

Sensys Gatso Group AB

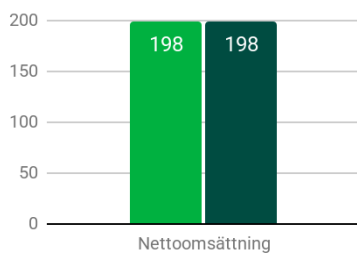
Bokslutskommuniké

Januari - december 2025

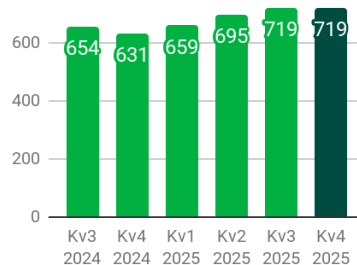


NYCKELTAL (MSEK)

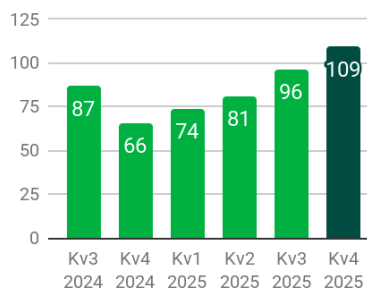
Kv4 2024 Kv4 2025



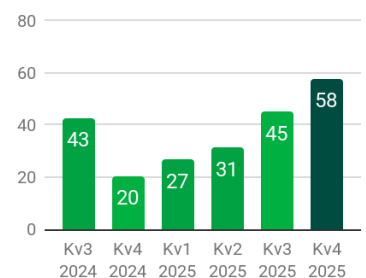
12M RULLANDE NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



12M RULLANDE EBITDA (MSEK)



12M RULLANDE EBIT (MSEK)



Innehållsförteckning

VD-kommentar	3
Resultatutveckling koncernen	5
Rullande 12 månader	8
Kassaflöde och finansiell ställning	10
Väsentliga händelser och övrig information	12
Väsentliga händelser under perioden	12
Väsentliga händelser före perioden	12
Väsentliga händelser efter perioden	12
Koncernen	16
Nyckeltal	16
Noter	17
Risker relaterade till makroekonomiska förhållanden	18
Risker relaterade till regelefterlevnad och förändring	18
Koncernen resultaträkning	21
Koncernen balansräkning	22
Koncernen förändring i eget kapital	23
Koncernen kassaflödesanalys	23
Koncernen segmentrapportering	24
Koncernen nyckeltal	25
Intäkter fördelade på intäktslag	25
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	25
Moderbolaget resultaträkning	26
Moderbolaget balansräkning	26
Moderbolaget förändring i eget kapital	27
Kvartalsinformation	28
Koncernresultaträkning	28
Nyckeltal och övrig information	28
Segmentrapportering	29
Sensys Gatso-aktien	30
Ambition, Vision och Strategi	31

VD-kommentar

Vi håller våra löften: Sensys Gatso levererar fortsatt starka resultat

När vi stänger 2025 kan vi konstatera att Sensys Gatso har levererat stabila resultat för tredje kvartalet i rad, vilket återspeglar förbättrat genomförande och fortsatta framsteg mot våra finansiella och operativa prioriteringar. Vi levererade betydande tillväxt jämfört med föregående år, förstärkte våra marginaler och avslutade året med ett stabilt kassaflöde, en stark orderstock och en pipeline av pågående upphandlingar på gång i våra huvudregioner. Utvecklingen för rullande 12-månaders intäkter, EBITDA och EBIT är fortsatt positiv, vilket ger en stark grund framöver. Sammanfattningsvis var 2025 ett framgångsrikt år för Sensys Gatso.

När vi ser framåt krävs det ett fortsatt disciplinerat genomförande för att upprätthålla detta momentum. Fokus ligger på att uppnå våra försäljningsmål, driva våra projekt noggrant, förbättra vår operativa effektivitet och upprätthålla höga servicenivåer för våra kunder. Även framöver kommer resultaten att kunna variera från kvartal till kvartal, drivet av kontraktstider, politiska processer och valutakursdifferenser. Vårt fokus är att leverera konsekventa och pålitliga resultat över tid. Med den strategi vi har satt upp, den teknik vi har på plats och vårt engagerade globala team är vi väl positionerade för att fortsätta göra framsteg under 2026.

Starkt resultat för fjärde kvartalet

Med vårt starka resultat för fjärde kvartalet avslutar vi ett år av lönsam tillväxt.

Betydande intäkstillväxt jämfört med föregående år

De totala intäkterna för kvartalet uppgick till 198 miljoner kronor, samma som under fjärde kvartalet 2024 (198 miljoner kronor) vilket är i linje med förväntningarna. Vi uppnådde detta resultat trots negativa valutaeffekter som påverkade kvartalet med 16 miljoner kronor. Mätt i fasta växelkurser uppgick resultatet för Q4 till 214 miljoner kronor, en ökning med 8% jämfört med samma period föregående år. Den starka intäktskonverteringen från systemförsäljningen i våra stora projekt i

Sverige och Nederländerna fortsatte, samtidigt som TRaaS-intäkterna ökade med 3% jämfört med samma period 2024 (från 100 till 103 miljoner kronor). Vi bygger vidare på vår stabila bas av återkommande intäkter på cirka 100 miljoner kronor per kvartal, med viktiga bidrag under fjärde kvartalet från våra underhållskontrakt världen över.

För helåret ökade intäkterna avsevärt, till 719 miljoner kronor, vilket är 14% högre än 631 miljoner kronor 2024. Mätt i fasta växelkurser, vilket justerar för 37,4 miljoner kronor i negativa valutaeffekter, skulle intäkterna för helåret ha uppgått till 757 miljoner kronor, motsvarande en underliggande tillväxt på 20%. På det hela taget fortsätter vår globala intäktsmix att diversifieras, med viktiga bidrag till tillväxten från Australien, Saudiarabien, Sverige och USA jämfört med föregående år.

Förbättrad lönsamhet

Resultaten för fjärde kvartalet bekräftar vår underliggande operativa styrka och våra fortsatta förbättringar av EBITDA på 12 månaders rullande basis. EBITDA uppgick till 37,6 miljoner kronor för kvartalet (19%), vilket återigen främst drivs av stordriftsfördelar i Sverige, starka resultat i våra globala underhållskontrakt och effektivitet i den amerikanska verksamheten. Detta representerar 52% ökning jämfört med 24,7 miljoner kronor (12,5%) under fjärde kvartalet 2024. För helåret uppgick EBITDA till 109,2 miljoner kronor (15,2%), en stor förbättring av lönsamheten jämfört med föregående år (10,4%).

Stabil orderingång

Orderingången under fjärde kvartalet landade på 151 miljoner kronor, jämfört med 161 miljoner kronor i fjol. Orderingången skedde i olika länder och kundgrupper, fördelat på systemförsäljning 47 miljoner kronor och TRaaS 104 miljoner kronor. Höjdpunkter för kvartalet inkluderade vårt utökade samarbete med polisen i South Australia och nya kundkontrakt i Pennsylvania (USA), där två tredjedelar av TRaaS-beställningarna kan hänföras till vår bas av återkommande intäkter. Årets orderingång landade på 729 miljoner kronor, vilket skapar en god grund för 2026. Vi ser en fortsatt

stor efterfrågan på trafiksäkerhetslösningar och arbetar aktivt med upphandlingar på alla våra huvudmarknader.

Finansiell prognos för 2026

2026 förväntar vi oss fortsatt negativa valutakurseffekter, i och med att den svenska kronan stärks i förhållande till euron, den australiska dollarn och den amerikanska dollarn. Trots detta förväntar vi oss fortsatt lönsam tillväxt, med intäkter på 750-800 miljoner kronor och en EBITDA-marginal på 14-16%. Denna prognos är baserad på vår nuvarande orderstock, våra pågående upphandlingar och vårt fortsatta fokus på operativ effektivitet och kostnadsdisciplin.

Lewis Miller

VD, Sensys Gatso Group

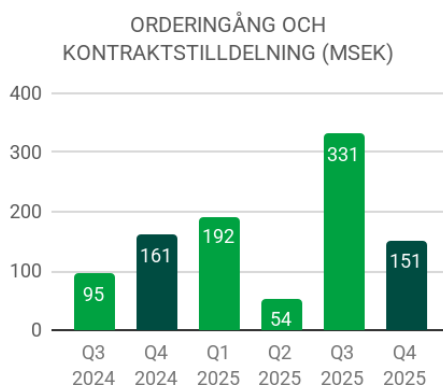
Finansiell översikt

	Kv4 2025	Kv4 2024	YTD Q4 2025	YTD Q4 2024
MSEK				
Nettoomsättning	198	198	719	631
Orderingång och kontraktstilldelning	151	161	729	992
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	37.6	24.7	109.2	65.9
Rörelseresultat (EBIT)	24.5	11.6	57.8	20.3
Totalresultat	5.0	19.9	-35.8	24.6
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	1.12	0.82	-0.42	0.49
Kassaflödet från den löpande verksamheten	107.3	24.5	124.7	44.2

Resultatutveckling koncernen

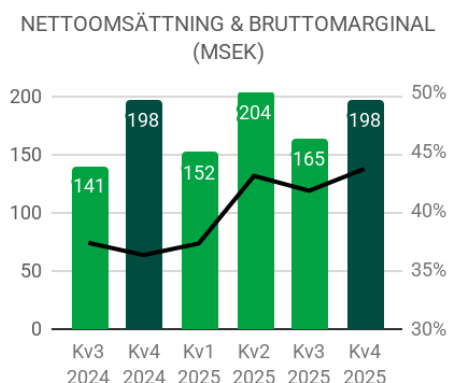
Orderingång och kontraktstilldelning

Orderingång och kontraktstilldelning under fjärde kvartalet uppgick till totalt 151 miljoner kronor jämfört med 161 miljoner kronor under samma kvartal föregående år. Orderingången under fjärde kvartalet har en god global spridning över våra huvudmarknader USA, Australien och Europa. Orderingången för helåret uppgick till 729 miljoner kronor jämfört med 992 miljoner kronor 2024.



Nettoomsättning och bruttomarginal

Nettoomsättning för kvartalet uppgick till 198 miljoner kronor (198). Bruttomarginalen för kvartalet var 42,7 procent (36,3). Nettoomsättningen för helåret uppgick till 719 miljoner kronor jämfört med 631 miljoner kronor. Bruttomarginalen för helåret var 41,6 procent (38,2).



TRaaS-försäljning

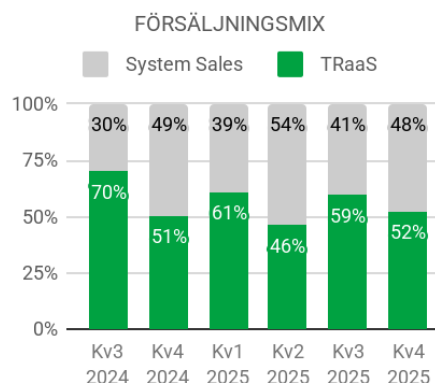
Återkommande tjänsteintäkter kallas gemensamt för trafikövervakning som en tjänst (TRaaS).

Koncernen har följande typer av intäkter i TRaaS:

»TRaaS: Service och underhåll och Licenser

»TRaaS: Operatörstjänster

TRaaS-försäljningen för kvartalet uppgick till 103 miljoner kronor (100), motsvarande 52% av den totala försäljningen (51%). För helåret uppgick TRaaS-försäljningen till 388 miljoner kronor (54%) jämfört med 371 miljoner kronor (59%).



MSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	YTD Q4 2025	YTD Q4 2024
Systemförsäljning	95	98	331	260
TRaaS: Service och underhåll och Licenser	46	34	161	133
TRaaS: Operatörstjänster	57	66	227	238
Total nettoomsättning	198	198	719	631
varav TRaaS:	103	100	388	371
TRaaS % andel total nettoomsättning:	52%	51%	54%	59%

Affärssegment			Kv4 2025
Typ av nettoomsättning (MSEK)	System-försäljning	Operatörs-tjänster	Summa
Systemförsäljning	95		95
TRaaS: Service och underhåll och Licenser	46		46
TRaaS: Operatörstjänster	11	46	57
	152	46	198

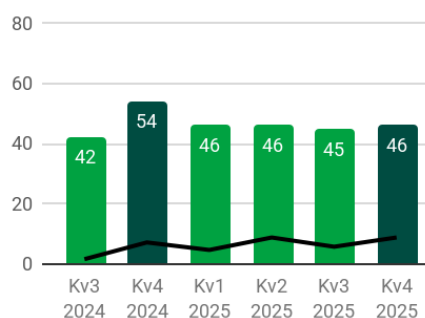
Affärssegment			Kv4 2024
Typ av nettoomsättning (MSEK)	System-försäljning	Operatörs-tjänster	Summa
Systemförsäljning	98		98
TRaaS: Service och underhåll och Licenser	34		34
TRaaS: Operatörstjänster	12	54	66
	144	54	198

Affärssegment Operatörstjänster (Managed Services)

Försäljning inom segmentet Operatörstjänster utgörs av Sensys Gatso USA och resultatet belastas med internt allokerade kostnader för mjukvaruutveckling. Försäljningen för segmentet uppgick till 46 miljoner kronor i kvartalet, jämfört med samma kvartal föregående år på 54 miljoner kronor. EBITDA för segmentet gav en vinst på 9 miljoner kronor (7). För helåret uppgick försäljningen till 183 miljoner kronor (194) och EBITDA uppgick till 28 miljoner kronor (23).

MSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	YTD Q4 2025	YTD Q4 2024
Nettoomsättning Operatörstjänster	48	59	193	205
Transaktioner mellan segment	- 2	- 5	- 10	- 11
Total nettoomsättning	46	54	183	194
EBITDA	9	7	28	23
Avskrivningar och nedskrivningar	- 8	- 8	- 32	- 27
Rörelseresultat	1	- 1	- 4	- 4

NETTOOMSÄTTNING & EBITDA
OPERATÖRSTJÄNSTER

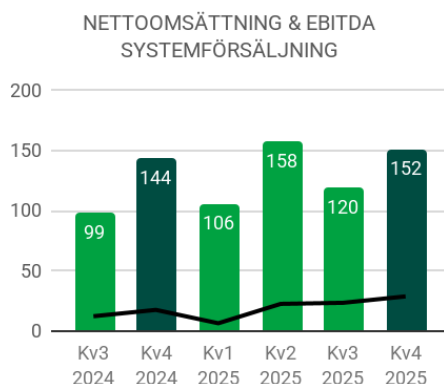


Affärssegment Systemförsäljning

Segmentets försäljning utgörs av Systemförsäljning samt intäkter från service- och underhållskontrakt (TRaaS) och intäkter från Operatörstjänster i Australien (TRaaS).

Försäljningen uppgick till totalt 152 miljoner kronor jämfört med 144 miljoner kronor för samma kvartal föregående år. EBITDA-resultatet för segmentet gav en vinst på 31 miljoner kronor (18). Försäljningen för helåret uppgick till 536 miljoner kronor (437) och EBITDA uppgick till 83 miljoner kronor (42).

MSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	YTD Q4 2025	YTD Q4 2024
Nettoomsättning Systemförsäljning	154	181	549	495
Transaktioner mellan segment	- 2	- 38	- 13	- 58
Total nettoomsättning	152	144	536	437
EBITDA	29	18	81	42
Avskrivningar och nedskrivningar	- 5	- 5	- 19	- 18
Rörelseresultat	24	12	62	24



Försäljning i regionerna

Försäljningen i Europa var stabil, främst tack vare leveranser till den svenska kunden under 2025 och till det nederländska projektet under fjärde kvartalet 2024. Försäljningen i regionen Europa har haft en stark omsättningstillväxt i år och nådde 343 miljoner kronor, en ökning från 274 miljoner kronor.

MSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	YTD Q4 2025	YTD Q4 2024
Europa	101	109	343	274
Amerika	48	53	188	192
APAC och MEA	49	36	189	165
Total nettoomsättning	198	198	719	631

Intäkterna från region Amerika har återhämtat sig efter påverkan från Iowa i maj 2024. Den totala incidentvolymen var dock lägre än under fjärde kvartalet 2024 samt resultatet påverkas negativt av den försvagade amerikanska dollarn. Försäljningen i APAC-regionen har ökat jämfört med samma kvartal föregående år med stöd av TRaaS-intäkter från det nya service- och underhållskontraktet i Saudiarabien.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till 61,5 miljoner kronor (60,9), exklusive finansiella poster. Rörelsekostnaderna för helåret uppgick till 239,7 miljoner kronor (221,8), exklusive finansiella poster.

Lönsamhet

EBITDA-resultatet för kvartalet uppgick till 37,6 miljoner kronor (24,7). Rörelseresultatet, EBIT, för kvartalet uppgick till 24,5 miljoner kronor (11,9). EBITDA-resultatet för helåret uppgick till 109,2 miljoner kronor (65,9).

MSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	YTD Q4 2025	YTD Q4 2024
Rörelseresultat (EBIT)	24.5	11.6	57.8	20.3
Avskrivningar	13.1	13.1	51	46
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	37.6	24.7	109.2	65.9
Rörelsemarginal (EBITDA %)	19.0	12.5	15.2	10.4

Valutaeffekt

Försäljningen under året har påverkats negativt med 37 miljoner kronor, främst hänförligt till en svagare amerikansk dollar och Euro. Resultatpåverkan för perioden var inte betydande.

MSEK	2025 FX	2024FX*	Diff
Nettoförsäljning	719.1	756.5	37.4
Kostnad för sålda varor	-419.9	-443.6	-23.7
Bruttovinst	299.2	313.0	13.7
Kostnader	-241.5	-252.0	-10.5
Rörelseresultat	57.8	61.0	3.3
Finansnetto	-54.1	-56.2	-2.1
Resultat Joint Ventures	-2.4	-2.4	-0.1
Resultat före skatt	1.3	2.4	1.1
Skatt	-6.1	-6.8	-0.7

*) 2024 FX: Detta är siffrorna för 2025 beräknade med 2024 års valutor.

Personal

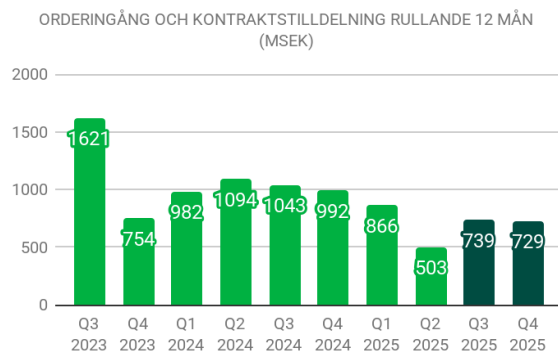
Genomsnittligt antal heltidsanställda (FTE) för perioden var 269 (276). Det totala antalet anställda vid periodens slut var 294 jämfört med 308 vid slutet av 2024.

Rullande 12 månader

Orderingång och kontraktstilldelning

Orderingången på rullande 12 månader - inklusive kontraktstilldelningar - uppgick till 729 miljoner kronor, jämfört med 739 miljoner kronor föregående kvartal.

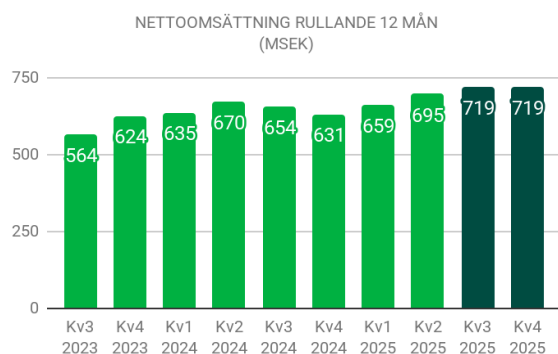
-2%



Nettoomsättning

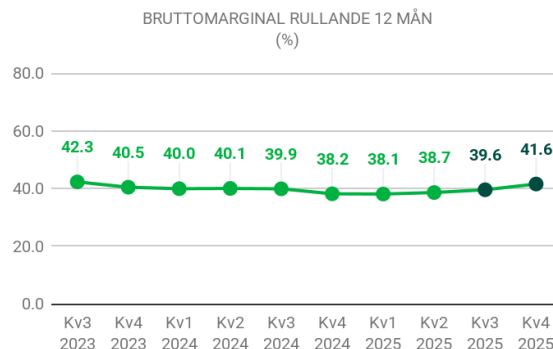
Nettoomsättningen för rullande 12 månader var stabil på 719 miljoner kronor jämfört med 719 miljoner kronor föregående kvartal.

+0%



Bruttomarginal

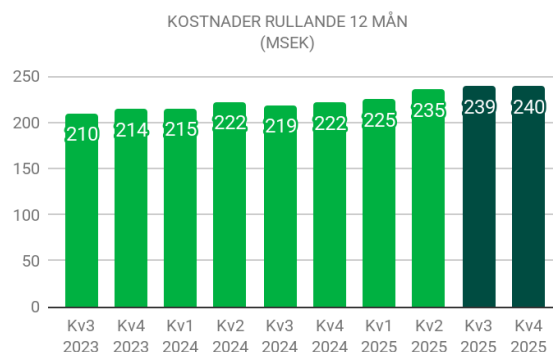
Bruttomarginalen för rullande 12 månader förbättrades något till cirka 41,6%.



Kostnader

Kostnaderna för rullande 12 månader har ökat något och uppgick till 240 miljoner kronor jämfört med 239 miljoner kronor föregående kvartal.

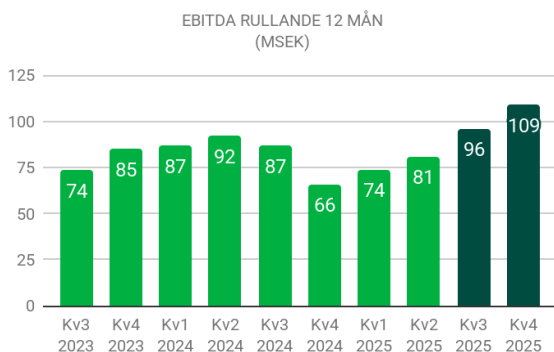
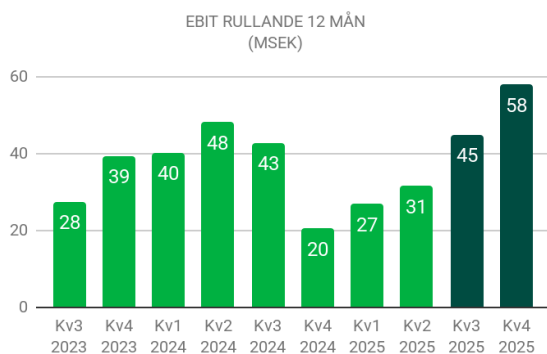
0%



EBITDA & EBIT

EBITDA-resultatet för rullande 12 månader uppgick till 109 miljoner kronor jämfört med 96 miljoner kronor i slutet av föregående kvartalet.

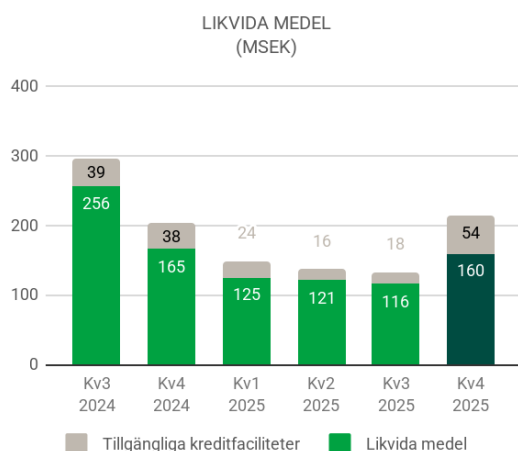
EBIT-resultatet för rullande 12 månader uppgick till 58 miljoner kronor jämfört med 45 miljoner kronor i slutet av föregående kvartalet.

+14%**+29%**

Kassaflöde och finansiell ställning

Likvida medel

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 160 miljoner kronor (165). Inklusive tillgängliga kreditfaciliteter om 54 miljoner kronor (38) uppgick tillgängliga likvida medel till totalt 214 miljoner kronor (203) vid utgången av perioden.



Rörelser i likvida medel

Likvida medel gick från 203 miljoner kronor i början av året till 214 miljoner kronor vid utgången av 2025. De huvudsakliga rörelserna i kassautvecklingen är följande;

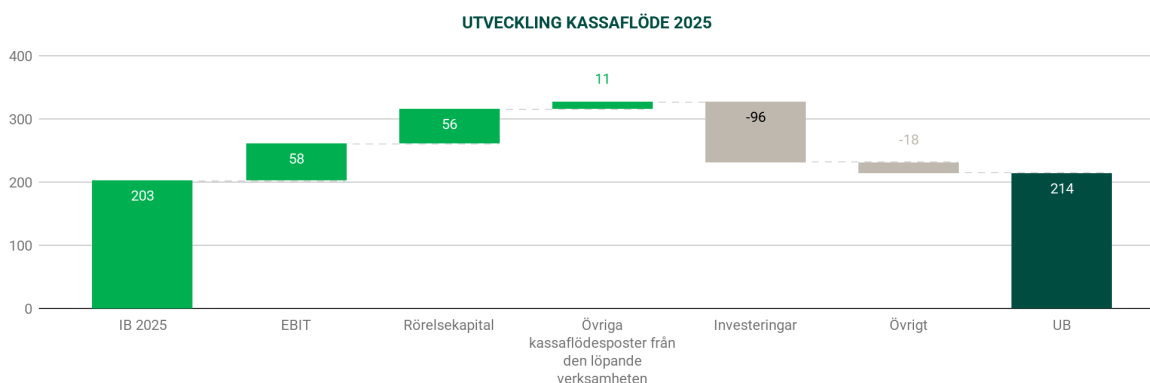
Rörelsekapital

Rörelsekapital uppgick till cirka 56 miljoner kronor.

Investeringsverksamhet

Investeringar för helåret uppgick till 96 miljoner kronor (93). Huvuddelen av investeringarna för kvartalet avser aktiverad mjukvaruutveckling uppgående till 10 miljoner kronor (6) och för anläggningstillgångar i rörelsen uppgående till 18 miljoner kronor (24).

MSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	YTD Q4 2025	YTD Q4 2024	FY 2023
Mjukvaruplattformar FLUX, Xilium och Puls	10	6	42	28	27
Anläggningstillgångar i rörelsen	18	24	49	57	59
Övriga materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	1	5	5	6
Investeringar i Joint Ventures	0	0	0	4	10
Summa investeringar	29	31	96	93	103



Obs: Kassaflödet är baserat på den indirekta modellen. Den indirekta metoden använder ökning och minskningar av balansposter för att modifiera den operativa delen av kassaflödesanalysen från periodiseringsmetoden till kassametoden för redovisning.

Omräkningsdifferenser i likvida medel

Sensys Gatso innehar olika valutor (SEK, EUR, USD, AUD) för företagets verksamhet. Volatiliteten i valutor har resulterat i en förlust vid omräkning av likvida medel till ett belopp av 9 miljoner kronor.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden till totalt 583 miljoner kronor (618), vilket resulterade i en soliditet på 52% (54).

Nettoskuldsättningen uppgick till 210 miljoner kronor (217). Exklusive leasingskulder slutade vi med en nettoskuld på 168 miljoner kronor netto jämfört med 192 miljoner kronor nettokassa förra året.

MSEK	31 Dec 2025	31 Dec 2024
Leasingskulder	42	24
Obligationer	320	338
Banklån och kreditfaciliteter	7	20
Aktieägarlån	0	0
Kassa och bank	-160	-165
Nettoskuldsättning	209	217
-/- Leasingskulder	-42	-24
Justerad räntebärande nettoskuld	167	192

Väsentliga händelser och övrig information

Väsentliga händelser under perioden

- 16 dec Sensys Gatso Australia tecknar utökat kontrakt värt 29 miljoner kronor med South Australia Police för leverans, installation och underhåll av ytterligare trafiksäkerhetssystem

Väsentliga händelser före perioden

- 18 sept Sensys Gatso Australia erhåller kontraktsförlängning för underhållstjänster för mobila kamerasystem från Serco Traffic Camera Services i Victoria, värt 74 miljoner kronor
- 22 aug Sensys Gatso Australia erhåller kontraktsförlängning på Trafikövervakning som tjänst (TRaaS) för tjänster i Tasmanien till ett värde av 73 miljoner kronor
- 5 aug Sensys Gatso Australia erhåller kontrakt för leverans, installation och underhåll av trafiksäkerhetssystem från South Australia Police, värt 15 miljoner kronor
- 5 aug Sensys Gatso erhåller kontrakt för leverans av mobila trafiksäkerhetssystem som en service i delstaten Victoria, initialt värt 14 miljoner kronor
- 21 maj Sensys Gatso utser Lewis H. Miller till ny VD för att driva lönsam tillväxt
- 13 mars Sensys Gatso förlänger TRaaS-kontraktet med East Providence, Rhode Island med fem år, vilket ökar kontraktsvärdet med 65 miljoner kronor
- 28 feb Sensys Gatso Groups VD kommer att lämna sin post; internationell sökprocess påbörjad
- 14 feb Sensys Gatso erhåller sitt första Colorado TRaaS kontrakt för trafiksäkerhet från Longmont, värt 24 miljoner kronor
- 31 jan Sensys Gatso erhåller TRaaS-kontrakt för trafiksäkerhet i Hawthorn Woods, IL, värt 12 miljoner kronor
- 28 jan Sensys Gatso meddelar att utvecklingsfasen för den svenska ordern på 850 miljoner kronor är slutförd
- 24 jan Sensys Gatso erhåller order för underhåll av fordonsmonterade system i Saudiarabien, värd 27 miljoner kronor

- 14 jan Sensys Gatso Australia erhåller order för uppgradering av trafiksäkerhetssystem från delstaten Victoria, värd 12 miljoner kronor
- 7 jan Sensys Gatso Australia erhåller kontraktsförlängning av underhållstjänster för mobila kamerasystem från delstaten Victoria, värd 12 miljoner kronor
- 2 jan Sensys Gatso erhåller TRaaS-kontrakt för rödljusövervakning från Bristol Township, PA, värt 18 miljoner kronor

Väsentliga händelser efter perioden

- 16 jan Sensys Gatso levererar Nederländernas första godkända system för övervakning av medelhastighet, vilket stärker anseendet om tillförlitlighet

Alla bolagets pressmeddelanden finns på bolagets hemsida www.sensysgatso.com

Närståendetransaktioner

Vi hänvisar till årsredovisningen för en lista över vanliga närståendetransaktioner under året.

Utöver de vanliga transaktionerna påverkades personalkostnaderna negativt med 3,2 miljoner kronor under andra kvartalet relaterat till den avgående tidigare VD:n.

Under fjärde kvartalet 2025 beviljade bolaget 494 000 aktieoptioner, varav 245 000 till nyckelpersoner enligt ett aktierelaterat ersättningsavtal enligt IFRS 2. Resten av de beviljade aktieoptionerna har tilldelats ledning och anställda i de operativa enheterna. Optionerna intjänas över 3 år och har ett lösenpris på 43,31 SEK per aktie. Aktieoptionen har en tvåårig lösenperiod efter intjänande. Det verkliga värdet av optionerna vid tilldelningsdagen har redovisats som en kostnad på 413 000 SEK under fjärde kvartalet 2025. Tilldelningen representerar en aktierelaterad ersättning reglerad med eget kapital.

Under fjärde kvartalet 2025 förlängde Sensys Gatso Netherlands BV hyresavtalet för sin kontors- och produktionsbyggnad med ett år. Avtalet är tecknat med en närstående part till Gatso Special Products BV.

Hållbarhet

Förenta nationernas globala mål för hållbar utveckling är agendan för att uppnå en bättre och mer hållbar framtid för alla. De tar itu med de globala utmaningar vi står inför, inklusive fattigdom, ojämlikhet, klimatförändringar, miljöförstöring, fred och rättvisa. Sensys Gatso:s vardagliga aktiviteter och mål bidrar direkt till två av dessa mål.

Dessa två mål är: nummer 3 - God hälsa och välbefinnande, och nummer 11 - Hållbara städer och samhällen.

Utvecklingsmål nummer 3 handlar om att säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande i alla åldrar eftersom detta anses vara avgörande för en hållbar utveckling. Mål nummer 3.6 tar specifikt upp frågan om dödsfall och skadade till följd av trafikolyckor. Den slår fast att år 2030 ska antalet dödade och skadade minska med 50 procent.

Utvecklingsmål nummer 11 handlar om att göra städer, samhällen och mänskliga bosättningar mer inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara. Idag bor mer än hälften av världens befolkning i tätorter. År 2050 kommer uppskattningsvis 7 av 10 människor att bo i städer. Städer är drivkrafter för ekonomisk tillväxt och bidrar med mer än 80 procent av den globala BNP.

Men tätorterna står också för mer än 70 procent av de globala utsläppen av växthusgaser. Om den är välplanerad och förvaltd kan stadsutveckling vara hållbar och generera välbefinnande för alla.

Läs mer om hur Sensys Gatso bidrar till de ovan nämnda målen för Förenta Nationerna i årsredovisningen för 2024 på sidan 35-36 som finns tillgänglig på www.sensysgatso.com.

Flera globala trender fortsatte att gynna Sensys Gatso, inte minst världens strävan efter hållbara städer, minskad negativ miljöpåverkan från fordon och uppfyllandet av FN:s hållbarhetsmål för 2030. Att göra vägarna säkrare genom att förändra människors beteenden i trafiken är vår affärsstrategi. Vår affärsmodell för TRaaS stödjer våra kunders transformering mot hållbara och säkrare miljöer. Sensys Gatso Group utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer systemlösningar och produkter som ökar trafiksäkerheten. I vår största produktkategori ingår automatiserade system för hastighets- och rödljusövervakning som förhindrar trafikolyckor och därmed räddar liv. Våra lösningar hjälper inte bara till att rädda liv genom att

förhindra trafikolyckor - våra produkter och tjänster bidrar också till att minska koldioxidutsläppen och sänka nivån av föroreningar.

Våra kunder utgörs av polis- och vägmyndigheter runt om i hela världen samt till viss del av privata operatörer som arbetar åt myndigheter. Vi har nära relationer med våra kunder och tillsammans hittar vi anpassade lösningar för lokala behov och mål, och våra långvariga kundrelationer leder ofta till merförsäljning.



Vår leveranskedja är europeisk och produktionen av våra system sker delvis av externa leverantörer i Sverige och Holland och delvis av vår egna produktionsanläggning i nederländska Haarlem. Sammanlagt involverar vår produktion ca 10 medarbetare i Haarlem och 80 olika leverantörer i Sverige och Holland. Med tanke på vår europeiska utvecklingsmodell är vi som företag skyldiga att följa EU:s miljöregler och bestämmelser, såsom WEEE och RoHS. Flera globala trender fortsatte att gynna Sensys Gatso, inte minst världens strävan efter hållbara städer, minskad negativ miljöpåverkan från fordon och uppfyllandet av FN:s hållbarhetsmål för 2030. Detta är den större bilden, läs vår hållbarhetsrapport i årsredovisningen för 2024 på sidan 32-36, som finns tillgänglig på www.sensysgatso.com

Årsstämma 2026

Årsstämman 2026 kommer att äga rum torsdagen den 7 maj 2026 i Jönköping. Vänligen gå till www.sensysgatso.com/ för mer information om valberedningen och hur man gör som aktieägare för att få en fråga hanterad av årsstämman.

Utdelning

Ingen utdelning föreslås för verksamhetsåret 2025. Nettovinsten som genereras kommer att återinvesteras i bolaget för att finansiera tillväxtplanen. När tillväxtplanen har finansierats fullt ut kommer utdelning att ske efter bedömning av bolagets finansiella ställning, organiska tillväxtmöjligheter, investeringar, förvärvsmöjligheter och kassaflöde.

Revision

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Finansiell kalender

Kalender

Årsstämma	7 maj 2026
Delårsrapport Kv 1 januari - mars 2026	7 maj 2026
Delårsrapport Kv 2 januari - juni 2026	20 augusti 2026
Delårsrapport Kv 3 januari - september 2026	19 november 2026
Bokslutskommuniké januari - december 2026	25 februari 2027

Inbjudan till presentation

Den 26 februari kl. 10.00 bjuder Sensys Gatso Group in press, analytiker, aktieägare och intressenter till en presentation / audiocast. VD Lewis Miller och finansdirektör Simon Mulder presenterar de finansiella resultaten på engelska. Presentationen i samband med denna rapport kommer att publiceras på webbplatsen.

Presentationen/audiocasten kan följas via webben eller telefon och kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida:

<https://www.sensysgatso.com>

Om du önskar delta via webcasten gå in på nedan länk.

<https://sensys-gatso-group.events.inderes.com/q4-report-2025>

Om du önskar delta via telefonkonferens registrerar du dig via länken nedan. Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.

<https://conference.inderes.com/teleconference/?id=50052154>

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Lewis Miller, VD

e-post: l.miller@sensysgatso.com

e-post IR: investors@sensysgatso.com

Telefon: +46 36 34 29 80

Detta är information som Sensys Gatso Group AB (publ) måste offentliggöra i enlighet med EU förordningen om marknadsmissbruk. Informationen lämnades för publicering, genom den kontaktperson som angivits ovan, kl 08.30 den 26 februari, 2026.

Uttalande från styrelsen

Styrelsen och VD förklarar härmed att denna delårsrapport ger en rättvis bild av koncernens och företagets verksamheter, ekonomiska ställning och ekonomiska resultat, och beskriver de viktiga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Jönköping, 26 februari, 2026

**Claes
Ödman**
Ordförande

**Jochem
Garritsen**
Ledamot

**Pia
Hofstedt**
Ledamot

**Kerstin
Sjöstrand**
Ledamot

**Mark
Talbot**
Ledamot

**Francis
Schmeer**
Ledamot

Lewis Miller
VD

Koncernen

Nyckeltal

KPI	Definition
Bruttomarginal	Bruttovinst i % av nettoomsättningen
Rörelseresultat (EBIT)	Periodens resultat före finansnetto och skatt
Rörelsemarginal (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) i % av nettoomsättningen
Rörelseresultat (EBITDA)	Rörelseresultat (EBIT) före nedskrivningar och avskrivningar
Rörelsemarginal (EBITDA)	Rörelseresultat (EBITDA) i procent av nettoomsättningen
Nettomarginal	Periodens resultat i % av nettoomsättningen
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i % av (genomsnittligt) eget kapital
Soliditet	Totalt eget kapital i % av totala tillgångar
Vinst per aktie	Periodens resultat dividerat med (genomsnittligt) antal utestående aktier
Räntebärande skulder	Alla räntebärande skulder (summan av balanslåneskulder, banklån och kreditfaciliteter och aktieägarlån)
Justerade räntebärande skulder	Räntebärande skulder justerade för leasingskulder
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder minus kontanter och banksaldon
Justerad räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder justerade för leasingskulder minus kontanter och bankbalanser
(Netto) Rörelsekapital	Återstoden av omsättningstillgångar (lager & pågående arbete, kundfordringar, andra kortfristiga tillgångar och kontanter) minus kortfristiga skulder (kundfordringar och andra kortfristiga räntefria skulder)
Nettooperativt rörelsekapital	(Netto) Rörelsekapital minus kontanter och upplåning
Orderingång	Summan av order under perioden
Order	Mottagen order att leverera varor eller tjänster
Tilldelningsbeslut	Kontrakt med uppskattad försäljningsvolym mot fasta villkor under en period utan beställningsskyldigheter
Antal anställda	Antalet anställda (fast och variabelt) vid periodens slut
Genomsnittligt antal anställda (heltidsanställda)	Antalet genomsnittliga heltidsanställda under en period
Tillgängliga likvida medel	Likvida medel och resten av de kreditfaciliteter som ställs till förfogande för företaget
Rullande 12 mån	Summan av de senaste 12 månaderna

Noter

Redovisningsprinciper

Sensys Gatso Group tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med tidigare räkenskapsår, beskrivna i årsredovisningen för 2024.

Principen för att redovisa valutakurseffekter på interna balanser har ändrats i år. För mer information, se avsnittet "Valutaeffekter" längre fram i dessa noter.

För mer information om tillämpade redovisningsprinciper, samt för definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2024, vilken finns tillgänglig på företagets hemsida www.sensysgatso.com

Bedömningar och uppskattningar i redovisningen

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att ledningen gör ett antal uppskattningar och bedömningar som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciper och rapporteringen av tillgångar och skulder, intäkter och kostnader, samt upplysningen om eventualtillgångar och eventualskulder.

Redovisade belopp baseras på faktorer som per automatik är förknippade med osäkerhet. Faktiska resultat kan därför skilja sig från uppskattningarna. Uppskattningar och underliggande antaganden granskas löpande. Revideringar av uppskattningar redovisas framåttriktat. Poster i finansiella rapporter som har betydande redovisningsbedömningar är:

- Nedskrivningsprövning för goodwill
- Avskrivning av materiella anläggningstillgångar
- Avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader
- Uppskjuten skatt
- Värdering av kundfordringar

Bolaget uppdaterar regelbundet sina väsentliga antaganden och uppskattningar för att stödja de rapporterade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Verksamhetens art

Sensys Gatso Group utvecklar, marknadsför, säljer och opererar världsledande program och systemlösningar och produkter för ökad trafiksäkerhet. I vår största produktkategori ingår automatiserade system för hastighets- och trafikljusövervakning som förhindrar trafikolyckor och därmed räddar liv och sparar samhällsresurser. Alla produkter bygger på vår unika målföljningsradar med hög precision, som ger hög rättssäkerhet. Marknaden för trafiksäkerhetssystem är en global nischmarknad med sund underliggande tillväxt.

Volatilitet

Koncernens intäkter påverkas av systemförsäljningsbranschens volatilitet. Variationen av större och mindre kontrakt och tidpunkten då avtalen tecknas kan få intäkterna under ett kvartal att påverkas avsevärt. För hjälp att förstå den löpande verksamheten och få ett bättre grepp om koncernens prestation anges kvartalsinformation för sex kvartal.

Risker och osäkerhet

Viktiga risker och osäkerheter för koncernen består främst i kommersiella risker gällande kunder och leverantörer, och finansiella risker i dess internationella affärsverksamhet på grund av förändringar i valutakurser och räntor, liksom likviditet, finansiering och kredit. Valutarisk uppstår också vid omräkning av utländska nettotillgångar och resultat. Sensys Gatso Groups övergripande mål är att i största möjliga mån undvika finansiellt risktagande, som kan uppkomma genom förändringar i valutakurser, räntenivåer och marknadspriser samt likviditets-, finansierings- och kreditrisker.

För mer information om bolagets risker, se not 27 i årsredovisningen för 2024. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dessa. Givet det nuvarande makroekonomiska läget har bolaget uppdaterat risker relaterade till makroekonomiska förhållanden och risker relaterade till regelefterlevnad och förändring.

Risker relaterade till makroekonomiska förhållanden

Makroekonomiska faktorer, såsom pågående militära konflikter i Ukraina och Mellanöstern, den fortsatta höga inflationen under 2025 och höga räntor som införts av centralbanker för att bekämpa sådan inflation, påverkar företag globalt och förväntas fortsätta att göra det under en tid framöver i form av minskad produktionstakt, störda värde- och logistikkedjor, lägre efterfrågan och köpkraft, ökade produktionskostnader, ökade finansieringskostnader, volatilitet på kapitalmarknaderna etc., vilket allt kan ha en generell negativ effekt på ekonomin som helhet och därmed negativt påverka koncernens verksamhet. Koncernen är exponerad för konflikten i Gaza på grund av sin verksamhet i Mellanöstern, koncentrerad kring Förenade Arabemiraten och Saudiarabien. En eskalerande eller långvarig konflikt kan således ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet i regionen. Medan koncernen inte har någon direkt exponering mot den militära konflikten i Ukraina, kan den ökade internationella spänningen och de internationella sanktioner som införts till följd därav, samt den potentiellt ökade volatiliteten på kapitalmarknaderna som sådana konflikter kan orsaka, negativt påverka koncernens verksamhet och intäkter. Dessutom har den höga inflationen under det senaste året resulterat i högre kostnader för anställda, vilket koncernen inte har kunnat överföra fullt ut till sina kunder på grund av bristen på indexklausuler i vissa av koncernens kundavtal samt att prissättningen är godkänd på förhand i anbudsprocesser. De stigande räntorna har också ökat koncernens räntekostnader eftersom räntan på majoriteten av koncernens skulder är rörlig. Makroekonomiska faktorer av olika magnitud, såsom allmän ekonomisk utveckling, inflation och räntor, kommer sannolikt att fortsätta att påverka de finansiella och politiska förhållandena på de marknader där koncernen är verksam och kan ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet och finansiella ställning.

Risker relaterade till regelefterlevnad och förändring

På grund av Sensys Gatsos karaktär på verksamheten och dess närvaro på ett antal olika geografiska marknader, inklusive USA, Europa, Mellanöstern och Australien, är koncernen föremål

för en mängd olika lagar och förordningar som påverkar koncernens verksamhet. Olika marknader har olika lagar och förordningar som de automatiserade systemen för trafikövervakning som levereras av koncernen måste följa. Förändringar i sådana lagar och förordningar kan begränsa koncernens förmåga att tillhandahålla hårdvara och tjänster till sina kunder eller öka kostnaden för dessa. Koncernen är närvarande i utvecklingsländer såväl som i decentraliserade länder som har statliga eller kommunala lagar och förordningar, till exempel i USA, där risken för förändringar i lagar och förordningar vanligtvis är högre. I många jurisdiktioner är Sensys Gatso också skyldigt att erhålla så kallade typgodkännanden för sin utrustning, vilket är regulatoriska och tekniska krav som systemen måste uppfylla. Oberoende certifieringsorgan utfärdar typgodkännande efter att ha fastställt att systemen överensstämmer med gällande lagstiftning. Det finns en risk att bolaget inte erhåller, eller förlorar, typgodkännanden eller andra certifieringar som är nödvändiga för försäljning av sina system i de olika jurisdiktioner där koncernen är verksam, vilket kan hindra koncernen från att sälja sina produkter och tjänster på den relevanta marknaden och därigenom ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens försäljning och förmåga att behålla och attrahera nya kunder. Koncernen är också föremål för en mängd olika lagar och förordningar som rör bland annat anställning, konkurrens, affärsmetoder, utländskt ägande och statligt deltagande i ekonomin. Förändringar i sådana lagar och förordningar i de jurisdiktioner där koncernen är verksam kan negativt påverka koncernens förmåga att framgångsrikt genomföra sin affärsstrategi. Dessutom är koncernen skyldig att avsätta resurser för att säkerställa efterlevnad av förändrade lagar och förordningar i olika jurisdiktioner. Koncernens verksamhet kan också påverkas negativt på grund av politiska risker och osäkerheter.

Risker relaterade till tullar

Sensys Gatso-utrustning är föremål för nya tullar vid import till USA, men bolaget uppskattar inte att effekten blir betydande.

TRaaS intäktsbeskrivning

TRaaS är återkommande intäkter från underhåll och service inom Systemförsäljning och Managed Services (Operatörstjänster). Återkommande tjänsteintäkter kallas gemensamt för

trafikövervakning som en tjänst (TRaaS). Koncernen har följande typer av intäkter i TRaaS:

»TRaaS: Service och underhåll & Licenser

»TRaaS: Operatörstjänster

TRaaS: Service och underhåll & Licenser

Koncernens serviceorganisation installerar, beställer och underhåller trafikövervakningssystem samt utför tjänster och ger support till våra kunder. Tjänster och underhåll säljs i samband med leverans av system i kontrakt under en längre tidsperiod eller adhoc då servicebehov uppstår hos våra kunder. Intäkterna för service- och underhållskontrakt redovisas över en tidsperiod beroende på ett kontrakts längd. Adhoc-tjänster redovisas löpande när tjänsterna utförs. Licensintäkter avser mjukvarulicenser. Prestationskravet är att tillhandahålla programvaran och underhålla den under en tidsperiod. Intäkterna redovisas över kontraktstiden.

TRaaS: Operatörstjänster

Inom Operatörstjänster levereras teknik, behandlas överträdelse, utfärdas och insamlas böter, och levereras helpdesk-support. Intäkterna redovisas över en tidsperiod baserat på kontraktets löptid. Vanligtvis har bolaget ett prestationskrav för att leverera övervakningstjänster. Intäkterna redovisas baserat på leverans av övervakningstjänster och beror främst på trafikvolymer.

Aktierelaterade ersättningar

Beräkningar av verkligt värde för långsiktiga incitamentsprogram baseras på Black and Scholes-metoden.

Under 2021 beviljade bolaget 470 938 aktieoptioner, varav 171 875 till nyckelpersoner enligt ett aktierelaterat ersättningsavtal enligt IFRS 2. Resten av de beviljade aktieoptionerna har tilldelats ledning och anställda i de operativa enheterna. Optionerna intjänas över 3 år och har ett lösenpris på 102,40 SEK per aktie. Aktieoptionen har en tvåårig intjänandeperiod, vilken slutar den 8 juni 2026. Kostnaderna relaterade till LTIP 2021 har redovisats som kostnader under 2021 till 2024. Av de initialt beviljade aktieoptionerna har inga utnyttjats och 405 625 är fortfarande utestående. Beviljandet representerar en aktierelaterad ersättning reglerad med eget kapital.

Under fjärde kvartalet 2025 beviljade bolaget 494 000 aktieoptioner, varav 245 000 till nyckelpersoner enligt ett aktierelaterat ersättningsavtal enligt IFRS 2. Resterande del av de beviljade aktieoptionerna har tilldelats ledning och anställda i de operativa enheterna. Optionerna intjänas över 3 år och har ett lösenpris på 43,31 SEK per aktie. Aktieoptionen har en tvåårig lösenperiod efter intjänande. Det verkliga värdet av optionerna vid tilldelningsdagen har redovisats som en kostnad på 456 000 SEK under fjärde kvartalet 2025. Tilldelningen representerar en aktierelaterad ersättning reglerad med eget kapital.

EBITDA (Resultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar)

De immateriella anläggningstillgångarna, som hör samman med förvärvsprisallokeringen av förvärvet av Gatso Beheer BV, genererar betydande avskrivningsbelopp. För att bättre förstå den löpande verksamheten och tillväxten hjälper det att beakta EBITDA vid jämförelser av resultatutvecklingen.

Finansiella tillgångar och skulder

Tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde (bokfört värde) motsvarar verkligt värde. För kortfristiga tillgångar och skulder är effekten av diskontering inte betydande och för långfristiga skulder är räntan rörlig och kreditrisken har inte förändrats sedan lånet erhöles.

Panter och säkerhet

Faciliteterna i Rabobank och på DLL har värdepapper och kovenanter som redovisas i årsredovisningen. Bolaget kommer att lämna en uppdatering i delårsrapporter då ändringar görs. Vi refererar till not 22 (Bankgarantier och Ställda säkerheter) samt not 27 (Likviditets- och finansrisker) i årsredovisningen 2024. Bolaget uppfyller bankens lånevillkor.

Valutaeffekter

Under tidigare år och kvartal har Sensys Gatso redovisat omräkningseffekter på externa och interna transaktioner inom rörelseresultatet (EBIT). Med tanke på de senaste kraftiga valutafluktuationerna för USD, AUD och Euro jämfört med den svenska kronan har valutaomräkningseffekten på interna utestående fordringar redovisats under finansnetto eftersom de är av finansieringskaraktär. Effekten på tidigare

kvartal redovisas nedan. Endast segmentet
Systemförsäljning har påverkats av denna
omklassificering.

Koncernen	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024
Rapporterad					
EBITDA	8.5	28.5	12.0	24.6	3.7
EBITDA efter förändring	11.1	24.7	13.9	24.4	2.9
Effekt (MSEK)	2.6	-3.8	1.8	-0.2	-0.7
System- försäljning	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024
Rapporterad					
EBITDA	3.8	21.3	10.4	17.7	-4.2
EBITDA efter förändring	6.4	17.5	12.3	17.5	-4.9
Effekt (MSEK)	2.6	-3.8	1.8	-0.2	-0.7

Koncernen resultaträkning

TSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	YTD Q4 2025	YTD Q4 2024	FY 2023
Nettoomsättning	197 865	197 741	719 094	631 183	623 543
Kostnad för sålda varor	-111 729	-126 019	-419 861	-389 970	-371 023
Bruttoresultat	86 136	71 722	299 233	241 213	252 520
Försäljningskostnader	-23 831	-26 713	-96 837	-94 911	-83 971
Administrationskostnader	-23 406	-20 464	-87 603	-76 495	-84 359
Utvecklingskostnader	-14 266	-13 729	-55 224	-50 430	-46 128
Övriga rörelsekostnader/intäkter	- 146	821	-1 816	967	1 225
Rörelseresultat	24 487	11 637	57 753	20 344	39 287
Finansnetto	-6 108	- 437	-54 095	-8 771	-14 730
Resultat Joint Venture	- 477	- 851	-2 355	-2 501	-1 601
Resultat före skatt	17 902	10 349	1 303	9 072	22 956
Skatt	-4 974	- 842	-6 144	-3 389	-10 081
Periodens resultat	12 928	9 507	-4 841	5 683	12 875
Resultat hänförligt till ägarna av Sensys Gatso Group AB	12 928	9 507	-4 841	5 926	12 185
Resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	- 243	690
Periodens resultat	12 928	9 507	-4 841	5 683	12 875
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omgrupperas till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	-7 882	10 385	-30 948	18 926	-4 146
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-7 882	10 385	-30 948	18 926	-4 146
Periodens totalresultat	5 046	19 892	-35 789	24 609	8 729
Antal aktier (tusental)	11 530	11 530	11 530	11 530	11 530
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	1.12	0.82	-0.42	0.49	1.12

Eftersom de tilldelade optionerna inte har blivit utbetalda, så föreligger inga utspädningseffekter.

Koncernen balansräkning

TSEK	31 Dec 2025	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Goodwill	262 399	286 341	273 420
Varumärke	0	1 473	3 833
Produkt- och programvaruutveckling	137 514	109 367	84 385
Materiella anläggningstillgångar	55 144	37 219	34 836
Anläggningstillgångar i verksamheter	129 356	128 091	92 855
Uppskjutna skattefordringar	24 461	34 874	35 265
Investeringar i Joint Venture	7 570	10 501	8 615
Andra anläggningstillgångar	194	189	220
Kundfordringar	94 536	109 139	182 056
Varulager och pågående arbeten	177 189	167 270	100 264
Övriga omsättningstillgångar	69 269	95 321	99 141
Likvida medel	159 719	165 322	48 753
Summa tillgångar	1 117 351	1145 107	963 643
Eget kapital	582 503	617 879	635 656
Långfristiga leasingskulder	31 360	13 368	11 815
Långfristiga obligationer	319 631	337 547	0
Långfristiga banklån	6 699	0	49 281
Långfristiga skulder till aktieägare	0	0	22 192
Garantiavsättningar	17 642	13 492	12 006
Uppskjutna skatteskulder	5 652	7 806	8 071
Kortfristiga leasingskulder	10 450	10 714	9 998
Kortfristiga banklån	403	20 216	64 070
Leverantörsskulder	36 308	45 876	54 683
Övriga kortfristiga räntefria skulder	106 703	78 209	95 871
Summa eget kapital och skulder	1 117 351	1145 107	963 643

Koncernen förändring i eget kapital

TSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	YTD Q4 2025	YTD Q4 2024
Periodens ingång	577 044	641 947	617 879	635 656
Aktierelaterade ersättningskostnader	413	0	413	1 574
<i>Totalresultat</i>				
Nettoresultat för perioden	12 928	9 507	-4 841	5 926
Förändring av minoritetsintressen i dotterbolag	0	0	0	- 243
Övrigt totalresultat	-7 882	10 385	-30 948	18 926
Periodens totalresultat	5 046	19 892	-35 789	24 609
Periodens utgång	582 503	617 879	582 503	617 879

Koncernen kassaflödesanalys

TSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	YTD Q4 2025	YTD Q4 2024	FY 2023
Rörelseresultat	24 487	11 637	57 753	20 344	39 287
Ej kassaflödespåverkande poster	12 558	20 969	41 514	54 155	46 618
Finansiella poster	-5 687	-9 058	-26 339	-10 322	3 691
Skatt	- 740	- 949	-3 941	-13 698	-5 327
Medel från den löpande verksamheten	30 618	22 599	68 987	50 479	84 269
Förändringar i rörelsekapital	76 706	1 865	55 714	-6 272	-102 593
Kassaflöde från den löpande verksamheten	107 324	24 464	124 701	44 207	-18 324
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28 906	-30 965	-96 266	-93 395	-102 615
Finansieringsverksamheten					
Obligationsemission (minus kostnader)	0	0	0	331 525	0
Förvärv av minoritetsandelar	0	0	0	-43 960	0
Förändring av lån	0	-8 756	0	-58 037	29 004
Leasingbetalningar (IFRS16)	-2 853	-3 065	-11 776	-12 178	-13 517
Återbetalning/utnyttjande av kreditfaciliteter	-30 589	-32 426	-13 173	-35 038	55 227
Återbetalning av lån till aktieägare	0	0	0	-22 189	0
Förändring i likvida medel	44 976	-94 708	3 486	110 935	-50 225
Likvida medel vid periodens början	115 759	255 702	165 322	48 753	99 718
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-1 016	4 328	-9 089	5 634	- 740
Likvida medel vid periodens slut	159 719	165 322	159 719	165 322	48 753

Poster utan kassaflödeseffekt är främst relaterade till avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar samt IFRS16-justeringar.

Koncernen segmentrapportering

TSEK	Kv4 2025			Kv4 2024		
	System-försäljning	Operatörs-tjänster	Summa	System-försäljning	Operatörs-tjänster	Summa
Nettoomsättning per affärssegment	153 843	48 374	202 217	181 435	58 696	240 131
Intern nettoomsättning	-2 183	-2 170	-4 353	-37 826	-4 565	-42 391
Summa nettoomsättning	151 660	46 204	197 864	143 609	54 131	197 740
EBITDA	28 756	8 819	37 575	17 539	7 171	24 710
Avskrivningar och nedskrivningar	-5 194	-7 893	-13 087	-5 084	-7 988	-13 072
Rörelseresultat	23 562	926	24 488	12 455	- 817	11 638
Finansnetto			-6 108			- 437
Resultat Joint Ventures			- 477			- 851
Resultat före skatt			17 903			10 350
Skatt			-4 974			- 842
Periodens resultat			12 929			9 508

Operatörstjänster

TSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	YTD Q4 2025	YTD Q4 2024	FY 2023
Nettoomsättning Operatörs-tjänster	48 374	58 696	193 406	204 819	202 112
Transaktioner mellan segment	-2 170	-4 565	-10 039	-10 533	-9 858
Total nettoomsättning	46 204	54 131	183 367	194 286	192 254
EBITDA	8 819	7 171	28 029	23 499	26 286
Avskrivningar och nedskrivningar	-7 893	-7 988	-32 123	-27 487	-27 207
Rörelseresultat	926	- 817	-4 094	-3 988	- 921

Systemförsäljning

TSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	YTD Q4 2025	YTD Q4 2024	FY 2023
Nettoomsättning System-försäljning	153 843	181 435	548 765	495 381	462 996
Transaktioner mellan segment	-2 183	-37 826	-13 039	-58 486	-31 707
Total nettoomsättning	151 660	143 609	535 726	436 895	431 289
EBITDA	28 756	17 539	81 152	42 443	59 021
Avskrivningar och nedskrivningar	-5 194	-5 084	-19 301	-18 111	-18 813
Rörelseresultat	23 562	12 455	61 851	24 332	40 208

Koncernen nyckeltal

TSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	YTD Q4 2025	YTD Q4 2024	FY 2023
Rörelsemarginal (%)	12.38	5.88	8.03	3.22	6.30
Bruttomarginal (%)	43.53	36.27	41.61	38.22	40.50
Vinstmarginal (%)	6.53	4.81	-0.67	0.90	2.06
Eget kapital per aktie (SEK)	50.52	53.59	50.52	53.59	55.13
Kassaflöde per aktie (SEK)	9.31	2.12	10.82	3.83	-1.59
Antal anställda	294	308	294	308	302
Antal utestående aktier (tusental)	11 530	11 530	11 530	11 530	11 530
Soliditet (%)	52.13	53.96	52.13	53.96	65.96
Orderingång och kontraktstilldelning (TSEK)	151 026	161 109	728 802	991 944	753 732

Intäkter fördelade på intäktsslag

TSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	YTD Q4 2025	YTD Q4 2024	FY 2023
Systemförsäljning	94 567	97 628	331 012	260 311	260 357
TRaaS: Service och underhåll och Licenser	46 157	34 058	161 266	132 666	136 871
TRaaS: Operatörstjänster	57 140	66 055	226 815	238 206	226 315
Total nettoomsättning	197 864	197 741	719 093	631 183	623 543
varav TRaaS:	103 297	100 113	388 081	370 872	363 186
TRaaS % andel total nettoomsättning:	52%	51%	54%	59%	58%

Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA

TSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	YTD Q4 2025	YTD Q4 2024	FY 2023
Rörelseresultat (EBIT)	24 487	11 637	57 753	20 344	39 287
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13 088	12 442	50 025	43 096	40 870
Avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar	0	631	1 402	2 502	5 150
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	37 575	24 710	109 180	65 942	85 307
Rörelsemarginal (EBITDA %)	19.0	12.5	15.2	10.4	13.7

Moderbolaget resultaträkning

TSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	YTD Q4 2025	YTD Q4 2024	FY 2023
Övrig försäljning	11 395	5 166	26 589	20 189	21 688
Kostnad för sålda varor			0	0	0
Bruttoresultat	11 395	5 166	26 589	20 189	21 688
Försäljningskostnader	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-11 204	-8 786	-42 206	-32 343	-35 600
Utvecklingskostnader	0	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader/intäkter	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	191	-3 620	-15 617	-12 154	-13 912
Finansnetto	47 044	21 673	34 644	23 580	10 869
Resultat före skatt	47 235	18 053	19 027	11 426	-3 043
Skatt	-3 833	-2 355	-3 833	-2 355	0
Periodens resultat/Periodens totalresultat	43 402	15 698	15 194	9 071	-3 043

Moderbolaget balansräkning

TSEK	31 Dec 2025	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Produkt- och programvaruutveckling	85 939	72 631	59 218
Andelar i dotterbolag	421 720	421 444	420 163
Uppskjutna skattefordringar	10 196	14 029	16 384
Fordringar på koncernen	346 607	277 588	51 863
Övriga omsättningstillgångar	5 528	3 528	3 029
Likvida medel	53 526	130 509	16 081
Summa tillgångar	923 516	919 729	566 738
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	583 272	567 665	557 020
Långfristiga obligationer	319 631	337 488	0
Leverantörsskulder	3 169	3 846	2 128
Leverantörsskulder från koncernen	3 845	0	3 624
Övriga kortfristiga räntefria skulder	13 599	10 730	3 966
Summa eget kapital och skulder	923 516	919 729	566 738

Moderbolaget förändring i eget kapital

TSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	YTD Q4 2025	YTD Q4 2024	FY 2023
Periodens ingång	539 457	551 967	567 665	557 020	559 204
Periodens resultat/Periodens totalresultat	43 402	15 698	15 194	9 071	-3 043
Aktierelaterad ersättning	413	0	413	1 574	859
Periodens utgång	583 272	567 665	583 272	567 665	557 020

Kvartalsinformation

Koncernresultaträkning

TSEK	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024
Nettoomsättning	197 865	164 714	204 107	152 408	197 741	140 994
Kostnad för sålda varor	-111 729	-96 043	-116 452	-95 637	-126 019	-88 401
Bruttoresultat	86 136	68 671	87 655	56 771	71 722	52 593
Rörelsekostnader	-61 649	-52 256	-69 676	-57 899	-60 085	-49 660
Rörelseresultat	24 487	16 415	17 979	-1 128	11 637	2 933
Finansnetto	-6 108	-7 059	-25 373	-15 555	- 437	-9 502
Resultat Joint Venture	- 477	- 443	-1 023	- 412	- 851	- 469
Resultat före skatt	17 902	8 913	-8 417	-17 095	10 349	-7 038
Skatt	-4 974	-3 010	- 518	2 358	- 842	-1 179
Periodens resultat	12 928	5 903	-8 935	-14 737	9 507	-8 217

Nyckeltal och övrig information

TSEK	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024
Rörelsemarginal (%)	12.38	9.97	8.81	-0.74	5.88	2.08
Bruttomarginal (%)	43.53	41.69	42.95	37.25	36.27	37.30
Vinstmarginal (%)	6.53	3.58	-4.38	-9.67	4.81	-5.83
Eget kapital per aktie (SEK)	50.52	50.05	49.93	49.79	53.59	55.68
Kassaflöde per aktie (SEK)	9.31	3.33	0.87	-2.69	2.12	0.77
Antal anställda	294	292	310	306	308	305
Antal utestående aktier (tusental)	11 530	11 530	11 530	11 530	11 530	11 530
Soliditet (%)	52.13	50.85	50.08	50.39	53.96	53.36
Orderingång och kontraktstilldelning (TSEK)	151 026	330 994	54 388	192 394	161 109	94 900

Segmentrapportering

Segment Orderingsgång och kontraktstilldelning	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024
Systemförsäljning	76 965	227 051	39 705	73 394	161 109	69 900
Operatörstjänster	74 061	103 943	14 683	119 000	0	25 000
	151 026	330 994	54 388	192 394	161 109	94 900

Segment Nettoomsättning	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024
Segment Systemförsäljning	151 660	120 012	157 859	106 195	143 609	98 625
Segment Operatörstjänster	46 204	44 702	46 248	46 213	54 131	42 368
	197 864	164 714	204 107	152 408	197 740	140 993

Segment Lönsamhet	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024
EBITDA Systemförsäljning	28 756	23 438	22 546	6 412	17 539	12 254
EBITDA Operatörstjänster	8 819	5 739	8 810	4 661	7 171	1 598
	37 575	29 177	31 356	11 073	24 710	13 852

Sensys Gatso-aktien

Antalet aktier vid periodens utgång var 11 530 358 (11 530 358). Förändringen av antal aktier är ett resultat efter den omvända aktiesplit 1:80 som beslutades av årsstämman den 15 maj 2023. Historisk aktiedata har räknats om baserat på omvänd aktiesplit.

Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i bolaget per den sista december 2025. Familjen som grundade Gatso som förvärvades av Sensys Traffic AB 2015 är bolagets största aktieägare med 17% (BNP) av aktierna och rösterna. (källa Euroclear)

#	Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
1	BNP PARIBAS SA PARIS, W8IMY (GC)	2,055,351	17.8
2	Nordnet Pensionsförsäkring AB	529,856	4.6
3	Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	526,187	4.6
4	STATE STREET BANK AND TRUST CO, W9	490,238	4.3
5	Futur Pension Försäkringsaktiebolag	329,851	2.9
6	Wall, Per	287,500	2.5
7	Bergstrand, Inger	258,248	2.2
8	Hamberg Karl Peter Gudmund	130,299	1.1
9	MELLGREN CLAES	117,442	1.0
10	Skandia Fonder AB	112,973	1.0

#	Land	Andel av kapital och röster, %
1	Sverige	72.0
2	Nederländerna	17.8
3	USA	5.1
4	Danmark	1.3
5	Irland	1.2
6	Övriga	2.6
		100,0

Ambition, Vision och Strategi

Vår ambition

Människor gör misstag.
Och de misstagen får konsekvenser.
Dramatiska konsekvenser.
Varje dag dör över 3 500 människor.
Inte på grund av sjukdom eller hög ålder.
Utan i trafikolyckor.

Vi bekämpar det här varje dag.
En kamp mot övertro och acceptans.
Vi är alla jättebra bilförare. Tycker vi.
Tills vi faktiskt sätter oss bakom ratten och kör iväg.
En trafikolycka?
De inträffar.
Så är det att köra i trafiken.

Nej.
Det vägrar vi att acceptera.
Vår uppgift är att ta fram lösningar.
Därför vägrade Gatso att acceptera mänskliga
mätfel.
Och därför bekämpade Sensys tanken på att
trafikoffer är en realitet i trafiken.

Det var ganska självklart att kombinera de två
företagens starka sidor.
Och så bildades Sensys Gatso.
Vi har en gemensam mission om att förbättra
beteendet i trafiken.
Genom intelligent, effektiv och tillförlitlig
övervakning.
Runt om i världen.

Från tydlig dokumentation av överträdelse till att
skicka ut böter.
Och från skräddarsydda produkter till underhåll av
högsta klass.
Med vår unika programvara i centrum.

På så sätt har vi gjort trafikövervakning till en tjänst.
Och det är så vi alltid skapar de bästa lösningarna
för våra kunder.
Sensys Gatso. Vi gör trafiken säkrare.

Vår vision

Vår vision är att vara en innovatör inom
trafiksystemlösningar genom att tillhandahålla
mjukvara och tjänster för en säkrare och mer
hållbar miljö.

Vår strategi

Sensys Gatsos långsiktiga strategi bygger på fyra
pelare och är fokuserad på lönsam tillväxt:

- ❖ Expansion i USA med trafikövervakning som en tjänst
- ❖ Etablering på nya marknader med trafikövervakning som en tjänst
- ❖ Utveckling av skalbar mjukvara och flexibel hårdvara
- ❖ Utökning av serviceerbjudandet på våra nuvarande marknader

Sensys Gatso Group AB

Besöksadress Vasavägen 3c,
SE-554 54 Jönköping
Postadress Box 2174,
SE-550 02 Jönköping
Sverige

T +46 36 34 29 80

info@sensysgatso.com
www.sensysgatso.com

Organisationsnr 556215-4459
Momsnr SE556215445901
Registrerat kontor Jönköping