstärker också varandra: Production Systems möjliggör konkurrenskraftiga tillverkningskostnader inom Manufacturing, samtidigt som erfarenheter från krävande tillverkningsuppdrag bygger process-, applikations- och produktionskunnande som stärker systemerbjudandet.

Teknik och materialkompetens för krävande tillämpningar
Freemelts industriella plattform bygger på en tekniskt



avancerad E-PBF-arkitektur, utvecklad för stabil och repeterbar tillverkning i material som volfram, titan och koppar. Den vakuumbaserade processen och de höga processtemperaturerna gör tekniken särskilt relevant för tillämpningar där konventionella tillverkningsmetoder eller andra PBF-tekniker har begränsningar.

Bolagets öppna arkitektur och öppna källkod ger kunderna tillgång till maskin- och processdata och underlättar snabba utvecklingscykler, parameteroptimering och applikationsutveckling. Kunderna kan behålla kontrollen över sina produktionsprocesser och bygga upp eget processkunnande och egna applikationsspecifika immateriella tillgångar på Freemelts plattform.

Freemelt har en etablerad position som global tvåa inom E-PBF och har sålt fler än 45 system. De huvudsakliga tillämpningsområdena är medicinteknik, försvar och fusion. Installationer vid akademiska institutioner utgör samtidigt en viktig grund för långsiktig material- och applikationsutveckling.

Kundsamarbetena utvecklas vanligtvis från genomförbarhetsstudier och verifiering av tekniska koncept till kvalificering och industriell produktion. Denna kundresa gör det möjligt att tidigt verifiera de tekniska och kommersiella förutsättningarna och skapar samtidigt en tydlig väg till systemförsäljning, tillverkningsavtal och återkommande intäkter från service och komponenttillverkning.

En skalbar och kapitaleffektiv industriell modell
Freemelt kombinerar direkta kundrelationer med strategiska industriella och kommersiella partnerskap. I Europa arbetar bolaget direkt med kunder inom strategiskt viktiga tillämpningsområden där kvalificering, applikationsutveckling och kontroll över centrala delar av värdekedjan står i fokus. Utanför Europa stöds affärsområdet Production Systems av partnerskap med bland andra Intalus i USA och Jiuli i Kina.

Monteringen av systemen är utlagd på Scanfil, vilket ger tillgång till skalbar industriell produktion utan att Freemelt behöver bygga upp egen monteringskapacitet. Inom Manufacturing kan produktionskapaciteten byggas ut genom en kombination av befintlig infrastruktur, selektiva utrustningsinvesteringar och strategiska partnerskap kopplade till kundefterfrågan och enskilda avtal. Det möjliggör en kapitaleffektiv expansion inom båda affärsområdena.

Affärsmodell och intäktsströmmar
Freemelts affärsmodell kombinerar projektintäkter, systemförsäljning och tillverkningsintäkter:

- **Projektintäkter** från kundfinansierade program för material-, applikations- och processutveckling samt kvalificering.
- **Intäkter inom Production Systems** från systemförsäljning, programvara, service, support och eftermarknad.
- **Intäkter inom Manufacturing** från konstruktion till kvalificerad komponenttillverkning, kontroll och industriella leveranser.

Kombinationen av Production Systems och Manufacturing ger Freemelt en bredare roll i kundernas värdekedjor och skapar flera källor till återkommande intäkter. Dessa omfattar service och eftermarknad för den installerade systembasen, process- och kvalificeringstjänster, komponenttillverkning samt långsiktiga avtal om industriell produktion.

Genom att bredda erbjudandet från produktionssystem till kvalificerad komponenttillverkning och, på sikt, delsystem med högre förädlingsvärde bedömer Freemelt att den adresserbara marknaden är cirka 20 gånger större än för enbart Production Systems. Den större marknadspotentialen stödjer ambitionen att nå en årlig orderingång på 1 miljard kronor senast 2030, nå ett positivt EBITDA-resultat under 2028, uppnå ett positivt kassaflöde under 2029 och bygga en intäktsbas där mer än hälften av intäkterna är återkommande.

Positionerat för industriell tillväxt
Freemelts strategiska utveckling bygger inte på en ny teknisk inriktning, utan på att använda bolagets etablerade E-PBF-teknik, materialkompetens, installerade systembas och industriella kundrelationer för att ta en större roll i värdekedjan.

Genom att kombinera Production Systems och Manufacturing kan Freemelt möta behoven hos såväl kunder som vill bygga upp egen tillverkningskapacitet som kunder som efterfrågar kvalificerade avancerade metallkomponenter och tillgång till industriell kapacitet. Denna position lägger grunden för en större, mer motståndskraftig verksamhet med en växande andel återkommande intäkter och etableringen av en europeisk industriell plattform för avancerad metalltillverkning.

Freemelt Holding AB (publ)

BAKGRUND

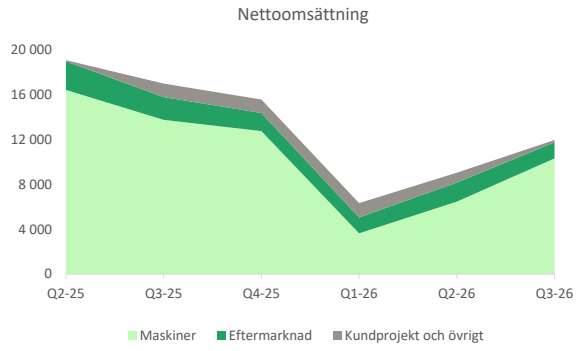
Koncernen uppstod 2021-06-17 när Freemelt Holding AB (publ) förvärvade verksamhetsbolaget Freemelt AB. Freemelt AB har i sin tur två dotterbolag; Freemelt-Americas, Inc i USA samt Freemelt Deutschland GmbH i Tyskland.

I de följande finansiella kommentarerna avser siffror inom parentes samma period året innan.

KONCERNEN

Omsättning

Nettoomsättningen i tredje kvartalet uppgick till 11 958 TSEK (16 988 TSEK). Maskinintäkter utgjorde 86% av totala intäkter i kvartalet och eftermarknad 12%. Intäkterna från kundprojekt utgjorde tillsammans med övrig försäljning 2% av nettoomsättningen. I perioden installerades och resultatfördes två maskiner.



I kvartalet uppgick övriga rörelseintäkter till 568 TSEK (1 403 TSEK). Posten inkluderar valutakursvinster om 380 TSEK samt övriga intäkter om 188 TSEK. Valutakursförluster bokas under övriga rörelsekostnader.

Orderingången i tredje kvartalet uppgick till 60 519 TSEK (18 524 TSEK) vilket avser det samlade värdet på kundordrar under perioden.



Orderboken uppgick vid kvartalets slut till 79 759 TSEK (27 629 TSEK). Siffran avser försäljning som ännu inte har resultatförts.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader i tredje kvartalet uppgick till 38 757 TSEK (42 741 TSEK), där varukostnader stod för 6 341 TSEK (8 430 TSEK). Förändringen beror på lägre försäljning. Övriga externa kostnader uppgick till 6 644 TSEK (7 601 TSEK). Posten inkluderar återkommande kostnader för koncernens verksamhet liksom kostnader relaterade till pågående utvecklingsprojekt. Avskrivningarna uppgick till 15 066 TSEK (14 910 TSEK). Övriga rörelsekostnader minskade till 411 TSEK (734 TSEK) och består till största delen av valutakursförluster.

Personalkostnaderna i det tredje kvartalet uppgick till 10 296 TSEK (11 066 TSEK). Vid kvartalets slut var antalet anställda 43 personer (41).

Valutaeffekter

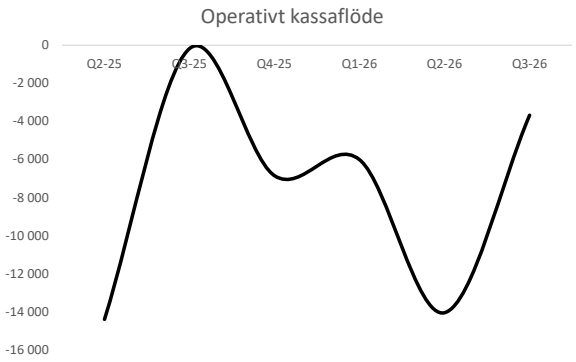
Under tredje kvartalet gjorde koncernen valutakursvinster om 380 TSEK (1 222 TSEK) och valutakursförluster om 223 TSEK (734 TSEK). Dessa bokas under övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader. Koncernen har större delen av sin

försäljning i utländsk valuta och större delen av rörelsens kostnader i svenska kronor.

Resultat
Kvartalets rörelseresultat uppgick till -22 118 TSEK (-21 352 TSEK) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -22 165 TSEK (-21 171 TSEK). Finansiella poster uppgick till -47 TSEK (181 TSEK). Posten utgörs av upplupen ränta på banktillgodohavanden samt räntekostnader för lån.

Det negativa resultatet förklaras av att koncernen är i en tillväxt- och kommersialiseringsfas där kostnaderna överstiger intäkterna.

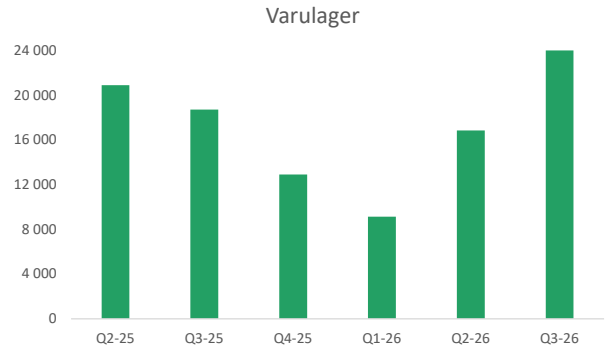
Kassaflöde
Kvartalets kassaflöde uppgick till -8 184 TSEK (-8 876 TSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 672 TSEK (-169 TSEK).



Finansiell ställning
Per den 30 september 2026 uppgick koncernens egna kapital till 151 861 TSEK (214 544 TSEK). Koncernens skulder uppgick till 31 881 TSEK (21 432 TSEK) varav 4 667 TSEK (0 TSEK) avser långfristiga skulder i form av lån.

Av koncernens totala tillgångar om 183 742 TSEK (235 976 TSEK) utgjorde immateriella anläggningstillgångar 97 196 TSEK (143 419 TSEK), huvudsakligen i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och patent. De immateriella tillgångarna minskade till följd av avskriven goodwill.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 11 558 TSEK (11 107 TSEK).



Varulagret summerade till 24 439 TSEK (18 719 TSEK). Lagret består huvudsakligen av produktionslager, servicelager och förskott på varor. Ökningen beror på ökad kundefterfrågan.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 33 386 TSEK (45 081 TSEK).

Investeringar
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar är huvudsakligen kopplade till aktiverade utvecklingskostnader i samband med utvecklingen av bolagets industrimaskin eMELT® samt relaterade processer. Koncernen balanserar även kostnader relaterade till patent. Materiella anläggningstillgångar utgör maskiner och installationer som används i koncernens applikationscenter och utvecklingsorganisation.

Soliditet
Soliditeten uppgick till 83% (91%).

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen utgörs av en Management Fee för utförda tjänster som moderbolaget fakturerat dotterbolaget Freemelt AB. Dessa uppgick under kvartalet till 195 TSEK (211 TSEK).

Moderbolagets övriga externa kostnader om 557 TSEK (522 TSEK) är huvudsakligen relaterade till att vara ett publikt bolag. Kostnaderna innefattar rådgivare, investerarrelationer, börsavgift och kostnader av koncerngemensam natur. Personalkostnader om 246 TSEK (271 TSEK) avser upplupna styrelsearvoden.

Rörelseresultatet uppgick till -608 TSEK (-582 TSEK) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -58 TSEK (85 TSEK). Ränteintäkter avser koncerninterna lån utgivna av moderbolaget till dotterbolaget Freemelt AB.

Freemelts historia

2026
- Freemelt breddar sitt erbjudande med tillverkningstjänster av avancerade metallkomponenter

2025
- Freemelt outsourcade tillverkning av 3D-printrar till underleverantören Scanfil

2023
- e-MELT®-iD lanserades och första försäljningsavtalet tecknades
- Freemelt etablerade ett amerikanskt dotterbolag

2021
- Freemelt noterades på Nasdaq First North Growth Market
- Freemelt erhöll sitt första patent

2018
- Freemelt® ONE lanserades och första ordern erhölls

2017
- Freemelt grundades

Nyckeltal och aktien

Koncernens nyckeltal

TSEK	jul - sep 2026	jul - sep 2025	jan - sep 2026	jan - sep 2025	helår 2025
Nettoomsättning	11 958	16 988	27 327	38 989	54 549
Nettoomsättning % (jämfört f.g. år)	-30%	+96%	-30%	+228%	+172%
Rörelseresultat	-22 118	-21 352	-71 964	-65 964	-91 978
Rörelseresultat % (jämfört f.g. år)	-4%	-18%	-9%	+3%	-1%
Resultat efter finansiella poster	-22 165	-21 171	-72 096	-65 437	-91 190
Balansomslutning	183 742	235 976	183 742	235 976	206 225
Soliditet***	83%	91%	83%	91%	92%
Periodens kassaflöde	-8 184	-8 876	1 154	28 664	15 543
Orderbok*	79 759	27 629	79 759	27 629	15 104
Orderingång**	60 519	18 524	86 484	59 178	60 068
Antal aktier på balansdagen	227 699 462	188 755 549	227 699 462	188 755 549	188 755 549
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	227 699 462	188 755 549	202 022 157	161 942 364	168 700 755
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning****	247 409 070	239 168 397	221 731 765	212 355 212	229 796 148
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,10	-0,11	-0,36	-0,40	-0,54
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,09	-0,09	-0,33	-0,31	-0,40

* Orderbok avser det samlade värdet på mottagna kundordrar som ännu inte resultatförts.

** Orderingång avser det samlade värdet på mottagna kundordrar i perioden. Siffran för jan-sep 2025 är minskad med 1 399 TSEK (jämfört med delårsrapport Q3-25) på grund av justering av inköpsorder (se även kvartalsrapport Q4 2025).

*** Soliditet anger hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Det beräknas som justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

**** Potentiell utspädning inkluderar utestående options- och personaloptionsprogram.

Aktien

SEK	Datum	Kvotvärde	Förändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Teckningskurs	Förändring av aktiekapital	Totalt aktiekapital
Bolagsbildning	2017-03	0,05	1 000 000	1 000 000	0,05	50 000	50 000
Nyemission	2021-04	0,05	705 000	1 705 000	0,05	35 250	85 250
Nyemission	2021-04	0,05	500 000	2 205 000	10	25 000	110 250
Nyemission	2021-06	0,05	34 395 000	36 600 000	10	1 719 750	1 830 000
Nyemission	2023-02	0,05	11 000 000	47 600 000	6	550 000	2 380 000
Nyemission	2024-04	0,05	21 155 555	68 755 555	3,1	1 057 778	3 437 778
Nyemission	2025-03	0,05	119 999 994	188 755 549	0,76	6 000 000	9 437 777
Warrantlösen	2026-06	0,05	38 943 913	227 699 462	0,90	1 947 196	11 384 973

Freemelt Holding AB (publ), 559105-2922, är noterat på Nasdaq First North Growth Market sedan 7 juli 2021.

Bolaget handlas under kortnamnet "FREEM" med ISIN-kod SE0011167170.

Bolagets verksamhet sker i huvudsak genom dotterbolaget Freemelt AB som förvärvades av Freemelt Holding AB (publ) den 17 juni 2021.

Resultaträkning i sammandrag
Koncernen

TSEK	jul - sep 2026	jul - sep 2025	jan - sep 2026	jan - sep 2025	helår 2025
Intäkter					
Nettoomsättning	11 958	16 988	27 327	38 989	54 549
Aktiverat arbete för egen räkning	4 113	2 998	12 661	12 502	16 611
Övriga rörelseintäkter	568	1 403	4 350	4 060	9 160
Summa intäkter	**16 638**	**21 389**	**44 338**	**55 551**	**80 320**
Rörelsens kostnader					
Råvaror, förnödenheter, handelsvaror	-6 341	-8 430	-12 632	-19 374	-28 208
Övriga externa kostnader	-6 644	-7 601	-20 850	-23 812	-31 115
Personalkostnader	-10 296	-11 066	-32 745	-32 320	-44 305
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15 066	-14 910	-46 540	-43 721	-61 068
Övriga rörelsekostnader	-411	-734	-3 536	-2 288	-7 602
Summa rörelsens kostnader	**-38 757**	**-42 741**	**-116 303**	**-121 515**	**-172 298**
Rörelseresultat	**-22 118**	**-21 352**	**-71 964**	**-65 964**	**-91 978**
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	45	183	133	646	908
Räntekostnader och liknande poster	-92	-2	-264	-119	-120
Summa finansiella poster	**-47**	**181**	**-131**	**527**	**788**
Resultat efter finansiella poster	**-22 165**	**-21 171**	**-72 096**	**-65 437**	**-91 190**
Skatt på periodens resultat	-32	0	-220	-3	-2
PERIODENS RESULTAT	-22 197	-21 171	-72 315	-65 440	-91 192

Balansräkning i sammandrag
Koncernen

TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill *	0	46 401	34 521
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	90 904	91 804	86 268
Patent	6 293	5 214	5 591
Summa immateriella anläggningstillgångar	**97 196**	**143 419**	**126 380**
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättringsutgifter på annans fastighet	367	0	455
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10 025	9 937	15 910
Inventarier, verktyg och installationer	1 166	1 170	1 058
Summa materiella anläggningstillgångar	**11 558**	**11 107**	**17 423**
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran **	5 230	5 230	5 230
Summa anläggningstillgångar	**113 984**	**159 756**	**149 033**
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror, förnödenheter, handelsvaror	24 439	18 719	12 902
	24 439	**18 719**	**12 902**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	6 153	7 646	8 845
Övriga fordringar	2 323	2 021	786
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 456	2 753	2 559
	11 933	**12 420**	**12 190**
Kassa och bank	33 386	45 081	32 100
Summa omsättningstillgångar	69 758	76 220	57 192
SUMMA TILLGÅNGAR	183 742	235 976	206 225
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	11 385	9 438	9 438
Övrigt tillskjutet kapital	564 905	533 830	533 830
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-424 429	-328 724	-353 922
Summa eget kapital	**151 861**	**214 544**	**189 346**
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	4 667	-	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	10 068	9 233	3 324
Skatteskulder	121	411	437
Övriga skulder	1 318	1 721	1 246
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 708	10 067	11 872
Summa kortfristiga skulder	**27 214**	**21 432**	**16 879**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	183 742	235 976	206 225

* Koncernens goodwill uppstod när Freemelt Holding AB förvärvade Freemelt AB 2021-06-17. Värdet på det förvärvade bolaget översteg då det förvärvade egna kapitalet med ca 238 MSEK. Koncernen skriver av goodwill på 5 år.

** Beaktat osäkerheten om framtiden har koncernen ej tagit upp uppskjuten skattefordran avseende skattemässiga underskott som uppstått efter år 2021.

Kassaflödesanalys i sammandrag
Koncernen

TSEK	jul - sep 2026	jul - sep 2025	jan - sep 2026	jan - sep 2025	helår 2025
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-22 165	-21 171	-72 096	-65 437	-91 190
Justeringar poster som inte ingår i kassaflödet	17 361	14 909	49 092	43 721	61 128
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	**-4 804**	**-6 262**	**-23 004**	**-21 716**	**-30 062**
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-7 586	2 187	-11 280	-5 012	805
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	1 656	11 601	257	-6 042	-5 812
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	7 061	-7 695	10 335	4 924	372
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-3 672**	**-169**	**-23 693**	**-27 846**	**-34 697**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 617	-3 775	-13 831	-14 549	-19 238
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-55	-5 194	-493	-2 457	-4 502
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-4 672**	**-8 969**	**-14 324**	**-17 006**	**-23 740**
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-19	0	33 022	77 711	77 711
Optioner	0	0	0	432	467
Personaloptioner	512	262	1 481	373	802
Långfristiga lån	-333	0	4 667	-5 000	-5 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**160**	**262**	**39 170**	**73 516**	**73 980**
Periodens kassaflöde	-8 184	-8 876	1 154	28 664	15 543
Likvida medel vid periodens början	41 582	53 984	32 100	16 625	16 625
Kursdifferens i likvida medel	-12	-27	132	-208	-68
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	33 386	45 081	33 386	45 081	32 100

Förändring i eget kapital
Koncernen

TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel inkl.periodens resultat	Total eget kapital
Ingående eget kapital 2026-01-01	9 438	533 830	-353 922	189 346
Nyemission	1 947	31 075	0	33 022
Omräkningsdifferens			327	327
Optioner			-49	-49
Personaloptioner			1 530	1 530
Periodens resultat			-72 315	-72 315
Utgående eget kapital 2026-09-30	11 385	564 905	-424 429	151 861
Ingående eget kapital 2025-01-01	3 438	461 966	-263 687	201 717
Nyemission	6 000	71 864		77 864
Omräkningsdifferens			-312	-312
Optioner			467	467
Personaloptioner			802	802
Periodens resultat			-91 192	-91 192
Utgående eget kapital 2025-12-31	9 438	533 830	-353 922	189 346

Resultaträkning i sammandrag
Moderbolaget Freemelt Holding AB (publ)

TSEK	jul - sep 2026	jul - sep 2025	jan - sep 2026	jan - sep 2025	helår 2025
Intäkter					
Nettoomsättning	195	211	630	561	771
Summa intäkter	**195**	**211**	**630**	**561**	**771**
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-557	-522	-1 760	-2 106	-2 631
Personalkostnader	-246	-271	-782	-716	-987
Summa rörelsens kostnader	**-803**	**-793**	**-2 542**	**-2 822**	**-3 618**
Rörelseresultat	**-608**	**-582**	**-1 912**	**-2 261**	**-2 847**
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	550	667	1 624	2 220	2 841
Räntekostnader och liknande poster	0	0	0	-108	-108
Summa finansiella poster	**550**	**667**	**1 624**	**2 112**	**2 733**
Resultat efter finansiella poster	**-58**	**85**	**-288**	**-149**	**-114**
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-58	85	-288	-149	-114

Balansräkning i sammandrag
Moderbolaget Freemelt Holding AB (publ)

TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	488 519	425 938	436 367
Fordringar hos koncernföretag	82 920	80 873	81 377
Summa anläggningstillgångar	**571 439**	**506 811**	**517 744**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	243	264	263
Övriga fordringar	80	40	50
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	201	712	119
	524	**1 016**	**432**
Kassa och bank	2 225	31 634	22 086
Summa omsättningstillgångar	**2 749**	**32 650**	**22 518**
SUMMA TILLGÅNGAR	574 188	539 461	540 262
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	11 385	9 438	9 438
Överkursfond	564 905	533 830	533 830
Balanserad vinst eller förlust	-5 093	-4 979	-4 979
Optioner	538	552	587
Personaloptioner	2 309	350	779
Periodens resultat	-288	-149	-114
Summa eget kapital	**573 756**	**539 042**	**539 541**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	81	58	68
Övriga skulder	54	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	297	361	653
Summa kortfristiga skulder	**432**	**419**	**721**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	574 188	539 461	540 262

Förändring i eget kapital
Moderbolaget Freemelt Holding AB (publ)

TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinst-medel inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2026-01-01	9 438	533 830	-3 727	539 541
Nyemission	1 947	31 075	0	33 022
Personaloptioner			1 530	1 530
Optioner			-49	-49
Periodens resultat			-288	-288
Utgående eget kapital 2026-09-30	11 385	564 905	-2 534	573 756
Ingående eget kapital 2025-01-01	3 438	461 966	-4 882	460 522
Nyemission	6 000	71 864		77 864
Optioner			467	467
Personaloptioner			802	802
Periodens resultat			-114	-114
Utgående eget kapital 2025-12-31	9 438	533 830	-3 727	539 541

Tilläggsupplysningar

Risker och osäkerhetsfaktorer
Freemelt är i en tillväxt- och utvecklingsfas där kostnaderna överstiger intäkterna. Detta är den huvudsakliga orsaken till bolagets negativa resultat och negativa operativa kassaflöde.

Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs närmare i koncernens årsredovisning 2025.

Redovisningsprinciper
Koncernen och moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Optioner
Koncernen har utestående tecknings- samt personaloptionsprogram. Maximal utspädning av samtliga program vid kvartalsskiftet uppgick till ca 8,0% beräknat på antal aktier efter full teckning. Beräkningen tar inte hänsyn till att tecknings- och vissa personaloptionsprogram använder sig av en så kallad ”net exercise” struktur vilket de facto kommer att minska utspädningen.

Aktien
Freemelt Holding AB (publ) är noterat på Nasdaq First North Growth Market sedan 7 juli 2021. Bolaget handlas under kortnamnet ”FREEM” med ISIN-kod SE0011167170. Eminova Fondkommission är Freemelts Certified Adviser.

Eminova Fondkommission AB,
Biblioteksgatan 3, 3 tr.
114 46 Stockholm

Tel: +46 8 684 211 10
adviser@eminova.se

Finansiella rapporter
Finansiella rapporter finns tillgängliga på bolagets hemsida, www.freemelt.com, samma dag som de publiceras.

Revision
Föreliggande rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och Verkställande Direktören intygar härmed att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Göteborg den 16 november 2026
Freemelt Holding AB (publ)

Roland Kasper
Ordförande

Mikael Wahlsten
Ledamot

Martin Julander
Ledamot

Cecilia Jinert Johansson
Ledamot

Per Anell
Ledamot

Johannes Henrich Schleifenbaum
Ledamot

Daniel Gidlund
VD

Övrig information

Finansiell kalender

Q4 2026 Kvartalsrapport, 23 feb 2027
Årsredovisning 2026, 26 april 2027
Q1 2027 Kvartalsrapport, 5 maj 2027
Årsstämma, 20 maj 2027
Q2 2027 Kvartalsrapport, 10 augusti 2027
Q3 2027 Kvartalsrapport, 3 november 2027
Q4 2027 Kvartalsrapport, 23 februari 2028

Kontaktinformation

Freemelt Holding AB (publ)
Fiskhamnsgatan 6A
414 51 Göteborg, Sweden
E-post: finance@freemelt.com

Daniel Gidlund, VD
Tel: +46 70 246 45 01
E-post: daniel.gidlund@freemelt.com

Martin Granlund, Finanschef
Tel +46 70 279 04 28
E-post: martin.granlund@freemelt.com