



Empowering defence.



Q1

Delårsrapport 2025

Q2

Delårsrapport 2025

Q3

Delårsrapport 2025

Q4

Bokslutskommuniké 2025

Finansiell sammanfattning

Starkt resultat i linje med våra långsiktiga mål

oktober–december 2025

- **Nettoomsättning** uppgick till 215,0 (128,2) MSEK.
- **Rörelseresultat** uppgick till 47,6 (9,6) MSEK.
- **Resultat efter skatt** uppgick till 32,0 (–1,0) MSEK.
- **Resultat per aktie efter utspädning** uppgick till 1,82 (–0,06) SEK.
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** uppgick till 38,7 (36,6) MSEK.
- **Orderingång** i perioden uppgick till 207 (171) MSEK med en orderbok vid periodens slut om totalt 566 (310) MSEK.

januari–december 2025

- **Nettoomsättning** uppgick till 491,6 (387,7) MSEK.
- **Rörelseresultat** uppgick till 37,8 (–6,3) MSEK.
- **Periodens resultat** uppgick till 14,7(–18,8) MSEK.
- **Resultat per aktie efter utspädning** uppgick till 0,90 (–1,24) SEK.
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** uppgick till –7,4 (2,9) MSEK.
- **Orderingång** i perioden uppgick till 730 (499) MSEK med en orderbok vid periodens slut om totalt 566 (310) MSEK.

	okt–dec	okt–dec	Helår	Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	215,0	128,2	491,6	387,7
Rörelseresultat	47,6	9,6	37,8	–6,3
Rörelsemarginal	22,1%	7,5%	7,7%	–1,6%
Periodens resultat	32,0	–1,0	14,7	–18,8
Orderingång	207	171	730	499
Orderbok	566	310	566	310

Siffror inom parentes avser jämförelsetal med motsvarande period föregående år.

Viktiga händelser under kvartalet

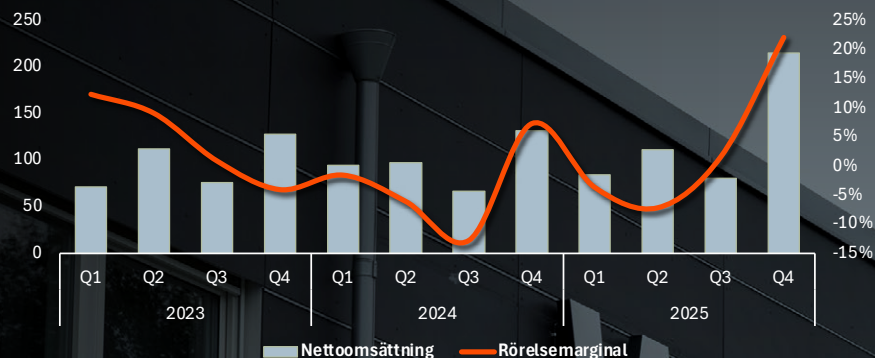
- Förändring i koncernledningen samt tillsättning av Tobias Johansson som ny affärsområdeschef för Power, med tillträde 1 november 2025.
- Ramavtal med Försvarets materielverk (FMV) avseende termiska mål, med ett värde om upp till 40 MSEK och förväntade avrop under 2026–2030.
- Order om 36 MSEK från ett europeiskt försvarsföretag avseende ett nytt hybridkraftssystem, med planerade leveranser under 2026–2027.
- Avtal med en europeisk försvarsmyndighet om plattformintegration till ett värde om 40 MSEK, inklusive en tilläggsoption om ytterligare 15 MSEK, med leveranser under 2025–2026.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Finansiell utveckling

Nettoomsättning och rörelsemarginal per kvartal



Orderingång och orderbok per kvartal



Finansiella mål 2027

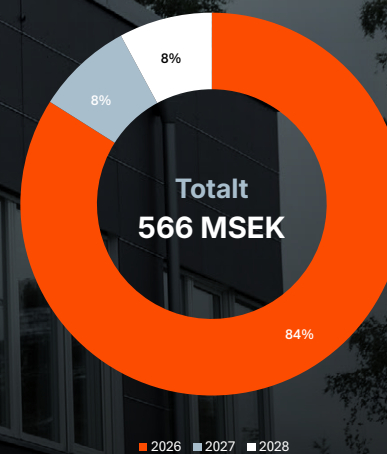
Nettoomsättning

1 000 MSEK

Rörelsemarginal

10 %

Procentuell fördelning av orderbok per år



VD har ordet

Starkt resultat i linje med våra långsiktiga mål

Under kvartalet har vårt målinriktade arbete resulterat i ett historiskt starkt utfall. Med fortsatt god efterfrågan inom samtliga produktområden tar vi steg i rätt riktning på vår tillväxtresa mot våra finansiella mål.

Målmedvetet arbete gav historiskt bra resultat

Det är med glädje jag kan konstatera att vi under sista kvartalet 2025 levererade i linje med våra ambitioner, både vad gäller kundleveranser och finansiellt resultat. Tack vare ett målinriktat arbete från alla medarbetare på W5 har vi haft ett historiskt kvartal sett till omsättning och vinst. Samtidigt har vi vunnit flera strategiskt viktiga nya affärer som skapar stabilitet framåt.

Vår höga vinstmarginal under årets sista kvartal beror på säsongsvariationer inom försvarsbranschen, där slutleveranser ofta sker strax före årsskiftet. Den dubblade omsättningen i fjärde kvartalet jämfört med genomsnittet av årets tidigare kvartal ledde till skaleffekter och en kraftig vinstökning. Även produktmixen under kvartalet har gynnat lönsamheten.

Fortsatt stark efterfrågan i samtliga produktområden

Trots rekordstor omsättning har vi en fortsatt stabil orderbok och ser ingen avmattnings i efterfrågan. Under fjärde kvartalet kommunicerade vi flera större kontrakt och trycket är högt inom samtliga sju produktområden, vilka alla har olika karaktäristik vad gäller kontraktsstorlek, antal kontrakt och leveranstider. Bland de nya kontrakten återfinns exempelvis den första beställningen av våra nya hybridkraftssystem, ett större integrationsuppdrag samt fortsatta avrop inom vårt träningssegment.

På väg mot våra finansiella mål

Årets positiva resultat, tillsammans med en välfylld orderbok, innebär att vi nu tagit tydliga steg i vår tillväxtresa. Målet att omsätta en miljard SEK och uppnå en EBIT på 10 procent år 2027 ligger fast, och vi rör oss i rätt riktning. Mycket arbete kvarstår för att säkra stabil lönsamhet i den framtida tillväxten, men den goda visibiliteten i affären framåt, i kombination med en organisation förberedd på ökade ordervolymer, mitigerar till viss del riskerna. Parallellt med det fortsatta fokuset på lönsam organisk tillväxt jobbar vi också strukturerat med vår förvärvsagenda och letar aktivt, men i hård konkurrens, efter det som ska bli nästa byggsten i W5.

Förväntningar och förtroende

Det kommer krävas fortsatt uthållighet för att på ett hållbart sätt lyckas med den tillväxt vi står inför; vi måste under lång tid framåt förbereda oss på att kunna producera i volym och med kvalitet till våra kunder, samtidigt som vi tar hand om vår personal. Att leverera den materiel våra kunder behöver för att bygga försvarsförmåga är inte bara en fråga om att nå finansiella mål, utan också om att värna kundernas förtroende och ta vårt ansvar i en säkerhetspolitiskt osäker tid. Vi ser nu med tillförsikt fram emot 2026, ett år då lönsam tillväxt fortsatt kommer stå i fokus.



“

Den dubblade omsättningen i fjärde kvartalet jämfört med genomsnittet av årets tidigare kvartal ledde till skaleffekter och en kraftig vinstökning. Även produktmixen under kvartalet har gynnat lönsamheten.

Evelina Hedskog

Evelina Hedskog
VD och koncernchef

Finansiella kommentarer

Fjärde kvartalet oktober–december 2025

Försäljning och order

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 215,0 (128,2) MSEK, en ökning med 68 procent.

Orderingången under fjärde kvartalet uppgick till 207 (171) MSEK, en ökning med 21 procent jämfört med föregående år. Efterfrågan är fortsatt hög. Orderboken uppgick till 566 (310) MSEK, vilket är en ökning med 83 procent sedan föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 47,6 (9,6) MSEK, med en EBIT-marginal på 22,1 % (7,6 %).

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till 32,0 (–1,0) MSEK. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,82 (–0,06) SEK för kvartalet.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 38,7 (32,2) MSEK. Rörelsekapitalbindningen har ökat bland annat beroende på ökade kundfordringarna under perioden med –14,4 (29,5) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –12,0 (–18,6) MSEK och förklaras av de vanliga amorteringarna av lån och leasingsskulder. Totalt kassaflöde för kvartalet uppgick till 5,0 (12,9) MSEK.

Perioden januari–december 2025

Försäljning och order

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 491,6 (387,7) MSEK, en ökning med 27 procent. Orderingången under perioden uppgick till 730 (499) MSEK, en ökning med 46 procent jämfört med föregående år. Orderboken uppgick till 566 (310) MSEK, vilket är en ökning med 83 procent sedan föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 37,8 (–6,3) MSEK, med en EBIT-marginal på 7,7 % (–1,6 %).

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till 14,7 (–18,8) MSEK. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,90 (–1,24) SEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till –7,4 (3,0) MSEK. Rörelsekapitalbindningen ökade i och med att lagret och kundfordringarna ökat under perioden med –63,4 (5,6) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 83,6 (–15,2) MSEK förklaras av emissionerna under året om 139,7 MSEK samt en återbetalning av ett lån om 20 MSEK utöver de vanliga amorteringarna av lån. Totalt kassaflöde för perioden uppgick till 35,4 (–12,4) MSEK.

Likvida medel och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till 57,5 (22,8) MSEK. Utöver likvida medel har koncernen två checkkrediter om 28 (28) MSEK och 5 (0) MNOK. Båda checkkrediterna var outnyttjade vid periodens utgång 0 (0) MSEK och 0 (0) MNOK. Eget kapital uppgick vid periodens slut till 472,6 (317,7) MSEK. Soliditeten uppgick till 68 (56) procent. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 29,0 (72,8) MSEK.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde

Tilläggsköpeskillningar redovisas under långfristiga respektive kortfristiga skulder. Vid periodens slut uppgick dessa till totalt 38,6 (42,7) MSEK. Beloppet reflekterar koncernledningens bästa bedömning av troligt utfall. De utvärderas kontinuerligt och revideras om indikationer på annat utfall än tidigare estimat bedöms mer sannolikt. För ytterligare information hänvisas till not 3.

Övrig information

Koncernstruktur

Per rapportdatum består koncernen av moderbolaget W5 Solutions AB och sju helägda dotterbolagen W5 Sweden AB, W5 Solutions Teleanalys AB, W5 Omnifinity AB, W5 MR Targets AB, W5 Finland Oy, W5 Norway AS (tidigare Kongsberg Target Systems AS) och W5 Box Modul AB. Under kvartalet har W5 ArcQor AB fusionerats med W5 Sweden AB.

Därutöver innehar koncernen ett ägarintresse om 50 procent i intressebolaget Sytrac AB och 40 procent i Swedef AB. Verksamheten i Swedef AB är fokuserad på förmedling och vidareförsäljning av tredjepartsprodukter. Innehavet i Swedef förvärvades i december 2025.

Säsongsmässiga variationer

Koncernens starkaste kvartal är normalt det fjärde (Q4), följt av det andra kvartalet (Q2). Det tredje kvartalet (Q3) är vanligtvis det svagaste beroende på semesterperioden. Eftersom koncernen ofta arbetar med långsiktiga och omsättningsmässigt stora kontrakt kan det förekomma betydande variationer i orderingång mellan olika kvartal.

En ytterligare konsekvens av säsongsvariationer och betalningsplanerna i de pågående projekten är att kassaflödet varierar mellan kvartalen.

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet anställda under perioden januari–december 2025 var 182 (190). Av dessa var 45 (47) kvinnor.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som anges i den senaste årsredovisningen för 2024, på sidorna 37 till 39, är fortfarande relevanta. Inga ytterligare risker har identifierats.

Aktiekapital och antal aktier

Antalet aktier vid periodens slut uppgick till 17 559 271. Kvotvärdet var 0,05 SEK per aktie. Samtliga aktier är av samma serie och har lika rösträtt. Totalt hade bolaget 10 075 aktieägare i slutet av december 2025. W5 Solutions AB (publ) är noterat på Nasdaq First North Growth Market.

10 största aktieägarna per den 2025-12-31		
Namn	Antal aktier	Procent
Cajory Defence AB	3 179 257	18,11%
Nordnet Pensionsförsäkring	2 035 026	11,59%
Salénia AB	1 510 162	8,60%
Nvest Sverige AB	1 293 046	8,67%
Vargtornet AB	1 046 448	5,96%
Ingvar Jensen	940 623	5,36%
Skogstornet AB	539 000	3,07%
Avanza Pension	533 626	3,04%
Thomas Wernhoff	383 214	2,14%
Berenberg Funds	375 000	2,00%
Övriga ägare	5 755 167	31,47%
Summa	17 559 271	100%

Incitamentsprogram

Utestående aktiesparprogram har en treårig mätperiod som börjar antingen 1 maj 2023 eller 1 oktober 2023, och avslutas tre år därefter. För varje investeringsaktie har deltagaren möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare aktier i W5 Solutions efter utgången av mätperioden under förutsättning att prestationsmålen uppnås ("prestationsaktie"). Vid kvartalets utgång fanns 37 283 investeringsaktier.

Vid årsstämman fattades beslut om ett treårigt teckningsoptionsprogram 2025/2028 om 180 000 teckningsoptioner riktat till ledande befattningshavare som överlåts till

marknadsvärde. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget till en kurs om 98,70 SEK per aktie. Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna löper från och med den 1 juni 2028 till och med den 31 augusti 2028.

Framåtriktad information

Denna rapport kan innehålla framåtriktad information som baseras på koncernledningens nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framåtrinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas om att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framåtrinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för koncernens produkter och mer generella ändrade förutsättningar såsom ekonomi, marknader och konkurrens, förändringar i lagkrav eller andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar lednings- och stabsfunktioner samt övriga centrala kostnader. Moderbolaget fakturerar dotterbolagen för dessa kostnader. Moderbolagets nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 62,7 (59,8) MSEK med ett resultat efter finansiella poster på –8,7 (–15,2) MSEK. Likvida medel per balansdagen är 42,4 (10,6) MSEK. Eget kapital uppgick till 418,1 (282,2) MSEK. Antalet anställda uppgick till 4 (5).

Årsstämma

W5 Solutions årsstämma för 2025 kommer hållas i Stockholm den 7 maj 2026. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska skriftligen begära detta hos styrelsen senast den 19 mars per e-post till ir@w5solutions.com. För mer information om årsstämman, se www.w5solutions.com.

Utdelning

Styrelsen föreslår att kommande årsstämma beslutar att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2025.

Definitioner och benämningar

Omsättningstillväxt, %

Försäljningsökningen i bolaget för perioden jämfört med en tidigare period.

Rörelsemarginal (EBIT-marginal)

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen.

Soliditet, %

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutningen.

Koncernens finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Not	okt-dec 2025	okt-dec 2024	Helår 2025	Helår 2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2	214 988	128 224	491 647	387 741
Övriga rörelseintäkter		1 062	20 077	2 873	26 259
Summa rörelsens intäkter		216 051	148 301	494 520	414 000
Rörelsens kostnader					
Aktiverat arbete för egen räkning		4 111	891	16 483	4 009
Råvaror och förnödenheter		-84 572	-61 012	-177 926	-165 050
Övriga externa kostnader		-26 499	-18 590	-83 356	-63 918
Personalkostnader		-51 977	-40 039	-177 934	-150 844
Av,- och nedskrivningar av anläggningstillgångar		-8 650	-10 779	-29 993	-34 641
Övriga rörelsekostnader		-898	-9 185	-4 028	-9 842
Summa rörelsens kostnader		-168 486	-138 714	-456 753	-420 286
RÖRELSERESULTAT		47 565	9 587	37 766	-6 286
Finansnetto	3	-7 472	-10 533	-18 036	-16 912
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		40 093	-946	19 730	-23 198
Skatter		-8 116	-16	-5 041	4 403
PERIODENS RESULTAT		31 977	-962	14 689	-18 795
Resultat per aktie					
Antal aktier vid periodens slut		17 559 271	15 145 492	17 559 271	15 145 492
Vägt antal aktier före utspädning		17 559 271	15 145 492	17 559 271	15 092 045
Vägt antala aktier efter utspädning		17 559 271	15 220 058	16 245 379	15 166 611
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		1,82	-0,06	0,84	-1,25
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		1,82	-0,06	0,90	-1,24

Koncernens rapport över totalresultatet

KSEK	Not	okt-dec 2025	okt-dec 2024	Helår 2025	Helår 2024
PERIODENS RESULTAT		31 977	-962	14 689	-18 795
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferens		788	677	-2 584	-808
Övrigt totalresultat för perioden		788	677	-2 584	-808
Periodens totalresultat		32 765	-285	12 105	-19 603
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		32 765	-285	12 105	-19 603

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktiverat arbete för egen räkning		22 652	12 970
Goodwill och övriga immateriella tillgångar		299 582	309 513
Nyttjanderättstillgångar		36 647	25 249
Materiella anläggningstillgångar		14 805	9 047
Uppskjuten skattefordran		251	1 799
Övriga finansiella anläggningstillgångar		407	307
Summa anläggningstillgångar		374 343	358 885
Omsättningstillgångar			
Varulager		118 059	80 186
Kundfordringar		101 898	80 395
Övriga kortfristiga fordringar		46 475	22 539
Likvida medel		57 537	22 809
Summa omsättningstillgångar		323 969	205 929
SUMMA TILLGÅNGAR		698 312	564 814

KSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
		472 560	317 663
Långfristiga skulder			
Leasingskulder		24 132	17 041
Långfristiga räntebärande skulder		6 009	29 861
Övrigt långfristiga skulder	3	13 639	31 378
Uppskjuten skatteskuld		15 052	16 914
Summa långfristiga skulder		58 831	95 194
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder		12 553	7 883
Kortfristiga räntebärande skulder		23 000	42 969
Leverantörsskulder		43 410	27 264
Övriga kortfristiga skulder	3	87 958	73 841
Summa kortfristiga skulder		166 920	151 957
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		698 312	564 814

Koncernens avstämning av eget kapital i sammandrag

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferens	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2024	746	258 084	-381	55 700	314 149
Periodens totalresultat				-18 795	-18 795
Transaktioner med ägare					0
Nyemission	11	21 380			21 391
Aktierelaterad ersättning				1 726	1 726
Omräkningsdifferens			-808		-808
Utgående balans 31 december 2024	757	279 464	-1 189	38 631	317 663

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferens	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2025	757	279 464	-1 189	38 631	317 663
Periodens totalresultat		67		14 622	14 689
Transaktioner med ägare					
Nyemission	121	139 625			139 746
Likvid från teckningsoptionsprogram				1 705	1 705
Aktierelaterad ersättning				1 342	1 342
Omräkningsdifferens			-2 584		-2 584
Utgående balans 31 december 2025	878	419 156	-3 773	56 299	472 560

Koncernens kassaflöde i sammandrag

	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
KSEK	2025	2024	2025	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	47 565	9 587	37 766	-6 286
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	9 440	-1 443	35 539	20 420
Betald skatt	-2 572	5 698	-10 293	213
Erhållen / Betald ränta	-1 256	-11 081	-7 069	-16 912
Förändringar i rörelsekapitalet	-14 443	29 484	-63 385	5 564
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38 733	32 244	-7 441	2 999
Investeringsverksamheten				
Förändringar i immateriella tillgångar	-4 338	-773	-16 656	-2 780
Förändringar i materiella anläggningstillgångar	-1 319	9	-6 122	4 946
Förändringar i finansiella anläggningstillgångar	67	-	74	-
Förvärv av dotterbolag, nettokassa.	-16 184	0	-18 244	-2 361
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21 775	-764	-40 948	-195
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	139 746	-
Teckningsoptionsprogram	-	-	1 705	-
Nettoförändringar skulder till kreditinstitut	-5 959	-16 275	-43 727	-6 293
Avskrivning på leasingskulder	-6 031	-2 306	-13 973	-8 918
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 989	-18 581	83 751	-15 211
PERIODENS KASSAFLÖDE	4 969	12 899	35 362	-12 407
Förändring i likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	52 928	9 910	22 809	35 216
Kursförändring inom likvida medel	-359	-	-633	-
Likvida medel vid periodens slut	57 537	22 809	57 537	22 809

Moderbolagets finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
KSEK	2025	2024	2025	2024
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	62 695	59 826	112 761	127 508
Övriga rörelseintäkter	244	7	526	264
Summa rörelsens intäkter	62 939	59 833	113 287	127 772
Rörelsens kostnader				
Råmaterial och förnödenheter	-51 562	-54 186	-86 561	-97 989
Övriga externa kostnader	-7 483	-4 225	-21 289	-15 920
Personalkostnader	-4 015	-3 581	-16 276	-15 251
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-11	-16	-48	-63
Övriga rörelsekostnader	6 778	221	-1 971	-203
Summa rörelsens kostnader	-56 294	-61 786	-126 144	-129 426
RÖRELSERESULTAT	6 645	-1 953	-12 858	-1 653
Finansnetto	-18 638	-13 286	-17 855	-18 027
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-11 993	-15 239	-30 713	-19 681
Bokslutsdispositioner	22 204	-2 161	22 204	-2 161
RESULTAT FÖRE SKATT	10 211	-17 400	-8 509	-21 842
Skatt på periodens resultat	-5 954	1 078	-1 664	1 626
PERIODENS RESULTAT*	4 257	-16 322	-10 173	-20 216

*Det finns inga poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen i moderbolaget för den rapporterade perioden.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	220	185
Andelar i koncernföretag	381 503	383 803
Finansiella anläggningstillgångar	2 075	8 019
Summa anläggningstillgångar	383 798	392 007
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	28 351	24 761
Övriga fordringar	149 714	72 093
Likvida medel	42 353	10 610
Summa omsättningstillgångar	220 419	107 464
SUMMA TILLGÅNGAR	604 217	499 471

KSEK	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	414 810	282 191
Avsättningar	13 639	42 741
Långfristiga skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	4 250	27 250
Summa långfristiga skulder	4 250	27 250
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder	23 000	43 000
Leverantörsskulder	5 553	1 991
Övriga kortfristiga skulder	142 965	102 298
Summa kortfristiga skulder	171 518	147 289
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	604 217	499 471

Tilläggsupplysningar

Not 1 Grund för upprättande och redovisningsprinciper för koncernen

Koncernredovisningen för W5 Solutions AB (publ) har upprättats i enlighet med IFRS®-redovisningsstandarder (IFRS) såsom de har antagits av EU, årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner*. Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*.

Rapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34, 16A, Delårsrapportering och delårsrapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen. Upplýsningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2024. Nya och ändrade IFRS-standarder och tolkningar med tillämpning från 2024 har inte väsentligt påverkat de finansiella rapporterna.

Avrundningar kan förekomma i tabeller och räkningar.

Not 2 Rörelsesegment samt fördelning av intäkter per geografisk marknad

Från och med den 1 januari 2025 redovisar koncernen segmentsrapportering i enlighet med IFRS 8 Rörelsesegment. Segmentinformation presenteras baserat på företagsledningens perspektiv, och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högsta verkställande beslutsfattare. W5 Solutions har identifierat koncernchefen som dess högsta verkställande beslutsfattare, och den interna rapporteringen som används av denna för att följa upp verksamheten och fatta beslut om resursfördelning ligger till grund för den segmentinformation som presenteras.

Uppföljning av segmenten sker på rörelseresultatsnivå. Försäljning av varor och tjänster mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

W5 Solutions verksamhets- och ledningsstruktur är uppdelad i tre affärsområden (beskrivs i spalten till höger), vilka också är rörelsesegment: Integration, Training och Power, efter fördelning av koncerngemensamma kostnader.

W5 Solutions har en stark marknadsposition i Sverige, och huvuddelen av försäljningsintäkterna genereras på den svenska marknaden. Bolaget har dessutom en lokal närvaro i Norge och Finland.

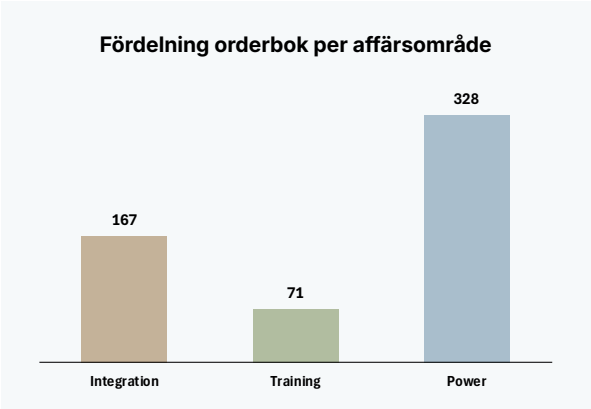
Affärsområde Integration har stark kompetens inom systemintegration – från design och utveckling av kompletta systemlösningar till produktion av specialanpassad kablage som säkerställer driftsäkerhet i komplexa miljöer. Affärsområdet utvecklar och tillverkar kommunikationslösningar för krävande förhållanden samt

mobila och modulära enheter – så kallade shelters – som kan anpassas för en rad olika tillämpningar.

Affärsområde Training tillhandahåller ett komplett ekosystem av träningslösningar och levererar all utrustning som krävs för övning på skjutbanor och övningsområden. Erbjudandet omfattar en bred och avancerad produktportfölj – från mål för infanteri och stridsfordon till mjukvara som analyserar och förbättrar skjutprestation.

Affärsområde Power levererar batterisystem, laddare samt diesel- och hybriddrivna generatorer som säkerställer kontinuerlig strömförsörjning i de mest krävande miljöer. Affärsområdet levererar även simulatorbaserade träningshårdvara för fordon, flygplanscockpits, vapensystem och enskilda komponenter som stödjer modern militär utbildning med flexibla och högpresterande lösningar.

Affärsområdena nedan inrättades 1 september 2024, varför jämförelsesiffror inte kan presenteras.



okt- dec				
KSEK	Integration	Training	Power	Summa
Nettoomsättning	63 227	93 957	57 902	215 086
Sverige	19 840	56 674	38 453	114 967
Norden utom Sverige	8 562	35 842	-11 872	32 531
Europa utom Norden	34 300	615	31 198	66 112
Nordamerika	297	826	257	1 380
Övriga världen	132	0	-134	-2
Koncernintern försäljning	3 998	186	6 237	10 421
Rörelseresultat	21 035	13 606	12 924	47 566
Finansnetto				-7 472
Skatt				-8 116
Periodens resultat				31 977

jan-dec				
KSEK	Integration	Training	Power	Summa
Nettoomsättning	173 148	173 182	145 317	491 647
Sverige	125 608	86 118	75 558	287 284
Norden utom Sverige	12 705	68 442	14 336	95 483
Europa utom Norden	34 406	9 393	55 034	98 833
Nordamerika	297	7 426	257	7 980
Övriga världen	132	1 803	132	2 067
Koncernintern försäljning	11 845	3 111	13 014	27 971
Rörelseresultat	39 188	12 389	-13 810	37 767
Finansnetto				-18 036
Skatt				-5 041
Periodens resultat				14 690

Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

Värderingsprinciper och klassificering av koncernens finansiella tillgångar och skulder, såsom de beskrivs i W5 Solutions årsredovisning 2024, har tillämpats konsekvent under rapportperioden.

KSEK	Nivå	2025-12-31	2024-12-31
FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
Finansiella skulder värderade till verkligt värde			
Villkorade köpeskillingar	3	38 638	42 740
Summa		38 638	42 740

Koncernen innehar inga derivatinstrument eller andra finansiella instrument värderade till verkligt värde. Verkligt värde för lång- samt kortfristiga räntebärande skulder bedöms inte avvika materiellt från redovisat värde. För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde; kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och andra räntefria skulder, bedöms det verkliga värdet utgöra en rimlig approximation med det redovisade värdet.

Villkorade köpeskillingar är värderade till verkligt värde enligt nivå 3. Beräkningen av villkorad köpeskillning är beroende av parametrar i respektive avtal. Dessa parametrar är i huvudsak kopplade till omsättning och/eller EBITA. Det verkliga värdet på villkorade köpeskillingar baseras på ledningens bedömning om vad som sannolikt kommer att utbetalas. Denna bedömning görs för respektive förvärv baserat på det förväntade utfallet på de i kontraktet uppsatta målen. Det uppskattade värdet har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta på 8 procent. Tilläggsköpeskillingarna kan komma att utgå till ett värde om minst 10 MSEK och som mest 41 MSEK (odiskonterat). Balanspostens förändringar redovisas i tabellen på nästa sida.

Utbetalningen under året avser tilläggsköpeskillning till W5 Omnifinitys och W5 Norway AS tidigare ägare. Verkligt värdeförändringen om ytterligare 7,3 MSEK avser tilläggsköpeskillningen till W5 Box Modul AB:s och W5 ArcQor AB:s tidigare ägare som kommer betalas ut under 2026 respektive 2028.

KSEK	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans	42 740	66 431
Förvärv	-	-
Utbetalningar	-18 204	-23 815
Verkligt värdeförändringar som redovisas över resultaträkningen via rörelseintäkter		-19 369
Verkligt värdeförändringar som redovisas över resultaträkningen via rörelsekostnader		8 978
Verkligt värdeförändringar som redovisas över resultaträkningen via finansnettot	13 892	
Räntekostnader	210	10 515
Utgående balans	38 638	42 740

Not 4 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under perioden, utöver koncerninterna transaktioner som sker löpande inom verksamheten.

Granskning

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande bild över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Nacka 12 februari 2026

Jonas Rydén
Ordförande

Erik Heilborn
Styrelseledamot

Ulf Hjalmarsson
Styrelseledamot

Anders Silwer
Styrelseledamot

Anna Söderblom
Styrelseledamot

Evelina Hedskog
VD och koncernchef

W5 Solutions

i korthet

W5 Solutions är en nordisk leverantör av försvarsteknologi med visionen att bli en ledande global aktör inom hållbar försvarsindustri. Vi utvecklar och levererar lösningar inom **Integration, Training och Power** som stärker vårt eget och våra allierades försvarsförmåga.

Koncernen bildades

2018 – med rötter i verksamheter tillbaka till 1940-talet

Affärsområden

Integration, Training och Power

Verksamhet

Sverige, Norge och Finland – huvudkontor Stockholm

Notering

Nasdaq First North Growth Market (2021, ticker: W5)

Organisation

Cirka 220 medarbetare

Huvudmarknader

Norden, Tyskland, Storbritannien och Frankrike

Hållbarhet

– en integrerad del av vår strategi

Vi kombinerar teknikens kraft med mänskligt ansvar – för en säkrare och mer hållbar framtid.

Hållbarhet är inte ett separat initiativ på W5 Solutions – det är integrerat i vår affärsmodell och en central del av vårt uppdrag: att utveckla och leverera försvars- och säkerhetsteknologi som stärker försvarsförmågan och bidrar till ett mer motståndskraftigt och hållbart samhälle. Genom *innovation*, *samarbete* och *excellens* säkerställer vi att säkerhet och hållbarhet går hand i hand.

Våra produkter är byggda för lång livslängd och uppdateras och underhålls för att effektivisera resursanvändningen och minska miljöpåverkan. Arbetet stöds av certifierade ledningssystem (ISO).

2024

Grundläggning

- Dubbel väsentlighetsanalys genomfördes för att identifiera koncernens mest väsentliga hållbarhetsfrågor.
- En gemensam styrstruktur etablerades med koncerngemensamma mål och uppföljningsrutiner.

2025

Implementering

- En uppförandekod för leverantörer implementerades.
- Ett ramverk för klimtrapportering i värdekedjan utvecklades.
- En hållbarhets- och kvalitetschef tillsattes för stärkt styrning.
- Anslöts till FN:s Global Compact, världens största globala initiativ för ansvarsfullt företagande.

2028

Framåt

- Hållbarhet fullt integrerat i koncernens styrning och beslutsprocesser.
- Ökad transparens, uppföljning och jämförbarhet i hållbarhetsarbetet.
- Fortsatt fokus på långsiktigt värdeskapande och hållbar tillväxt.

Presentation och finansiell kalender

Presentation av W5 Solutions bokslutskommuniké för Q4 2025

W5 Solutions bjuder in investerare, analytiker och media till en webbsänd genomgång av resultatet för perioden januari–december 2025.

Presentationen hålls på engelska och avslutas med en frågestund. Deltagarna kan skicka in frågor via chattfunktionen under sändningen.

Den direktsända presentationen startar kl. **11:00 den 12 februari 2026**.



För att delta i presentationen, vänligen registrera dig via följande länk:

TILL PRESENTATIONEN



Finansiell kalender

W5 Solutions upprättar och publicerar finansiella rapporter varje kvartal. Kommande rapporter kommer att publiceras enligt följande datum:

Årsredovisning 2025	16 april 2026
Delårsrapport Q1 2026	7 maj 2026
Årsstämma	7 maj 2026
Delårsrapport Q2 2026	5 augusti 2026
Delårsrapport Q3 2026	5 november 2026
Bokslutskommuniké 2026	18 februari 2027



Få tillgång till bolagets finansiella rapporter här:

FINANSIELLA RAPPORTER



IR-kontakt

För ytterligare information om W5 Solutions finansiella rapportering, bolagsstyrning eller investerarrelaterade frågor:

Välkommen att kontakta oss

Tel: +46 8 650 08 88
E-post: ir@w5solutions.com

Evelina Hedskog
VD och koncernchef

Cecilia Driving
CFO

Hannah Falkenström
Kommunikations- och IR-ansvarig



Empowering defence.

Denna information är sådan information som W5 Solutions AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, vid den tidpunkt som anges av W5 Solutions AB:s (publ) nyhetsdistributör MFN.

W5 Solutions är listat på Nasdaq First North Growth Market.
DNB Carnegie Investment Bank AB är bolagets Certified Adviser.

W5 SOLUTIONS AB (PUBL)
org.nr: 556973-2034

Jakobsdalsvägen 19
131 52 Nacka Strand, Sverige

Box 1156
131 26 Nacka Strand, Sverige

+46 8 650 08 88
ir@w5solutions.com