



Q2

Delårsrapport januari–juni 2026

Finansiell sammanfattning

Rekordstark tillväxt och tydligt fokus framåt

april-juni 2026

- **Nettoomsättningen** uppgick till 227,9 (111,1) MSEK.
- **Rörelseresultatet** (EBIT) uppgick till -24,3 (-8,0) MSEK. Justerat för engångsposter relaterade till företagsförvärv uppgick rörelseresultatet till -7,0 (-8,0) MSEK.
- **Rörelsemarginalen** (EBIT-marginal) uppgick till -10,7% (-7,2%). Justerat för engångsposter relaterade till företagsförvärv uppgick rörelsemarginalen till -3,1% (-7,2%).
- **Resultatet efter skatt** uppgick till -23,3 (-10,5) MSEK.
- **Resultatet per aktie** före utspädning uppgick till -1,19 (-0,66) SEK och efter utspädning uppgick till -1,17 (-0,64) SEK.
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till 40,7 (-18,5) MSEK.
- **Orderingången** i perioden uppgick till 234 (358) MSEK med en orderbok vid periodens slut om totalt 865 (597) MSEK.

januari-juni 2026

- **Nettoomsättningen** uppgick till 357,0 (195,6) MSEK.
- **Rörelseresultatet** (EBIT) uppgick till -23,6 (-11,1) MSEK. Justerat för engångsposter relaterade till företagsförvärv uppgick rörelseresultatet till -5,1 (-11,1) MSEK.
- **Rörelsemarginalen** (EBIT-marginal) uppgick till -6,6% (-5,7%). Justerat för engångsposter relaterade till företagsförvärv uppgick rörelsemarginalen till -1,4% (-5,7%).
- **Resultatet efter skatt** uppgick till -25,4 (-14,8) MSEK.
- **Resultatet per aktie** före utspädning uppgick till -1,31 (-0,93) SEK och efter utspädning uppgick till -1,28 (-0,91) SEK.
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till -2,6 (-27,9) MSEK.
- **Orderingången** i perioden uppgick till 636 (467) MSEK med en orderbok vid periodens slut om totalt 865 (597) MSEK.

	april-jun	april-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
MSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	227,9	111,1	357,0	195,6	491,6
Rörelseresultat	-24,3	-8,0	-23,6	-11,1	37,8
Rörelsemarginal	-10,7%	-7,2%	-6,6%	-5,7%	7,7%
Periodens resultat	-23,3	-10,5	-25,4	-14,8	14,7
Orderingång	234	358	636	467	730
Orderbok	865	597	865	597	566

▪ Siffror inom parentes avser jämförelsetal med motsvarande period föregående år.

Väsentliga händelser under kvartalet

- W5 Solutions tilldelades ett kontrakt från FMV avseende elentreprenad till Försvarsmaktens utbildningscenter. Kontraktsvärdet uppgår till cirka 46 MSEK, med optioner om ytterligare 4,5 MSEK.
- W5 Solutions slutförde förvärvet av KT-Shelter Oy. Köpeskillingen uppgick till 22,0 MEUR på kassa- och skuldfri basis och bolaget konsoliderades från och med 25 maj 2026.
- W5 Solutions affärsområde Training ingick ett ramavtal med Försvarsmakten avseende service, support, reservdelar och kompletterande utrustning för tränings- och simulatorsystem. Ramavtalet har en uppskattad volym om cirka 700 MSEK över hela avtalsperioden, inklusive förlängningsoptioner.

Finansiella mål 2027

Nettoomsättning

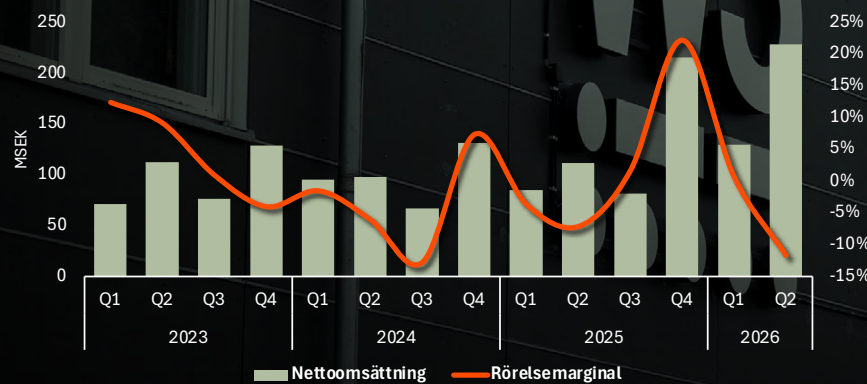
1 000 MSEK

Rörelsemarginal

10%

Finansiell utveckling

Nettoomsättning och rörelsemarginal per kvartal



Orderingång och orderbok per kvartal



VD har ordet

Rekordstark tillväxt och tydligt fokus framåt

Omvärldens påverkan på verksamheten

Årets andra kvartal har präglats av en fortsatt instabil omvärld. Rysslands anfallskrig mot Ukraina har intensifierats samtidigt som situationen i Mellanöstern förblir osäker, med flera pågående krig och konflikter. Denna situation understryker det växande behovet av en starkt europeisk försvarsförmåga, något som avspeglas i hög aktivitet inom W5 under kvartalet. Samtidigt innebär det instabila omvärldsläget ökad kostnadspress inom delar av leverantörskedjan, vilket har påverkat verksamheten negativt.

Rekordstark tillväxt och fortsatt stark efterfrågan

Med en omsättningsökning på 105 procent och en organiskt tillväxt på 66 procent jämfört med motsvarande period föregående år, visar vi vår förmåga att öka produktionskapaciteten. Samtidigt har orderingången fortsatt varit stabil och orderboken stärkts inför kommande år. En särskilt betydelsefull händelse under kvartalet var det ramavtal som tecknades med Försvarsmakten, med en uppskattad affärsvolym på cirka 700 miljoner kronor över de kommande åtta åren.

Utmaningar kring lönsamhet

Under maj har också förvärvet av KT-Shelter slutförts, vilket inte bara bidrar till ökad omsättning utan även stärker lönsamheten. Samtidigt är koncernens lönsamhet fortsatt inte tillfredsställande. Detta är delvis beroende av extraordinära kostnader kopplade till förvärvet, men också på grund av för höga direkta kostnader i de leveranser som genomförts under kvartalet; något som orsakats av bland annat ökade inköpspriser och ledtidsutmaningar.

Denna ökning av direkta kostnader, i kombination med utmaningar kopplade till rörelsekapitalet till följd av den snabba tillväxten, kräver nu ökat fokus på kostnadskontroll

och effektiviseringar. Flera åtgärder har redan genomförts och ytterligare insatser pågår för att följa upp och stärka koncernens kassaflöde och lönsamhet.

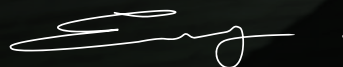
Tydliga prioriteringar för andra halvåret

Inför andra halvåret 2026 kraftsamlar vi nu för att inte bara fortsätta växa, utan också göra det med förbättrad lönsamhet. Det andra kvartalet bekräftade vår förmåga att leverera stark tillväxt, och fokus framåt ligger nu på kostnadskontroll, effektiviseringar och åtgärder för att stärka bruttomarginalen. Samtidigt ser vi fram emot att integrera KT-Shelter som en naturlig del av koncernen, vilket ytterligare stärker vår position som en ledande nordisk aktör på försvarsmarknaden.

W5 har en viktig roll att spela, och vårt mål är att leverera med hög kvalitet, precision och långsiktigt värdeskapande för såväl kunder som aktieägare.

“

Med en omsättningsökning på 105 procent och en organiskt tillväxt på 66 procent jämfört med motsvarande period föregående år, visar vi vår förmåga att öka produktionskapaciteten.



Evelina Hedskog
VD och koncernchef



KT-Shelter är nu en del av W5 Solutions

Stärker erbjudandet inom snabbt utplacerbar försvarsinfrastruktur

KT-Shelter är ett finskt försvarsteknikbolag specialiserat på modulära sheltersystem för helikoptrar, stridsflyg, drönare och annan kritisk försvarsmateriel.

Bolagets egenutvecklade system skapar skyddade och flyttbara utrymmen för operativ verksamhet, förvaring, service och reparationer i krävande miljöer där permanent infrastruktur saknas. Lösningarna används globalt av försvarsmakter och andra statliga aktörer.

KT-Shelters produktportfölj kompletterar W5 Solutions befintliga erbjudande och integreras i affärsområde Integration. Förvärvet skapar möjligheter till kommersiella synergier och stärker koncernens position inom försvarskritisk infrastruktur.



KT-shelters närvaro i Finland

Verksamhet i Helsingfors, Kuopio och Villmanstrand.

Genom förvärvet stärker W5 Solutions ytterligare sin närvaro och position på den finska försvarsmarknaden.



Omsättning 2025

145 MSEK

Tillväxt 2020–2025

38% CAGR

Rörelsemarginal 2025

15%



Finansiella kommentarer

Andra kvartalet april–juni 2026

Försäljning och order

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 227,9 (111,1) MSEK, en ökning med 105 procent.

Orderingången under andra kvartalet uppgick till 234 (358) MSEK, en minskning med 34,7 procent jämfört med samma period förgående år. Minskningen förklaras av en exceptionellt hög orderingång under jämförelseperioden. Orderboken uppgick till 865 (597) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 44,9 procent jämfört med samma period förgående år, och med 36,8 MSEK sedan årets ingång.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –24,3 (–8,0) MSEK, med en rörelsemarginal (EBIT-marginal) på –10,7% (–7,2%). Exklusive transaktionskostnader om 17,3 MSEK hänförliga till förvärvet av KT Shelter, uppgick rörelseresultatet till –7,0 (–8,0) MSEK och rörelsemarginalen till –3,1% (–7,2%).

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt uppgick till –23,3 (–10,5) MSEK. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till –1,19 (–0,66) SEK och efter utspädning till –1,17 (–0,64) SEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 40,7 (–18,5) MSEK. Rörelsekapitalbindningen uppgick till 61,0 (–21,2) MSEK, till större delen beroende på förändringar i leverantörsskulder och övriga rörelseskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –291,0 (–3,8) MSEK där –257,8 MSEK avser förvärvet av KT-Shelter, och en utbetald tilläggsköpeskillning om –26,0 MSEK avseende Box Modul. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 296,3 (0,7) MSEK och förklaras av en nyemission uppgående till 96,9 MSEK, nya lån 205 MSEK, amorteringar –2,7 MSEK, amortering av leasingskulder –6,7 MSEK samt en

förändring i checkkrediten om 3,9 MSEK. Totalt kassaflöde för kvartalet uppgick till 46,0 (–21,6) MSEK

Första halvåret januari–juni 2026

Försäljning och order

Nettoomsättningen för det första halvåret uppgick till 357,0 (195,6) MSEK, en ökning med 82,5 procent.

Orderingången under perioden uppgick till 636 (467) MSEK, en ökning med 36,2 procent jämfört med första halvåret föregående år.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –23,6 (–11,1) MSEK, med en rörelsemarginal (EBIT-marginal) på –6,6% (–5,7%). Exklusive transaktionskostnader om 18,5 MSEK hänförliga till förvärvet av KT Shelter, uppgick rörelseresultatet till –5,1 (–11,1) MSEK och rörelsemarginalen till –1,4% (–5,7%).

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt uppgick till –25,4 (–14,8) MSEK. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till –1,31 (–0,93) SEK och efter utspädning till –1,28 (–0,91) SEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till –2,6 (–27,9) MSEK. Rörelsekapitalet uppgick till 12,8 (–22,1) MSEK och förklaras främst av förändringar i leverantörsskulder och övriga rörelseskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –301,0 (–13,2) MSEK, och förklaras framför allt av förvärvet av KT-Shelter om –257,8 MSEK samt utbetalningen av en tilläggsköpeskillning avseende Box Modul om –26,0 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 305,2 (26,1) MSEK, framför allt påverkat av en nyemission om 96,9 (36,1) MSEK och en nettoförändring av skulder till kreditinstitut om 218,1 (–6,0) MSEK. Totalt kassaflöde för första halvåret uppgick till 1,6 (–15,0) MSEK.

Likvida medel och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till 59,8 (7,5) MSEK. Utöver likvida medel har koncernen tre checkkrediter om 120 (28) MSEK, 5 (5) MNOK och 5 MEUR. Checkkrediterna var vid periodens utgång delvis nyttjade med 0,1 (5,9) MSEK, 0 (0) MNOK och 2,4 MEUR. Eget kapital uppgick vid periodens slut till 550,1 (339,7) MSEK. Soliditeten uppgick till 45 (57) procent. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 265,2 (67,4) MSEK.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde

Tilläggsköpeskillningar redovisas under långfristiga respektive kortfristiga skulder. Vid periodens slut uppgick dessa till totalt 33,5 (41,3) MSEK. Beloppet reflekterar koncernledningens bästa bedömning av troligt utfall. Värdet på tilläggsköpeskillningarna värderas kontinuerligt och revideras om indikationer på annat utfall än tidigare, bedöms mer sannolikt. För ytterligare information hänvisas till not 3.

Övrig information

Koncernstruktur

Per rapportdatum består koncernen av moderbolaget W5 Solutions AB (publ) och sju helägda dotterbolag: W5 Sweden AB, W5 Solutions Teleanalys AB, W5 Omnifinity AB, W5 Finland Oy, W5 Norway AS, W5 Box Modul AB och KT-shelter Oy.

Därutöver innehar koncernen ett ägarintresse om 50 procent i intressebolaget Sytrac AB och 40 procent i Swedef 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 långa och omsättningsmässigt stora kontrakt, kan det även förekomma betydande variationer i orderingång och kassaflöde mellan olika kvartal.

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet anställda under perioden januari-juni 2026 var 241 (176). Av dessa var 58 (43) kvinnor.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som anges i den senaste årsredovisningen för 2025, på sidorna 44 till 46, är fortfarande relevanta. Inga ytterligare risker har identifierats.

Aktiekapital och antal aktier

Antalet aktier vid periodens slut uppgick till 19 559 271. Kvotvärdet var 0,05 SEK per aktie. Samtliga aktier är av samma serie och har lika rösträtt. Totalt hade bolaget 10 717 aktieägare i slutet av juni 2026. W5 Solutions AB (publ) är noterat på Nasdaq First North Growth Market.

10 största aktieägarna per den 2026-06-30		
Namn	Antal aktier	Procent
Cajory Defence AB	3 379 257	17,3%
Salénia AB	2 080 554	10,6%
Nordnet Pensionsförsäkring	1 561 648	8,0%
Nvest Sverige AB	1 293 046	6,6%
Vargtornet AB	1 165 638	6,0%
Ingvar Jensen	961 582	4,9%
Avanza Pension	723 082	3,7%
Skogstornet AB	600 392	3,1%
Thomas Wernhoff	475 000	2,4%
Nowo Fund Management AB	289 315	1,5%
Övriga ägare	7 029 757	36,0%
Summa	19 559 271	100%

Incitamentsprogram

Utestående aktiesparprogram har en treårig mätperiod som börjar 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"). En preliminär beräkning av utfallet för programmet 2023/2026 har genomförts.

Vid kvartalets utgång fanns 30 155 investeringsaktier.

Vid årsstämman 2024 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 dessa förväntningar är rimliga, kan ingen garanti lämnas om att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall avvika väsentligt jämfört från vad som framgår av den framåtriktade informationen, till följd av bland annat förändrade marknadsförutsättningar för koncernens produkter, mer generella ändrade förutsättningar såsom ekonomi, marknader och konkurrens, förändringar i lagkrav eller andra politiska åtgärder samt variationer i valutakurser.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar lednings- och stabsfunktioner samt övriga centrala kostnader. Moderbolaget fakturerar dotterbolagen för dessa kostnader. Moderbolagets nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 16,3 (16,2) MSEK med ett resultat före skatt på -19,3 (-3,4) MSEK. Kassa och bank per balansdagen uppgick till 34,9 (2,5) MSEK. Eget kapital uppgick till 487,4 (312,5) MSEK. Antalet anställda uppgick till 4 (6).

Årsstämma

W5 Solutions årsstämma för 2026 hölls i Stockholm den 7 maj 2026. Årsstämman beslutade att omvälja styrelseledamöterna Jonas Rydin, Erik Heilborn och Anna Söderblom samt att välja in Olof Rudbeck och Björn Lenander som nya styrelseledamöter. Jonas Rydin omvaldes till styrelseordförande.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) omvaldes till revisor för Bolaget. PwC har meddelat att auktoriserade revisorn Andreas Skogh kvarstår som huvudansvarig revisor.

Vidare beslutade stämman om ändring av bolagsordningen i syfte att anpassa gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier till bolagets förvärvsstrategi, återspegla ändringar i lag och regler samt tydliggöra bolagets verksamhetsföremål.

Stämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler motsvarande högst tio procent av det totala antalet utestående aktier i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2026. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra finansiering av företagsförvärv och investeringar i nya eller befintliga verksamheter samt att tillgodose bolagets kapitalbehov och öka den finansiella flexibiliteten.

Definitioner och benämningar

Omsättningstillväxt, %

Försäljningsökningen i bolaget för perioden jämfört med en tidigare period.

Rörelsemarginal, %

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	april-jun 2026	april-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jan-dec 2025
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	2	227 860	111 147	357 039	195 649	491 647
Övriga rörelseintäkter		1 249	108	2 666	1 139	2 873
Summa rörelsens intäkter		229 109	111 255	359 705	196 788	494 520
Rörelsens kostnader						
Aktiverat arbete för egen räkning		2 278	2 892	9 246	8 958	16 483
Råvaror och förnödenheter		-132 253	-50 133	-179 309	-81 955	-177 926
Övriga externa kostnader		-54 078	-17 648	-83 170	-36 987	-83 356
Personalkostnader		-59 467	-44 638	-109 005	-83 659	-177 934
Avskrivningar		-10 106	-9 660	-18 972	-13 467	-29 993
Övriga rörelsekostnader		172	-35	-2 084	-756	-4 028
Summa rörelsens kostnader		-253 453	-119 223	-383 295	-207 866	-456 753
RÖRELSERESULTAT		-24 344	-7 969	-23 589	-11 078	37 766
Finansnetto	3	-1 745	-2 392	-4 195	-3 896	-18 036
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-26 089	-10 361	-27 784	-14 974	19 730
Inkomstskatt		2 802	-102	2 408	213	-5 041
PERIODENS RESULTAT		-23 287	-10 463	-25 376	-14 761	14 689
Resultat per aktie						
Antal aktier vid periodens slut		19 559 271	15 962 974	19 559 271	15 962 974	17 559 271
Vägt antal aktier före utspädning		19 559 271	15 962 974	19 425 938	15 908 475	16 778 215
Vägt antal aktier efter utspädning		19 907 241	16 310 944	19 773 908	16 256 445	17 126 185
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-1,19	-0,66	-1,31	-0,93	0,88
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-1,17	-0,64	-1,28	-0,91	0,86

Koncernens rapport över totalresultatet

KSEK	Not	april-jun 2026	april-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jan-dec 2025
PERIODENS RESULTAT		-23 287	-10 463	-25 376	-14 761	14 689
<i>Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen</i>						
Omräkningsdifferens		5 086	25	8 103	-1 199	-2 584
Övrigt totalresultat för perioden		5 086	25	8 103	-1 199	-2 584
Periodens totalresultat		-18 200	-10 438	-17 273	-15 960	12 105
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		-18 200	-10 438	-17 273	-15 960	12 105

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	4	490 949	235 449	234 903
Immateriella tillgångar		94 008	87 730	87 331
Nyttjanderättstillgångar		94 890	41 263	36 647
Materiella anläggningstillgångar		23 146	11 049	14 805
Uppskjuten skattefordran		6 566	2 042	251
Övriga finansiella anläggningstillgångar		1 389	299	407
Summa anläggningstillgångar		710 949	377 830	374 343
Omsättningstillgångar				
Varulager		183 799	101 607	118 059
Kundfordringar		231 447	69 187	101 898
Övriga kortfristiga fordringar		47 352	36 764	46 475
Likvida medel		59 801	7 503	57 537
Summa omsättningstillgångar		522 398	215 061	323 969
SUMMA TILLGÅNGAR		1 233 347	592 891	698 312

KSEK	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		978	798	878
Övrigt tillskjutet kapital		515 908	315 434	419 089
Omräkningsreserv		4 330	-2 388	-3 773
Balanserat resultat inkl. periodens resultat		28 882	25 854	56 367
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		550 098	339 698	472 560
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		71 927	28 626	24 132
Långfristiga räntebärande skulder		233 604	17 924	6 009
Övrigt långfristiga skulder	3	33 530	29 987	13 639
Uppskjuten skatteskuld		14 143	15 988	15 052
Summa långfristiga skulder		353 204	92 525	58 831
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder		21 920	12 118	12 553
Kortfristiga räntebärande skulder		31 639	49 430	23 000
Leverantörsskulder		110 979	33 546	43 410
Övriga kortfristiga skulder	3	165 508	65 574	87 958
Summa kortfristiga skulder		330 045	160 668	166 921
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 233 347	592 891	698 312

Koncernens avstämning av eget kapital i sammandrag

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-differens	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2025	757	279 464	-1 189	38 631	317 663
Periodens resultat		-7		-14 761	-14 768
Periodens övrigt totalresultat			-1 199		-1 199
Periodens totalresultat	-	-7	-1 199	-14 761	-15 967
Transaktioner med ägare					
Nyemission	41	35 977			36 018
Likvid från teckningsoptionsprogram				1 278	1 278
Aktierelaterad ersättning				706	706
Summa transaktioner med ägare	41	35 977	-	1 984	38 002
Utgående balans 30 juni 2025	798	315 434	-2 388	25 854	339 698

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-differens	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2026	878	419 089	-3 773	56 366	472 560
Periodens resultat				-25 376	-25 376
Periodens övrigt totalresultat			8 103		8 103
Periodens totalresultat	-	-	8 103	-25 376	-17 273
Transaktioner med ägare					
Nyemission	100	96 818			96 918
Likvid från teckningsoptionsprogram					-
Aktierelaterad ersättning				-2 108	-2 108
Summa transaktioner med ägare	100	96 818	-	-2 108	94 810
Utgående balans 30 juni 2026	978	515 908	4 330	28 882	550 098

Koncernens kassaflöde i sammandrag

KSEK	april-jun 2026	april-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jan-dec 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-24 344	-7 969	-23 589	-11 078	37 766
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	9 523	10 030	18 756	14 266	35 539
Betald skatt	-3 223	3 413	-6 557	-5 616	-10 293
Erhållen / Betald ränta	-2 276	-2 762	-3 940	-3 410	-7 069
Förändringar i rörelsekapitalet	61 025	-21 162	12 778	-22 079	-63 385
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40 705	-18 450	-2 552	-27 917	-7 441
Investeringsverksamheten					
Förändringar i immateriella tillgångar	-3 773	-1 709	-11 741	-7 776	-16 656
Förändringar i materiella anläggningstillgångar	-3 359	-2 071	-5 334	-3 378	-6 122
Förändringar i finansiella anläggningstillgångar	0	2	0	2	74
Förvärv av dotterbolag, nettokassa.	-283 889	0	-283 889	-2 060	-18 244
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-291 021	-3 778	-300 963	-13 212	-40 948
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	96 918	0	96 918	36 017	139 746
Teckningsoptionsprogram	-	1 278	-	1 278	1 705
Nettoförändringar skulder till kreditinstitut	206 169	1 868	218 148	-5 969	-43 727
Amortering på leasingkulder	-6 740	-2 497	-9 911	-5 243	-13 973
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	296 348	650	305 155	26 084	83 751
PERIODENS KASSAFLÖDE	46 032	-21 578	1 640	-15 045	35 362
Förändring i likvida medel					
Likvida medel vid periodens början	13 759	29 353	57 537	22 809	22 809
Kursförändring inom likvida medel	10	-272	624	-261	-633
Likvida medel vid periodens slut	59 801	7 503	59 801	7 503	57 537

Moderbolagets finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	april-jun	april-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
KSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	16 268	16 213	31 742	21 759	112 761
Övriga rörelseintäkter	17	-220	26	1 061	526
Summa rörelsens intäkter	16 285	15 993	31 768	22 820	113 287
Rörelsens kostnader					
Råmaterial och förnödenheter	-7 803	-11 886	-19 280	-14 491	-86 561
Övriga externa kostnader	-22 926	-3 478	-28 180	-7 767	-21 289
Personalkostnader	-4 986	-4 458	-8 707	-7 533	-16 276
Avskrivningar	-13	-12	-27	-28	-48
Övriga rörelsekostnader	-54	-353	-60	-365	-1 971
Summa rörelsens kostnader	-35 784	-20 187	-56 254	-30 184	-126 145
RÖRELSERESULTAT	-19 499	-4 194	-24 486	-7 364	-12 858
Finansnetto	231	759	307	120	-17 855
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-19 268	-3 435	-24 180	-7 244	-30 713
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	22 204
RESULTAT FÖRE SKATT	-19 268	-3 435	-24 180	-7 244	-8 509
Skatt på periodens resultat	967	0	1 975	212	-1 664
PERIODENS RESULTAT*	-18 301	-3 435	-22 205	-7 032	-10 173

*I moderbolaget förekommer inga poster som redovisas som övrigt totalresultat, varför årets totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 944	-	-
Materiella anläggningstillgångar	194	115	220
Andelar i koncernföretag	663 830	289 483	381 503
Finansiella anläggningstillgångar	4 345	8 910	2 075
Summa anläggningstillgångar	670 313	298 507	383 798
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	7 188	14 376	28 351
Övriga fordringar	203 337	159 653	149 714
Kassa och bank	34 872	2 491	42 353
Summa omsättningstillgångar	245 397	176 520	220 419
SUMMA TILLGÅNGAR	915 710	475 027	604 217

KSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	978	798	878
Fritt eget kapital	486 437	311 657	413 932
Summa eget kapital	487 415	312 455	414 810
Avsättningar	33 530	41 349	13 639
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	222 600	15 750	4 250
Summa långfristiga skulder	222 600	15 750	4 250
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	4 541	49 419	23 000
Leverantörsskulder	17 588	898	5 553
Övriga kortfristiga skulder	150 036	55 156	142 965
Summa kortfristiga skulder	172 165	105 472	171 518
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	915 710	475 027	604 217

Tilläggsupplysningar

Not 1 Grund för upprättande och redovisningsprinciper för koncernen

Koncernredovisningen för W5 Solutions har upprättats i enlighet med IFRS redovisningsstandarder såsom de har antagits av EU, årsredovisningslagen (ÅRL) samt rekommendation RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner* från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering. 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, *Delårsrapportering*, och delårsrapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen. Upplysningar 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 år 2025. Nya och ändrade IFRS-standarder och tolkningar med tillämpning från år 2026 har inte väsentligt påverkat de finansiella rapporterna.

Avrundningar kan förekomma i tabeller och räkningar.

Not 2 Rörelsesegment

Segmentinformation presenteras baserat på företagsledningens perspektiv, och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högsta verkställande beslutsfattare. W5 Solutions har identifierat verkställande direktören 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.

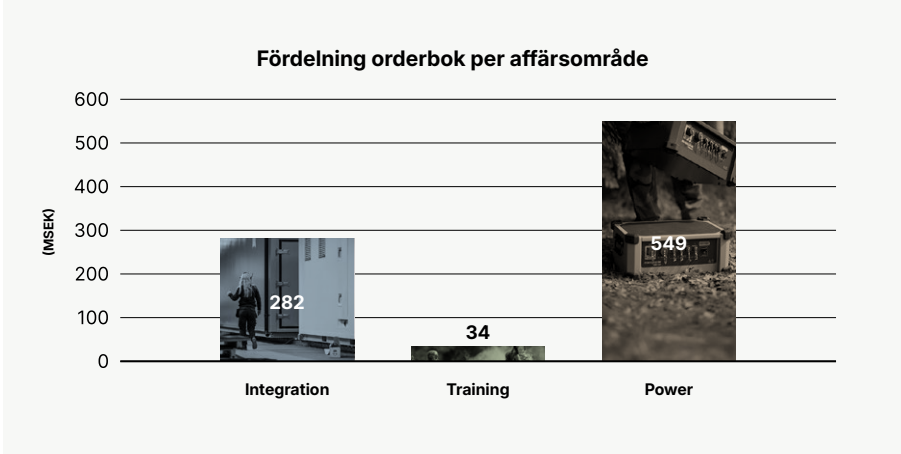
Uppföljning av segmenten sker på rörelseresultatnivå. Försäljning av varor och tjänster mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

W5 Solutions verksamhets- och ledningsstruktur är uppdelad i tre affärsområden, vilka även utgör rörelsesegment: Integration, Training och Power, efter fördelning av koncern-gemensamma kostnader.

Affärsområde Integration har hög kompetens inom systemintegration – från design och utveckling av kompletta systemlösningar till produktion av specialanpassat kablage som säkerställer driftsäkerhet i komplexa miljöer. Affärsområdet utvecklar och tillverkar kommunikationslösningar för krävande förhållanden samt mobila, modulära och snabbt utplacerbara sheltersystem. Erbjudandet omfattar både specialanpassade enheter för olika operativa tillämpningar och försvarsinfrastruktur för skydd av flygplan, helikoptrar, drönare och annan kritisk materiel.

Affärsområde Training utvecklar och levererar system för skytteträning som förbättrar precision, effektivitet och operativ förmåga. Erbjudandet omfattar ett komplett ekosystem av träningslösningar för skjutbanor och övningsområden – från målsystem för infanteri och stridsfordon till mjukvara för analys och uppföljning av skjutprestation.

Affärsområde Power utvecklar och tillverkar strömförsörjningslösningar för användning i krävande miljöer samt simulatorhårdvara. Inom strömförsörjning omfattar portföljen batterisystem, laddare samt diesel- och hybridgeneratorer som säkerställer kontinuerlig och tillförlitlig drift. Affärsområdet levererar även hårdvara för simulatorer inom fordon, flygplanscockpits och vapensystem som stödjer modern militär utbildning.



april–juni 2026					
KSEK	Integration	Training	Power	Eliminering	Summa
Nettoomsättning	97 734	66 175	66 924	–2 973	227 860
Rörelseresultat	2 517	–15 796	–11 065		–24 344
Finansnetto					–1 745
Inkomstskatt					2 802
Periodens resultat					–23 286

april–juni 2025					
KSEK	Integration	Training	Power	Eliminering	Summa
Nettoomsättning	45 635	49 395	28 056	–11 939	111 147
Rörelseresultat	5 430	1 873	–15 272		–7 969
Finansnetto					–2 392
Inkomstskatt					–102
Periodens resultat					–10 463

jan–juni 2026					
KSEK	Integration	Training	Power	Eliminering	Summa
Nettoomsättning	152 565	116 801	109 605	–21 932	357 039
Rörelseresultat	8 651	–16 792	–15 449		–23 590
Finansnetto					–4 195
Inkomstskatt					2 408
Periodens resultat					–25 377

jan–juni 2025					
KSEK	Integration	Training	Power	Eliminering	Summa
Nettoomsättning	79 984	72 204	56 835	–13 374	195 649
Rörelseresultat	9 149	1 014	–21 241		–11 078
Finansnetto					–3 896
Inkomstskatt					213
Periodens resultat					–14 761

Kommentar till segmentens finansiella utfall under andra kvartalet

Kvartalet präglades av en stark omsättningsutveckling, där Power stod för den största delen av koncernens organiska tillväxt. Rörelseresultatet (EBIT) i samtliga affärsområden påverkades negativt av ökade koncerngemensamma kostnader relaterade till förvärvet av KT-Shelter, uppgående till 17,3 MSEK för andra kvartalet. Därutöver belastades lönsamheten under kvartalet av högre direkta kostnader.

Integration

Nettoomsättningen under det andra kvartalet fördubblades jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av förvärvet av KT Shelter. Rörelseresultatet påverkades negativt av högre direkta kostnader under kvartalet, medan KT Shelter bidrog positivt till resultatet.

Training

Nettoomsättningen under det andra kvartalet ökade med 34 procent jämfört med samma period föregående år. Det lägre rörelseresultatet (EBIT) förklaras av högre koncerngemensamma kostnader samt av ökade direkta kostnader i ett antal kundprojekt.

Power

Nettoomsättningen under det andra kvartalet ökade med 139% jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) justerat för koncerngemensamma kostnader relaterade till förvärvet av KT-Shelter fortsatte att förbättras i kvartalet.

Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

Värderingsprinciper och klassificering av koncernens finansiella tillgångar och skulder, i enlighet med vad som anges i W5 Solutions årsredovisning för 2025.

KSEK	Nivå	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde				
Villkorade köpeskillingar	3	33 530	41 349	38 638
Summa		33 530	41 349	38 638

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. Det uppskattade värdet har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta på 8 procent.

Utbetalningen om 26 MSEK under kvartalet avser tilläggsköpeskillingen till Box Modul AB's tidigare ägare.

KSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Ingående balans	38 638	42 740	42 740
Förvärv	19 334	-	-
Utbetalningar	-26 046	-2 060	-18 204
Verkligt värdeförändringar som redovisas över resultaträkningen via rörelsekostnader		669	
Verkligt värdeförändringar som redovisas över resultaträkningen via finansnettot	1 604		14 102
Utgående balans	33 530	41 349	38 638

Not 4 förvärv

KT-Shelter Oy*	
KSEK	
Immateriella tillgångar	1 415
Materiella anläggningstillgångar	4 609
Finansiella anläggningstillgångar	196
Varulager	43 558
Kortfristiga fordringar	36 714
Långfristiga skulder	-9 354
Kortfristiga skulder	-51 019
Netto identifierbara tillgångar och skulder	26 119
Kontant köpeskillning	257 843
Villkorad tilläggsköpeskillning	19 334
Total köpeskillning	277 177
Förvärvade nettotillgångar	26 119
Goodwill	251 058
Påverkan på koncernens likvida medel	
Kontant ersättning	257 843
Förvärvade likvida medel	-
Netto likvida medel	257 843
Påverkan efter förvärvstidpunkt per 25 maj 2026 inkluderat i koncernens resultat	
Omsättning	45 154
Rörelseresultat	19 663
Påverkan per den 30 juni 2026 om förvärvet genomförts vid räkenskapsårets ingång	
Omsättning	90 959
Rörelseresultat	9 789

* Förvärvsanalysen är preliminär avseende värdering av tilläggsköpeskillning och övervärden.

Not 5 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.

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen och moderbolaget står inför.

Nacka 5 augusti 2026

Jonas Rydin
Ordförande

Erik Heilborn
Styrelseledamot

Anna Söderblom
Styrelseledamot

Olof Rudbeck
Styrelseledamot

Björn Lenander
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

241 FTE

Tillväxtmarknader

Norden och Västeuropa

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. Med *innovation, samarbete* och *excellens* som grund säkerställer vi att säkerhet och hållbarhet går hand i hand.

Våra produkter är byggda för lång livslängd och uppgraderas 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 klimatrapporering 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 delårsrapport för Q2 2026

W5 Solutions bjuder in investerare, analytiker och media till en webbsänd presentation av resultatet för perioden januari–juni 2026.

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

Den direktsända presentationen startar kl. **11:00 den 5 augusti 2026**.



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

ANMÄL DIG HÄR



Finansiell kalender

W5 Solutions publicerar finansiella rapporter kvartalsvis. Kommande rapporttillfällen är:

Delårsrapport Q3 2026 5 november 2026

Bokslutskommuniké 2026 17 februari 2027



Ta del av bolagets
finansiella rapporter här:

FINANSIELLA RAPPORTER



IR-kontakt

För frågor om W5 Solutions finansiella
rapportering, bolagsstyrning eller
investerarrelationer, kontakta:

Välkommen att kontakta oss:

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



Evelina Hedskog
VD och koncernchef



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 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