



Q1

Delårsrapport 2025

Q2

Delårsrapport 2025

Q3

Delårsrapport 2025

Q4

Bokslutskommuniké 2025

Från strategi till konkreta resultat

juli–september 2025

- **Nettoomsättning** uppgick till 81,0 (65,3) MSEK.
- **Rörelseresultat** uppgick till 1,3 (–8,2) MSEK.
- **Resultat efter skatt** uppgick till –2,5 (–7,8) MSEK.
- **Resultat per aktie efter utspädning** uppgick till –0,16 (–0,51) SEK.
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** uppgick till –18,3 (1,4) MSEK.
- **Orderingång** i perioden uppgick till 93 (138) MSEK med en orderbok vid periodens slut om totalt 569 (304) MSEK.

januari–september 2025

- **Nettoomsättning** uppgick till 276,7 (255,9) MSEK.
- **Rörelseresultat** uppgick till –9,8 (–15,9) MSEK.
- **Resultat efter skatt** uppgick till –17,3 (–17,8) MSEK.
- **Resultat per aktie efter utspädning** uppgick till –1,09 (–1,17) SEK.
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** uppgick till –48,9 (–23,9) MSEK.
- **Orderingång** i perioden uppgick till 522* (328) MSEK med en orderbok vid periodens slut om totalt 569 (304) MSEK.

	juli–sep	juli–sep	jan–sep	jan–sep	Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	81,0	65,3	276,7	255,9	387,7
EBIT	1,3	–8,2	–9,8	–15,9	–6,3
Rörelsemarginal	1,6%	–12,5%	–3,5%	–6,2%	–1,6%
Periodens resultat	–2,5	–7,8	–17,3	–17,8	–18,8
Orderingång	93	138	522	328	499
Orderbok	569	304	569	304	310

Siffror inom parentes avser jämförelsetal med motsvarande period föregående år.

* Under andra kvartalet rapporterades en orderingång på 358 MSEK, varav 37 MSEK avsåg internorder som felaktigt inkluderats i rapporteringen. Korrigerad orderingång för andra kvartalet uppgår således till 321 MSEK. Denna justering har beaktats i den totala orderingången och orderboken för perioden.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Riktad nyemission om 103,9 MSEK till en premie om 1 SEK på den genomsnittliga stängningskursen för aktien under juni.
- En order från en försvarsmyndighet i ett Natoland avseende ett mobilt träningssystem för skarpskjutning om 44 MSEK med leverans under 2025–2026.

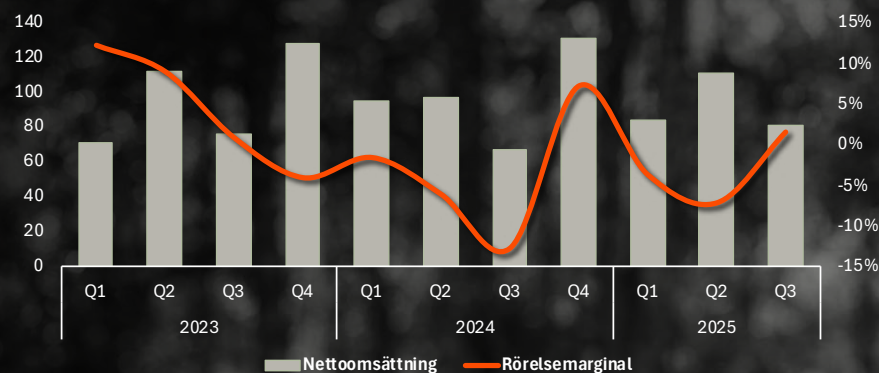
Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.



Finansiell utveckling

Nettoomsättning och rörelsemarginal per kvartal



Orderingång och orderbok per kvartal



Finansiella mål 2027

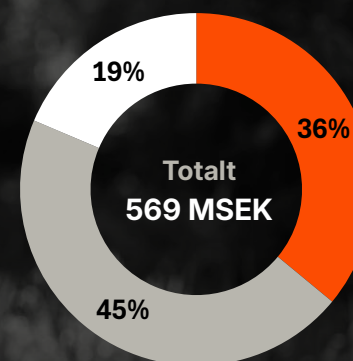
Nettoomsättning

1 000 MSEK

Rörelsemarginal

10 %

Procentuell fördelning av orderbok per år



2025 2026 2027>>

VD har ordet

Från strategi till konkreta resultat

Under året har våra satsningar på organisation, effektivitet och kundfokus successivt gett tydlig effekt. Det tredje kvartalet bekräftar utvecklingen – med högre omsättning, förbättrat resultat och fortsatta framgångar på exportmarknaden. Tillsammans är detta ett kvitto på att strategin nu omsätts i konkreta resultat.

Ökad omsättning och markant förbättrat resultat

Årets tredje kvartal har som förväntat påverkats av lägre aktivitet under sommarmånaderna både hos våra kunder och inom våra affärsområden – ett faktum som normalt bidrar till en något svagare period i jämförelse med resten av året. Till följd av den rekordhöga orderingången som skett under årets första halva är dock detta år långt ifrån normalt – något som nu också syns i siffrorna. Med en omsättningsökning på 24 % jämfört med samma kvartal föregående år, och en signifikant ökad lönsamhet, visar vi tydligt att vårt målmedvetna arbete med att stärka orderboken och bygga en robust leveransförmåga nu ger resultat.

Förberedelser för fortsatt tillväxt

Samtidigt som vi har ökat tempot i leveranserna under tredje kvartalet har – trots viss förskjutning av delar av orderboken från innevarande år till 2026 – förberedelser gjorts för att i det längre perspektivet kunna leverera den betydande mängd affärer vi vunnit. Vi har därför investerat i såväl material, som i resurser och större produktionsytor. Denna kapitalbindning – som är en nödvändighet för att exekvera den kontinuerligt växande orderboken – har möjliggjorts tack vare den nyemission som genomfördes den 1 juli.

För att nå vårt tillväxtnål att omsätta en miljard SEK 2027 krävs förutom den organiska tillväxten även förvärv. Förvärvsagendan som återstartades under 2025 är således högprioriterad och vi arbetar systematiskt för att hitta kandidater som matchar vår strategi – det vill säga lönsamma, nordiska bolag på försvarsmarknaden.

Ytterligare framgång på exportmarknaden

Det växande intresset för våra produkter märks tydligt i våra dialoger med både befintliga och nya kunder. Ett exempel på detta är den exportaffär på 44 miljoner SEK som affärsområde Training vann i september, då ett Natoland valde att ta in våra mobila fallmålsystem i sin träningsportfölj. Denna order, tillsammans med de kontrakt vi tidigare under året tecknat med det svenska och finska försvaret, möjliggör skalfördelar i vår produktion samtidigt som vi stärker vår närvaro på exportmarknaden.

Organisation redo att skala upp

Den 1 september markerade ett år i vår affärsområdesorganisation och de tre segmenten har sedan dess utvecklats såväl affärsmässigt som organisatoriskt. Affärsområde Integration levererar stabilt inom Shelter-området och har under hösten tagit avgörande steg för nya och större åtaganden inom produktområdet Systems Integration. Affärsområde Power, som tidigare påverkats av försenande kontrakt och projektstarter, har nu högt tryck i verksamheten och förbereder för en kraftig expansion 2026. Slutligen ser vi att affärsområde Training framgångsrikt vinner affärer genom att marknadsföra sin konkurrenskraftiga och skalbara produktportfölj.

De tre affärsområdena, i kombination med den förmåga vi under året tillfört för att ytterligare stärka struktur, processer och affärsnära kompetens, utgör nu ett W5 redo att skala upp och möta våra kunders ständigt ökande krav på snabba, högkvalitativa leveranser.



“

Med en omsättningsökning på 24 % jämfört med samma kvartal föregående år, och en signifikant ökad lönsamhet, visar vi tydligt att vårt målmedvetna arbete med att stärka orderboken och bygga en robust leveransförmåga nu ger resultat.

Evelina Hedskog

Evelina Hedskog
VD och koncernchef

Finansiella kommentarer

Tredje kvartalet juli–september 2025

Försäljning och order

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 81,0 (65,3) MSEK, en ökning med 24 procent.

Orderingången under tredje kvartalet uppgick till 93 (138) MSEK, en minskning med 32 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år. Det förklaras av att flera stora ordrar kom in i slutet av andra kvartalet i år. Vi ser ingen avmattnings i efterfrågan. Orderboken uppgick till 569 (304) MSEK, vilket är en ökning med 87 procent sedan föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 1,3 (–8,2) MSEK, med en EBIT–marginal på 1,6 % (–12,5 %).

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till –2,5 (–7,8) MSEK. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till –0,16 (–0,51) SEK för kvartalet.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till –18,3 (1,4) MSEK. Rörelsekapitalbindningen ökade under perioden med –26,9 (11,4) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 69,7 (–10,9) MSEK och förklaras framför allt av emissionen om 103,9 MSEK samt en återbetalning av ett lån om 20 MSEK utöver de vanliga amorteringarna av långfristiga skulder. Totalt kassaflöde för kvartalet uppgick till 45,4 (–5,6) MSEK.

Perioden januari–september 2025

Försäljning och order

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 276,7 (255,9) MSEK, en ökning med 8,1 procent. Orderingången under perioden uppgick till 522 (328) MSEK, en ökning med

60 procent jämfört med föregående år. Orderboken uppgick till 569 (304) MSEK, vilket är en ökning med 87 procent sedan föregående år.

Under andra kvartalet rapporterades en orderingång på 358 MSEK, varav 37 MSEK avsåg internorder som felaktigt inkluderats i rapporteringen. Korrigerad orderingång för andra kvartalet uppgår således till 321 MSEK. Denna justering har beaktats i den totala orderingången och orderboken för perioden.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –9,8 (–15,9) MSEK, med en EBIT–marginal på –3,5 % (–6,2 %).

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till –17,3 (–17,8) MSEK. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till –1,09 (–1,17) SEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till –46,2 (–29,2) MSEK. Rörelsekapitalet ökade under perioden med –48,9 (–23,9) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 95,7 (3,4) MSEK förklaras av emissionerna under året om 139,7 MSEK samt en återbetalning av ett lån om 20 MSEK utöver de vanliga amorteringarna av långfristiga skulder. Totalt kassaflöde för perioden uppgick till 30,4 (–25,3) MSEK.

Likvida medel och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till 52,9 (9,9) MSEK. Utöver likvida medel har koncernen två checkkrediter om 28 (28) MSEK och 5 (0) MNOK. Båda checkkrediterna var utnyttjade vid periodens utgång 0 (3,4) MSEK och 0 (0) MNOK. Eget kapital uppgick vid periodens slut till 441,7 (317,4) MSEK. Soliditeten uppgick till 57 (55) procent. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 35,0 (80,6) MSEK.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde

Tilläggsköpeskillningar redovisas under långfristiga respektive kortfristiga skulder. Vid periodens slut uppgick dessa till totalt 48,4 (45,0) 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 de åtta helägda dotterbolagen W5 Sweden AB, W5 Solutions Teleanalys AB, W5 Omnifinity AB, W5 MR Targets AB, W5 Finland Oy, W5 ArcQor AB, W5 Norway AS (tidigare Kongsberg Target Systems AS) och W5 Box Modul AB.

Därutöver innehar koncernen ett ägarintresse om 50 procent i intressebolaget Sytrac AB.

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–september 2025 var 195 (180). Av dessa var 49 (45) 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 10 937 aktieägare i slutet av september 2025. W5 Solutions AB (publ) är noterat på Nasdaq First North Growth Market. Under tredje kvartalet utnyttjades det emissionsbemyndigande om 10 % som beslutades på stämman i maj då en riktad emission om 103,9 MSEK genomfördes. Tillförda medel kommer att användas för att skapa rörelsekapitalutrymme för att fortsätta den tillväxtstrategi som bolaget satt upp, samt som betalningsmedel vid eventuella kommande förvärv.

Teckningskursen om 65,11 SEK per aktie i emissionen motsvarar en premie om 1 SEK i förhållande till den genomsnittliga stängningskursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under juni månad 2025. Emissionen ökade antalet aktier i bolaget med 1 596 297 aktier, från 15 962 974 aktier till 17 559 271 aktier. Emissionen medför en utspädning för befintliga ägare om cirka 9 procent av antalet aktier och röster i bolaget, baserat på det totala antalet aktier och röster i efter den emissionen.

10 största aktieägarna per den 2025-09-30		
Namn	Antal aktier	Procent
Cajory Defence AB	3 179 257	18,11%
DT2W Invest	1 817 392	10,35%
Nvest Sverige AB	1 445 840	8,23%
Salén Group	1 277 565	7,28%
Vargtornet AB	1 046 448	5,96%
Ingvar Jensen	940 623	5,36%
Avanza Pension	552 621	3,15%
Skogstornet AB	539 000	3,07%
Berenberg Funds	428 787	2,44%
Thomas Wernhoff	375 000	2,14%
Övriga ägare	5 956 738	34%
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 därpå. 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 överlåtits 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 tredje kvartalet uppgick till 28,3 (27,7) MSEK med ett resultat efter finansiella poster på -11,5 (-2,7) MSEK. Likvida medel per balansdagen är 48,0 (0,3) MSEK. Eget kapital uppgick till 410,2 (296,4) MSEK. Antalet anställda uppgick till 4 (5).

Under tredje kvartalet har andelar i koncernföretaget minskat med 94 MSEK, då ägandet av W5 ArcQor AB har flyttats till W5 Sweden AB inför den förestående fusion av de legala entiteterna.

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

		juli-sep	juli-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
KSEK	Not	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	2	81 009	65 275	276 658	255 918	387 741
Övriga rörelseintäkter		672	4 552	1 811	6 182	26 259
Summa rörelsens intäkter		81 681	69 827	278 469	262 100	414 000
Rörelsens kostnader						
Aktiverat arbete för egen räkning		3 413	628	12 371	3 118	4 009
Råvaror och förnödenheter		-11 398	-24 663	-93 353	-100 439	-165 050
Övriga externa kostnader		-19 869	-12 942	-56 856	-45 328	-63 918
Personalkostnader		-42 297	-32 985	-125 956	-110 805	-150 844
Av,- och nedskrivningar av anläggningstillgångar		-7 877	-7 659	-21 344	-23 861	-34 641
Övriga rörelsekostnader		-2 373	-360	-3 130	-656	-9 842
Summa rörelsens kostnader		-80 401	-77 981	-288 268	-277 971	-420 286
RÖRELSERESULTAT		1 279	-8 154	-9 798	-15 871	-6 286
Finansnetto	3	-6 669	-1 806	-10 564	-6 382	-16 912
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-5 389	-9 960	-20 362	-22 253	-23 198
Skatter		2 862	2 132	3 075	4 419	4 403
PERIODENS RESULTAT		-2 527	-7 828	-17 287	-17 834	-18 795
Resultat per aktie						
Antal aktier vid periodens slut		17 559 271	15 145 492	17 559 271	15 145 492	15 145 492
Vägt antal aktier före utspädning		16 104 867	15 145 492	15 807 415	15 129 652	15 092 045
Vägt antala aktier efter utspädning		16 179 433	15 220 058	15 881 981	15 204 218	15 166 611
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-0,16	-0,52	-1,09	-1,18	-1,25
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-0,16	-0,51	-1,09	-1,17	-1,24

Koncernens rapport över totalresultatet

KSEK	Not	juli-sep	juli-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
		2025	2024	2025	2024	2024
PERIODENS RESULTAT		-2 527	-7 828	-17 287	-17 834	-18 795
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferens		-2 173	-1 709	-3 372	-1 184	-808
Övrigt totalresultat för perioden		-2 173	-1 709	-3 372	-1 184	-808
Periodens totalresultat		-4 700	-9 537	-20 659	-19 018	-19 603
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		-4 700	-9 537	-20 659	-19 018	-19 603

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Aktiverat arbete för egen räkning		20 845	16 997	12 970
Goodwill och övriga immateriella tillgångar		302 011	312 456	309 513
Nyttjanderättstillgångar		39 516	26 983	25 249
Materiella anläggningstillgångar		11 663	9 539	9 047
Uppskjuten skattefordran		10 242	199	1 799
Övriga finansiella anläggningstillgångar		284	228	307
Summa anläggningstillgångar		384 562	366 402	358 885
Omsättningstillgångar				
Varulager		127 318	93 199	80 186
Kundfordringar		92 939	31 622	80 395
Övriga kortfristiga fordringar		42 947	58 418	22 539
Likvida medel		52 928	9 910	22 809
Summa omsättningstillgångar		316 132	193 149	205 929
SUMMA TILLGÅNGAR		700 694	559 551	564 814

KSEK	Not	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		441 653	317 364	317 663
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		27 309	18 299	17 041
Långfristiga räntebärande skulder		11 995	35 778	29 861
Övrigt långfristiga skulder	3	37 083	45 045	31 378
Uppskjuten skatteskuld		15 508	17 978	16 914
Summa långfristiga skulder		91 895	117 101	95 194
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder		11 958	8 165	7 883
Kortfristiga räntebärande skulder		23 000	44 848	42 969
Leverantörsskulder		40 177	27 648	27 264
Övriga kortfristiga skulder	3	92 011	44 426	73 841
Summa kortfristiga skulder		167 146	125 087	151 957
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		700 694	559 551	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				-17 834	-17 834
Transaktioner med ägare					
Nyemission	11	21 380			21 391
Aktierelaterad ersättning				842	842
Omräkningsdifferens			-1 184		-1 184
Utgående balans 30 september 2024	757	279 464	-1 565	38 708	317 364

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		-16		-17 288	-17 304
Transaktioner med ägare					
Nyemission	121	139 625			139 746
Likvid från teckningsoptionsprogram				1 705	1 705
Aktierelaterad ersättning				3 215	3 215
Omräkningsdifferens			-3 372		-3 372
Utgående balans 30 september 2025	878	419 073	-4 561	26 263	441 653

Koncernens kassaflöde i sammandrag

	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
KSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	1 279	-8 154	-9 798	-15 872	-6 286
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	11 834	3 185	26 100	21 863	20 420
Betald skatt	-2 105	-3 740	-7 721	-5 485	213
Erhållen / Betald ränta	-2 403	-1 097	-5 813	-5 831	-16 912
Förändringar i rörelsekapitalet	-26 863	11 411	-48 942	-23 920	5 564
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 257	1 605	-46 174	-29 245	2 999
Investeringsverksamheten					
Förändringar i immateriella tillgångar	-4 542	-244	-12 318	-2 007	-2 780
Förändringar i materiella anläggningstillgångar	-1 424	6 512	-4 803	4 937	4 946
Förändringar i finansiella anläggningstillgångar	5	-2 361	7	-	-
Förvärv av dotterbolag, nettokassa.	0	-	-2 060	-2 361	-2 361
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 961	3 907	-19 173	569	-195
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	103 728	-	139 746	-	-
Teckningsoptionsprogram	426	-	1 705	-	-
Nettoförändringar skulder till kreditinstitut	-31 798	-10 962	-37 768	9 982	-6 293
Avskrivning på leasingskulder	-2 699	-	-7 942	-6 612	-8 918
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	69 657	-10 962	95 741	3 370	-15 211
PERIODENS KASSAFLÖDE	45 439	-5 450	30 393	-25 306	-12 407
Förändring i likvida medel					
Likvida medel vid periodens början	7 503	15 360	22 809	35 216	35 216
Kursförändring inom likvida medel	-14		-274		0
Likvida medel vid periodens slut	52 928	9 910	52 928	9 910	22 809

Moderbolagets finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	juli-sep	juli-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
KSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	28 307	27 695	50 066	67 683	127 508
Övriga rörelseintäkter	-778	167	282	257	264
Summa rörelsens intäkter	27 529	27 862	50 348	67 940	127 772
Rörelsens kostnader					
Råmaterial och förnödenheter	-20 508	-22 784	-34 998	-43 803	-97 989
Övriga externa kostnader	-6 039	-3 003	-13 806	-11 695	-15 920
Personalkostnader	-4 728	-3 388	-12 260	-11 670	-15 251
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-9	-16	-37	-48	-63
Övriga rörelsekostnader	-8 384	-424	-8 749	-424	-203
Summa rörelsens kostnader	-39 668	-29 615	-69 851	-67 640	-129 426
RÖRELSERESULTAT	-12 140	-1 753	-19 503	300	-1 653
Finansnetto	664	-955	783	-4 741	-18 027
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-11 476	-2 708	-18 720	-4 441	-19 681
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-2 161
RESULTAT FÖRE SKATT	-11 476	-2 708	-18 720	-4 441	-21 842
Skatt på periodens resultat	4 078	553	4 290	548	1 626
PERIODENS RESULTAT*	-7 398	-2 155	-14 430	-3 893	-20 216

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	51	201	185
Andelar i koncernföretag	289 483	396 369	383 803
Finansiella anläggningstillgångar	12 989	7 302	8 019
Summa anläggningstillgångar	302 522	403 872	392 007
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	23 427	4 998	24 761
Övriga fordringar	184 166	41 877	72 093
Likvida medel	47 958	303	10 610
Summa omsättningstillgångar	255 551	47 178	107 464
SUMMA TILLGÅNGAR	558 073	451 050	499 471

KSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	410 208	296 412	282 191
Avsättningar	48 445	44 319	42 741
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	10 000	33 000	27 250
Summa långfristiga skulder	10 000	33 000	27 250
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	23 000	46 412	43 000
Leverantörsskulder	2 221	909	1 991
Övriga kortfristiga skulder	64 199	29 998	102 298
Summa kortfristiga skulder	89 420	77 319	147 289
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	558 073	451 050	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*. Delårsrapporten för januari–september 2025 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.

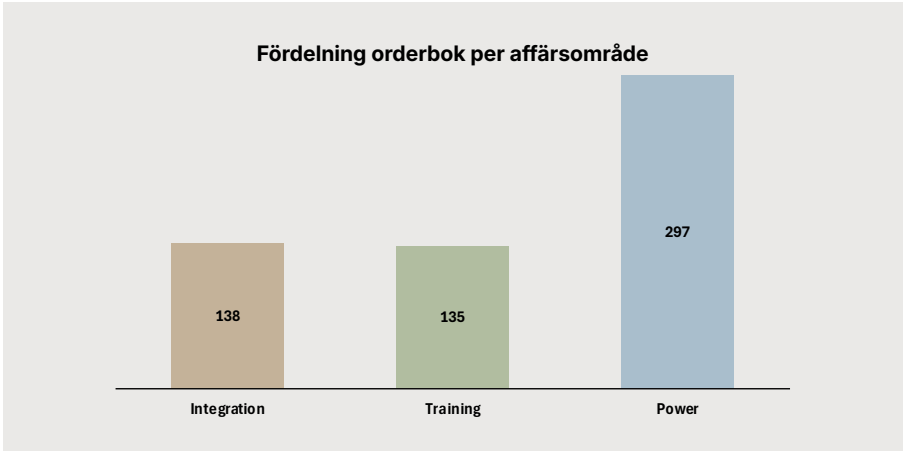
W5 Solutions har en stark marknadsposition i Sverige, och huvuddelen av försäljningsintäkterna genereras på den svenska marknaden. Bolaget har dessutom en lokal närvaro i Norge och Finland.

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 och dieseldrivna generatorer som säkerställer kontinuerlig strömförsörjning i de mest krävande miljöer. Affärsområdet levererar även simulatorbaserade träningssystem 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.



juli-sep				
KSEK	Integration	Training	Power	Summa
Nettoomsättning	37 334	9 085	34 590	81 009
Sverige	33 497	-8 157	6 719	32 059
Norden utom Sverige	3 949	16 172	15 362	35 483
Europa utom Norden	-14	778	12 376	13 141
Nordamerika	0	291	0	291
Övriga världen	0	1	133	134
Koncernintern försäljning	548	861	2 767	4 176
Rörelseresultat	9 004	-2 231	-5 493	1 279
Finansnetto				-6 669
Skatt				2 862
Periodens resultat				-2 528
jan-sep				
KSEK	Integration	Training	Power	Summa
Nettoomsättning	110 018	79 225	87 415	276 658
Sverige	105 768	29 444	37 105	172 317
Norden utom Sverige	4 143	32 600	26 208	62 952
Europa utom Norden	106	8 778	23 836	32 721
Nordamerika	0	6 600	0	6 600
Övriga världen	0	1 803	266	2 069
Koncernintern försäljning	7 848	2 925	6 777	17 550
Rörelseresultat	18 153	-1 216	-26 734	-9 798
Finansnetto				-10 564
Skatt				3 075
Periodens resultat				-17 287

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	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde				
Villkorade köpeskillingar	3	48 445	44 319	42 740
Summa		48 445	44 319	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 förväntad EBITA, omsättning och/eller aktiekursutveckling. 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 66 MSEK (odiskonterat). Balanspostens förändringar redovisas i tabellen på nästa sida.

Utbetalningen under året avser tilläggsköpeskillning till W5 Omnifinitys tidigare ägare. Verkligt värdeförändringen om 6,8 MSEK avser tilläggsköpeskillningen till W5 Norway AS tidigare ägare som kommer betalas ut under fjärde kvartalet i sin helhet.

KSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Ingående balans	42 740	66 431	66 431
Förvärv	-	-	-
Utbetalningar	-2 060	-21 454	-23 815
Verkligt värdeförändringar som redovisas över resultaträkningen via rörelseintäkter			-19 369
Verkligt värdeförändringar som redovisas över resultaträkningen via rörelsekostnader		-659	8 978
Verkligt värdeförändringar som redovisas över resultaträkningen via finansnettot	6 842		
Räntekostnader	923		10 515
Utgående balans	48 445	44 319	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 delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Verkställande direktörens försäkran

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten 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 5 november 2025

Evelina Hedskog
VD och koncernchef

W5 Solutions

i korthet

W5 Solutions är en nordisk leverantör av försvars- och säkerhetsteknologi med visionen att bli den ledande globala aktören inom hållbar försvarsteknologi. Vi utvecklar och levererar lösningar inom **Integration, Training och Power** som stärker vårt eget och 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 200 medarbetare

Huvudmarknader

Norden, Tyskland, Storbritannien och Frankrike

Hållbarhet

– en integrerad del av vår strategi

Vi kombinerar teknikens kraft med ansvar

Genom att leva våra värderingar i vardagen förverkligar vi vår strategi. Nyttänkande, samarbete och strävan efter högsta kvalitet präglar vårt sätt att arbeta – från teknikutveckling till ansvar som arbetsgivare och samhällsaktör, där vi förenar kraften i teknik med mänskligt ansvar för att stärka försvarsförmågan och bidra till en mer hållbar framtid.

Våra produkter är byggda för lång livslängd och kan uppgraderas och underhållas för att effektivisera resursanvändningen och minska miljöpåverkan. Arbetet stöds av certifierade ledningssystem (ISO), och anpassas successivt till EU:s ramverk för hållbarhetsrapportering (ESRS).

2024 Grundläggning

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

2025 Nästa steg

- Implementering av uppförandekod för leverantörer.
- Utveckling av ramverk för klimtrapportering i värdekedjan.
- En hållbarhets- och kvalitetschef har tillsatts för att stärka koncernens styrning och uppföljning.

2027 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 Q3 2025 delårsrapport

Inbjudan till webbsänd presentation av delårsrapport för januari–september 2025.

W5 Solutions bjuder in investerare, analytiker och media till en webbsänd presentation av delårsrapporten för perioden januari–september 2025.

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

Den direktsända presentationen börjar kl. **11:00 den 5 november 2025**.

Finansiell kalender

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

Bokslutskommuniké 2025	3 mars 2026
Delårsrapport Q1 2026	7 maj 2026
Delårsrapport Q2 2026	5 augusti 2026
Delårsrapport Q3 2026	5 november 2026
Bokslutskommuniké 2026	3 mars 2027

Årsstämman är planerad att hållas 7 maj 2026.



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

TILL PRESENTATIONEN



Få tillgång till bolagets finansiella rapporter här:

FINANSIELLA RAPPORTER



IR-kontakt

Har du frågor kring W5 Solutions finansiella rapportering, bolagsstyrning eller annan investerarrelaterad information?

Välkommen att kontakta oss.



Evelina Hedskog
VD och koncernchef

+46 8 650 08 88
ir@w5solutions.com



Cecilia Driving
CFO

+46 8 650 08 88
ir@w5solutions.com



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