

**SENSYS GATSO GROUP AB**  
**DELÅRSRAPPORT**  
**JANUARI-MARS 2026**  
*"Strategi som ger resultat"*

Sensys  
Gatso  
Group



# KONCERNENS RESULTAT

"En produktiv start på 2026"

**MSEK 160** (152)

Nettoomsättning

**MSEK 22,2** (11,1)

Rörelseresultat (EBITDA)

**SEK 0,58** (-1,28)

Resultat per aktie

MSEK	Kv1 2026	Kv1 2025	Kv4 2025	FY 2025
Nettoomsättning	159.5	152.4	197.9	719.1
Rörelseresultat (EBITDA)	22.2	11.1	37.6	109.2
Rörelseresultat (EBIT)	8.2	- 1.1	24.5	57.8
Periodens resultat	6.7	- 14.7	12.9	- 4.8
Resultat per aktie (SEK)	0.6	- 1.3	1.1	- 0.4
Kassaflödet från den löpande verksamheten	- 5.7	- 31.0	107.3	124.7
Soliditet (%)	51.9	50.4	51.9	51.9
Nettoskuldsättning	236.4	274.3	236.4	236.4

## SENSYS GATSO FASTSTÄLLER NYA AFFÄRSSEGMENT

Från och med det första kvartalet 2026 har Sensys Gatso ändrat sina affärssegment för att bättre återspegla bolagets nuvarande organisation. Sensys Gatso identifierar två affärssegment: Nordamerika och International. Kostnader för huvudkontor samt elimineringskostnader för koncernkonsolideringen redovisas under Kostnader för huvudkontor. Historiska siffror har räknats om och återfinns under avsnittet koncerndata (sidan 21).

## INNEHÅLL

VD-KOMMENTAR.....	3
KONCERNENS RESULTAT.....	5
AFFÄRSSEGMENT.....	6
KASSAFLÖDE.....	8
SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING.....	9
ÖVRIG INFORMATION.....	10
RISKER OCH OSÄKERHET.....	11
KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER.....	13
SEGMENTÖVERSIKT.....	16
NOTER FÖR KONCERNEN.....	18
KONCERNDATA.....	21
MODERBOLAG.....	23
FINANSIELL INFORMATION.....	25
AMBITION, VISION OCH STRATEGI.....	26



# VD-KOMMENTAR

*"Strategi som ger resultat"*

## En produktiv start på 2026

Första kvartalet 2026 markerar vårt fjärde kvartal i rad med förbättrat resultat. Omsättningen ökade med 5% och EBITDA-marginalen stärktes från 7,3% till 13,9%. Detta bekräftar effektiviteten i den strategiska inriktning vi kommunicerade förra året: Vårt fokus på kärnmarknader, i kombination med ett disciplinerat genomförande och ett arbete för lönsam tillväxt, ger nu konkreta resultat. Med start i denna kvartalsrapport introducerar vi dessutom en ny segmentrapportering och ger mer detaljerad information om nettoomsättning och ordergång för Nordamerika, vilket beskrivs närmare nedan.

## Stark finansiell utveckling i Q1

Om vi först ser till de finansiella resultaten för första kvartalet, noterade vi förbättringar på årsbasis för både omsättning, EBITDA och EBIT.

## Ökad omsättning

Tillväxten drevs av en effektiv konvertering av orderstocken och ett starkt projektgenomförande tillsammans med bidrag från vår bas av återkommande intäkter. Segmentet International levererade starkt. Utmärkande är att omsättningen uppgick till 160 miljoner kronor, en ökning med 5% jämfört med 152 miljoner kronor första kvartalet 2025. Tjänsteintäkter i Sverige och Saudiarabien, samt robusta bidrag från både produktförsäljning och tjänsteintäkter i vår nederländska enhet, kompenserade mer än väl för negativa valutakurseffekter och lägre bötesvolym i USA. Detta till följd av stränga vinterförhållanden i nordöstra USA samt en ökad efterlevnad av hastighetsgränser inom vårt kontrakt i Albany, New York.

## Stärkt marginal

Vårt fokus på operativ effektivitet levererade en betydande marginalförstärkning under kvartalet. EBITDA ökade från 11,1 miljoner kronor föregående år till 22,2 miljoner kronor, vilket förbättrade marginalen från 7,3% till 13,9% detta kvartal. Förbättringen är ett direkt resultat av skalfördelar i projektleveranser och effektiv

kostnadskontroll i hela organisationen. Skiftet till ett positivt EBIT på 8,2 miljoner kronor, en betydande vändning från -1,1 miljoner kronor under Q1 2025, bevisar vårt fokus på lönsam tillväxt.

## Ny segmentrapportering för ökad tydlighet

Rapporten introducerar en betydande ändring i vår finansiella rapporteringsstruktur, där vi går från segment baserade på försäljningstyp (Operatörstjänster och Systemförsäljning) till en geografisk uppdelning: Nordamerika och International. Syftet är att ge investerare en tydligare bild av verksamhetens underliggande prestation.

De nya segmenten återspeglar våra strategiska prioriteringar och de olika affärsmodeller som tillämpas globalt. I Nordamerika efterfrågar kunderna främst helhetslösningar (turnkey-tjänster) genom fleråriga programkontrakt. Dessa kräver initiala investeringar i hårdvara och mjukvarukonfiguration samt löpande driftstöd, och genererar långsiktiga återkommande intäkter. Genom att sårredovisa Nordamerika synliggör vi framstegen för vår tjänsteverksamhet i denna viktiga tillväxtregion. Det internationella segmentet omfattar våra övriga globala enheter och innehåller både engångsförsäljning av produkter och återkommande tjänsteintäkter. De återkommande intäkterna kommer ofta från långsiktiga underhållsavtal kopplade till produktförsäljning, eller från helhetslösningar liknande de i Nordamerika. Sammantaget tydliggör den nya segmentsindelningen skillnaden mellan produkt- och tjänsteintäkter och ger en bättre bild av vad som driver bolagets utveckling.

## Fördjupad information om nettoomsättning och ordergång i Nordamerika

Att växa vår nordamerikanska tjänsteverksamhet kräver att vi behåller den befintliga kundbasen, vinner nya affärer och därefter konverterar dessa till återkommande intäkter.

För att öka tydligheten kring denna tillväxtprocess introducerar vi tre nya nyckeltal (KPI:er) i vår rapportering: Intäktsretention, Nyförsäljning och Orderstock, samtliga uttryckta i årliga återkommande intäkter (Annual Recurring Revenue, ARR).

Intäktsretention ger viktig insikt i befintliga kunders prestation, inklusive effekten av förnyelser, kundtapp, expansioner och bötesvolym.

Nyförsäljning mäter bokningen av inkrementell försäljning.

Orderstock sammanfattar inkrementell försäljning som väntar på att konverteras till intäkter och är, även om det inte är en garanti, en ledande indikator på framtida tillväxt.

Vi är övertygade om att dessa nyckeltal, snarare än ett enskilt mått för ordergång, kommer att underlätta förståelsen för utvecklingen av vår nordamerikanska affär.

## Strategisk omorganisation för att påskynda tillväxten i Nordamerika

Efter en omfattande genomgång av verksamheten påbörjade vi under första kvartalet en betydande omorganisation av vår verksamhet i Nordamerika för att stärka vårt kommersiella fokus och accelerera den lönsamma tillväxten.

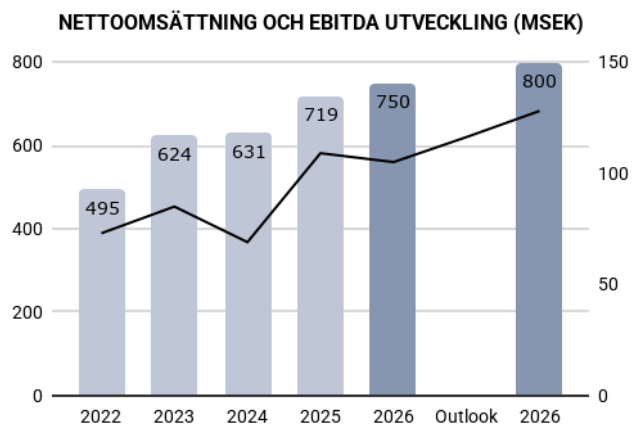
Vi är mycket glada över att välkomna Brett Peze som vår Managing Director för Nordamerika. Brett har med sig en omfattande ledarskapsfarenhet inom vårt område och en dokumenterad meritlista inom drift, kundframgång, produkt- och affärsutveckling. Hans utnämning är en viktig pelare i arbetet med att stärka vår närvaro och leveransförmåga på den viktiga amerikanska marknaden. Som komplement till detta ledarskapsbyte har vi omstrukturerat det nordamerikanska kommersiella teamet, samtidigt som vi fortsätter att prioritera investeringar i försäljning och marknadsföring inom hela bolaget. Omstruktureringen, som inkluderar nytt försäljningsledarskap samt förstärkta resurser inom kundframgång (customer success) och anbudshantering,

kommer att möjliggöra ett ökat marknadsdeltagande och ett stärkt kundfokus. Samtidigt kan vi nu bättre utnyttja vårt globala team och vår djupa branschexpertis.

### **Bekräftar finansiell prognos för 2026**

Ser vi framåt bekräftar vi vår finansiella prognos för helåret: vi förväntar oss en omsättning i intervallet 750–800 MSEK och en EBITDA-marginal på 14–16 %. Samtidigt som vårt operativa momentum förblir starkt, har konflikten i Mellanöstern medfört en marknadsvolatilitet som kan påverka vår verksamhet. Vi är dock övertygade om att vårt strategiska fokus och vår finansiella disciplin positionerar oss väl för att navigera genom resten av året.

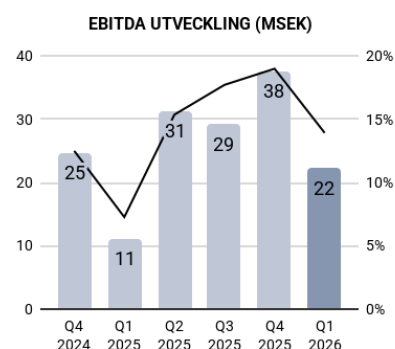
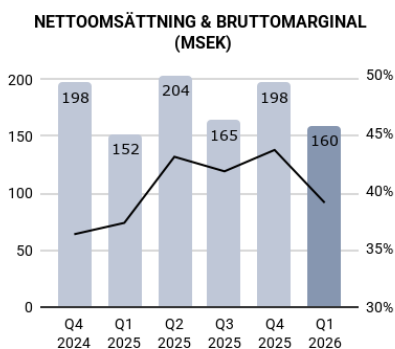
**Lewis Miller**  
**VD**



# KONCERNENS RESULTAT

Sensys Gatso är ett globalt företag som tillhandahåller innovativa lösningar för trafikövervakning till kunder världen över genom enheter i Europa, Nordamerika, Australien och Mellanöstern. Som en ledande aktör i branschen designar, utvecklar, monterar, driftsätter och stödjer vi innovativa system och program för trafikövervakning, med uppdraget att rädda liv genom att förändra förarbeteende. Våra huvudsakliga intäktsflöden är engångsförsäljning av produkter och tjänster av återkommande karaktär.

MSEK	Not	Kv1 2026	Kv1 2025	Kv4 2025	FY 2025
Produkt		67 018	59 424	94 567	331 012
Tjänster		92 530	92 984	103 298	388 082
<b>Nettoomsättning</b>	6	<b>159 548</b>	<b>152 408</b>	<b>197 864</b>	<b>719 093</b>
Kostnad för sålda varor		-97 346	-95 637	-111 729	-419 861
Rörelsekostnader		-53 988	-57 899	-61 649	-241 480
Återföring av avskrivningar		13 995	12 201	13 088	51 427
<b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>		<b>22 209</b>	<b>11 073</b>	<b>37 575</b>	<b>109 180</b>
Avskrivningar		-13 995	-12 201	-13 088	-51 427
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>8 214</b>	<b>-1 128</b>	<b>24 487</b>	<b>57 753</b>
Finansiella poster, skatt och övrigt		-1 553	-13 609	-11 559	-62 594
<b>Periodens resultat</b>	7	<b>6 661</b>	<b>-14 737</b>	<b>12 928</b>	<b>-4 841</b>
Rörelsemarginal (%)		39.0%	37.2%	43.5%	41.6%
Rörelsemarginal (EBITDA %)		13.9%	7.3%	19.0%	15.2%



## JANUARI-MARS 2026

### Nettoomsättning och bruttomarginal

Nettoomsättning för kvartalet uppgick till 159,5 miljoner kronor (152,4). Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 39,0 procent (37,2). Totala produktintäkter uppgick till 67,0 miljoner kronor (59,4). Tjänsteintäkterna uppgick till 92,5 miljoner kronor (93,0). Ytterligare information finns i segmentrapporteringen.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till totalt 54,0 miljoner kronor (57,9). Kostnaderna har påverkats positivt av valutakurseffekter.

### Lönsamhet

EBITDA för kvartalet uppgick till 22,2 miljoner kronor (11,1). Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 8,2 miljoner kronor (-1,1). Den förbättrade lönsamheten drivs av fortsatta skalfördelar i främst Segment Internationell samt effektiv kostnadskontroll i Segment Nordamerika.

Periodens resultat uppgick till 6,7 miljoner kronor (-14,8), med ett resultat per aktie om 0,58 SEK (-1,28).

### Personal

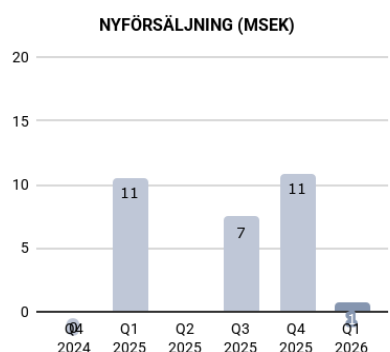
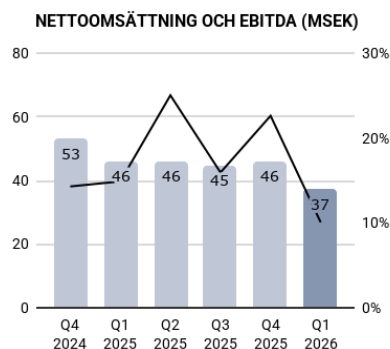
Genomsnittligt antal heltidsanställda (FTE) uppgick till 268 jämfört med (269).

# AFFÄRSSEGMENT

## NORDAMERIKA

Inom vårt affärssegment Nordamerika tillhandahåller Sensys Gatso nyckelfärdiga tjänster för automatiserad trafikövervakning till kunder inom delstatliga och lokala myndigheter i USA. I denna affärsmodell med återkommande intäkter äger och ansvarar vi för driftsättningen av övervakningslösningarna samtidigt som vi tillhandahåller tillhörande tjänster, inklusive fältunderhåll, handläggning av överträdelse, utskrift och utskick av underrättelser, betalningshantering, kundtjänst och domstolsstöd.

TSEK	Not	Kv1 2026	Kv1 2025	Kv4 2025	FY 2025
Tjänster		37 278	46 213	46 204	183 367
Transaktioner mellan segment		0	0	0	0
<b>Nettoomsättning Nordamerika</b>	<b>6</b>	<b>37 278</b>	<b>46 213</b>	<b>46 204</b>	<b>183 367</b>
Kostnad för intäkter och utgifter		-40 417	-45 564	-42 258	-173 555
Återföring av avskrivningar		6 892	6 232	6 509	26 233
<b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>		<b>3 753</b>	<b>6 881</b>	<b>10 455</b>	<b>36 045</b>
Avskrivningar		-6 892	-6 232	-6 509	-26 233
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>2</b>	<b>-3 139</b>	<b>649</b>	<b>3 946</b>	<b>9 812</b>
Nyför säljning (ARR)		658	10 520	10 840	28 806
Orderstock (ARR)		23 200	N/A	N/A	N/A
Rörelsemarginal (EBITDA %)		10.1%	14.9%	22.6%	19.7%



### JANUARI-MARS 2026

#### Nettoomsättning

Segmentets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 37,3 miljoner kronor, jämfört med 46,2 miljoner kronor för samma kvartal föregående år. Betydande negativa valutakurseffekter påverkade kvartalet (-6,6 miljoner kronor), liksom en intäktsretention på 84,6% jämfört med samma kvartal föregående år. Detta orsakades av en tillfällig minskning av bötesvolym till följd av extrema vinterförhållanden i nordöstra USA samt en ökad regelefterlevnad av trafikregler inom vårt program i Albany, New York. Under kvartalet konverterades 4,3 miljoner kronor till nettoomsättning från orderstocken.

#### Rörelsekostnader

Under kvartalet uppgick kostnaden för sålda varor och tjänster till 29,7 (33,2) miljoner kronor. Till följd av de lägre bötesvolymerna under kvartalet som beskrivits ovan, sjönk de operativa kostnaderna för att hantera händelser. Kostnaderna uppgick till 10,8 (12,4) miljoner kronor. Minskningen av kostnaderna drevs främst av operativa effektiviseringar.

#### Lönsamhet

EBITDA-resultatet för segmentet uppgick till 3,7 miljoner kronor (6,9), vilket motsvarar en marginal på 10,1% jämfört med 14,9%. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -3,1 miljoner kronor (0,6).

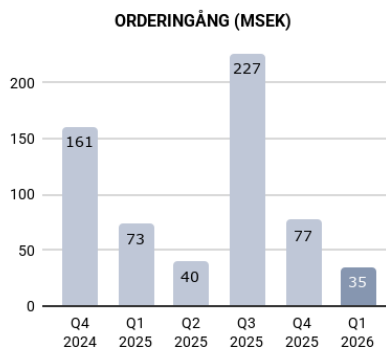
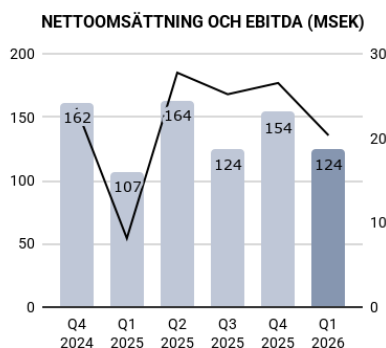
#### Nyför säljning

Nyför säljning under det första kvartalet uppgick till 0,7 miljoner kronor (10,5) i Årliga Återkommande Intäkter (Annual Recurring Revenue (ARR)) från en ny kund i Colorado. Orderstock i slutet av första kvartalet uppgick till 23,2 miljoner kronor.

## INTERNATIONAL

Inom vårt affärssegment International tillhandahåller Sensys Gatso lösningar för automatiserad trafikövervakning till kunder utanför Nordamerika genom en kombination av produktförsäljning och återkommande tjänster. Försäljningen sker både direkt till kund och via samarbetspartners, och omfattar ofta efterföljande underhåll och annan support av återkommande karaktär. I likhet med vårt nordamerikanska segment väljer vissa jurisdiktioner i allt högre grad nyckelfärdiga tjänster för automatiserad trafikövervakning.

TSEK	Not	Kv1 2026	Kv1 2025	Kv4 2025	FY 2025
Produkt		67 018	59 430	94 564	328 518
Tjänster		55 252	46 765	57 096	207 210
Transaktioner mellan segment		1 963	846	2 183	13 039
<b>Nettoomsättning International</b>	<b>6</b>	<b>124 233</b>	<b>107 041</b>	<b>153 843</b>	<b>548 767</b>
Kostnad för intäkter och utgifter		-110 292	-104 899	-133 175	-483 982
Återföring av avskrivningar		6 408	5 999	5 888	22 910
<b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>		<b>20 349</b>	<b>8 141</b>	<b>26 556</b>	<b>87 695</b>
Avskrivningar		-6 408	-5 999	-5 888	-22 910
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>2</b>	<b>13 941</b>	<b>2 142</b>	<b>20 668</b>	<b>64 785</b>
<i>Orderingång Internationell (TCV)</i>		<i>35 287</i>	<i>73 394</i>	<i>76 965</i>	<i>417 115</i>
<i>Rörelsemarginal (EBITDA %)</i>		<i>16.4%</i>	<i>7.6%</i>	<i>17.3%</i>	<i>16.0%</i>



### JANUARI-MARS 2026

#### Nettoomsättning

Segmentets nettoomsättning för kvartalet uppgick till totalt 124,2 miljoner kronor, en betydande ökning från de 107,0 miljoner kronor som rapporterades för samma period föregående år. Denna intäktsstillväxt drevs främst av pågående projekt i Sverige, Nederländerna och Australien under kvartalet. Tjänsteintäkterna har ökat, vilket bland annat är hänförligt till Sverige, Nederländerna och serviceavtalet i Saudiarabien.

#### Rörelsekostnader

Under kvartalet uppgick rörelsekostnaderna för sålda varor och tjänster till 39,9 miljoner kronor (42,4).

#### Lönsamhet

Lönsamheten uppvisade en betydande förbättring, drivet av skalfördelar och effektiv kostnads kontroll. Segmentets EBITDA uppgick till 20,4 miljoner kronor (8,1), vilket resulterade i en marginal på 16,4% (7,6).

Detta resulterade i ett rörelseresultat (EBIT) om 13,9 miljoner kronor (en ökning från 2,1 MSEK).

#### Orderingång

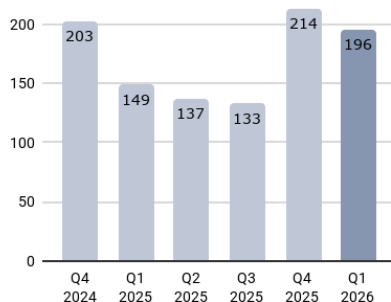
Orderingången under det första kvartalet uppgick till 35,3 miljoner kronor (73,4), vilket främst drevs av återkommande produktförsäljning och en expansion av nederländska underhållstjänster.

# KASSAFLÖDE

Sensys Gatso använder den indirekta metoden för att redovisa sitt kassaflöde.

TSEK	Kv1 2026	Kv1 2025	Kv4 2025	FY 2025
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>8 214</b>	<b>-1 128</b>	<b>24 487</b>	<b>57 753</b>
Ej kassaflödespåverkande poster	19 339	7 041	12 558	41 514
Finansiella poster	-5 883	-7 820	-5 687	-26 339
Skatt	131	- 268	- 740	-3 941
Förändringar i rörelsekapital	-27 511	-28 825	76 706	55 714
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 710</b>	<b>-31 000</b>	<b>107 324</b>	<b>124 701</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 085	-12 896	-28 906	-96 266
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 146	11 134	-33 442	-24 949
Omräkningsdifferenser i likvida medel	313	-7 117	-1 016	-9 089
Likvida medel vid periodens början	159 719	165 322	115 759	165 322
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>141 383</b>	<b>125 443</b>	<b>159 719</b>	<b>159 719</b>
Återstående kreditfacilitet	54 715	23 647	54 090	54 090
<b>Tillgängliga likvida medel</b>	<b>196 098</b>	<b>149 090</b>	<b>213 809</b>	<b>213 809</b>

TILLGÄNGLIGA LIKVIDA MEDEL (MSEK)



## JANUARI-MARS 2026

### Likvida medel

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till totalt 141 miljoner kronor (125). Inklusivt tillgängliga kreditfaciliteter om 55 miljoner kronor (24) uppgick tillgängliga likvida medel till totalt 196 miljoner kronor (149) vid utgången av perioden.

### Rörelser i likvida medel

Under året har den tillgängliga likviditeten förändrats från 214 miljoner kronor till 196 miljoner kronor. De huvudsakliga rörelserna i kassautvecklingen är följande:

#### Poster utan kassaflödespåverkan

Ej likviditetspåverkande poster, främst avskrivningar och omräkningseffekter på icke-monetära tillgångar och skulder, uppvisade en positiv utveckling. Denna ökning beror specifikt på en gynnsam omräkningseffekt jämfört med utgången av 2025.

#### Rörelsekapital

Under kvartalet har Sensys Gatso ökat sitt rörelsekapital med 27,5 miljoner kronor (-28,8) till följd av fortsatta leveranser i svenska och nederländska projekt.

#### Investeringsverksamhet

Investeringar för kvartalet uppgick till 17,1 miljoner kronor (12,9). Huvuddelen av investeringarna för kvartalet avser aktiverad mjukvaruutveckling uppgående till 9,7 miljoner kronor (8,0) och för anläggningstillgångar i rörelsen uppgående till 6,8 miljoner kronor (4,0).

#### Finansieringsverksamhet

Under första kvartalet utnyttjade Sensys Gatso en del av sin specifika australiensiska kreditfacilitet för anläggningsfinansiering för att finansiera de tillgångar som är kopplade till ett nyckelfärdigt program för automatiserad trafikövervakning i delstaten Victoria.

#### Omräkningsdifferenser i likvida medel

Sensys Gatso bedriver verksamhet i flera valutor, däribland SEK, EUR, USD och AUD. Trots betydande valutakursfluktuationer under kvartalet påverkades omräkningen av likvida medel inte väsentligt, vilket resulterade i en begränsad effekt om 0,3 miljoner kronor (-7,1).

# SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

Sensys Gatsos verksamhet finansieras genom eget kapital, ett noterat icke-säkerställt obligationslån och bankfinansiering.

TSEK	Not	31 Mar 2026	31 Mar 2025	31 Dec 2025
Materiella och immateriella anläggningstillgångar		334 560	289 298	322 014
Varulager och pågående arbeten		187 531	183 627	177 189
Kundfordringar och övriga fordringar		100 483	158 180	94 536
Leverantörsskulder och övriga skulder		-52 778	-57 712	-36 308
Övrigt rörelsekapital		-12 099	-16 557	-37 432
<b>Rörelsekapital (netto)</b>		<b>557 697</b>	<b>556 836</b>	<b>519 999</b>
<i>Rörelsekapital i % av rullande 12 månaders omsättning</i>		77	85	72
Goodwill		270 593	268 041	262 399
Förvärvade immateriella tillgångar		0	785	0
Investeringar i Joint Ventures		7 067	9 512	7 570
Övrigt sysselsatt kapital		1 934	13 157	1 360
<b>Sysselsatt kapital</b>		<b>837 291</b>	<b>848 331</b>	<b>791 328</b>
<i>Avkastning på sysselsatt kapital i % av R12 EBIT</i>		8.01	3.17	7.30
Räntebärande nettoskuld	4, 5	-236 413	-274 271	-208 824
<b>Eget kapital</b>		<b>600 878</b>	<b>574 060</b>	

TSEK	31 Mar 2026	31 Mar 2025	31 Dec 2025
Leasingskulder	39 501	46 142	41 810
Obligationer	323 776	319 240	319 631
Banklån och kreditfaciliteter	14 520	34 332	7 102
Kassa och bank	-141 384	-125 443	-159 719
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>236 413</b>	<b>274 271</b>	<b>208 824</b>
<i>EBITDA rullande 12 månader</i>	120 320	46 147	109 183
<i>Nettoskuld i relation till EBITDA</i>	1.96	5.94	1.91

## JANUARI-MARS 2026

### RÖRELSEKAPITAL

Rörelsekapitalet uppvisade stabilitet på årsbasis och kvarstod på 558 miljoner kronor jämfört med 557 miljoner kronor under första kvartalet föregående år. Jämfört med utgången av 2025 (520 miljoner kronor) ökade dock rörelsekapitalet till 558 miljoner kronor. Denna ökning är främst hänförlig till en ökning av övrigt rörelsekapital, drivet av belopp som ska faktureras kunder för levererade produkter och tjänster.

### Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick till 601 miljoner kronor (574), vilket resulterade i en soliditet på 52% (54).

### Nettoskuldsättning

Nettoskuldsättningen uppgick till 236 miljoner kronor (274), vilket gav en räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA på 1,96.

# ÖVRIG INFORMATION

Övrig information som lämnas syftar till att ytterligare informera om väsentliga händelser och andra upplysningar.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE

För väsentliga uppskattningar och bedömningar, avsättningar och eventalförpliktelser hänvisas till årsredovisningen för 2025. Om inga väsentliga händelser har inträffat relaterat till informationen i årsredovisningen, lämnas inga ytterligare kommentarer i delårsrapporten för respektive post.

### Godkänd lösning för genomsnittshastighet

Sensys Gatso levererar Nederländernas första, av kund godkänt, system för övervakning av medelhastighet och stärker sitt rykte för pålitlighet.

Sensys Gatso Group erhöll den 8 december 2025 ett framgångsrikt kundgodkännande för sitt första system för övervakning av medelhastighet inom ramen för Nederländernas senaste nationella upphandling. Bolaget blev därmed den första av fyra utvalda leverantörer att nå denna viktiga milstolpe. Trafikövervakningen inleddes tisdagen den 20 januari 2026 och markerar en betydande framgång i ett av Europas mest krävande program för automatiserad trafikövervakning och understryker Sensys Gatsos rykte om att leverera komplexa projekt pålitligt och enligt tidsplan.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN

### Utökad närvaro i delstaten New York

Sensys Gatso USA har tilldelats ett kontrakt av stadsfullmäktige i Schenectady, New York, för att hantera stadens trafiksäkerhetsprogram för skolzoner. Kontraktet löper över fem år och förväntas tas i drift under tredje kvartalet 2026. Värdet på kontraktet uppskattas till 3,2 miljoner USD, vilket motsvarar 29 miljoner SEK.

## NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Vi hänvisar till årsredovisningen för en lista över vanliga närstående-transaktioner under året. Transaktioner med närstående under kvartalet är till sin art och omfattning i överensstämmelse med de upplysningar som lämnades i årsredovisningen.

## 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 Gatsos 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.

## ÅRSSTÄMMA 2026

Årsstämman 2026 kommer att äga rum torsdagen den 7 maj 2026 i Jönköping. Vänligen gå till [www.sensysgatso.com/](http://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 tillväxtpotentialer, investeringar, förvärvsmöjligheter och kassaflöde.

## REVISION

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

# RISKER OCH OSÄKERHET

Sensys Gatso verkar på en global marknad med lokala enheter. Bolagets huvudenheter finns i Europa, USA, Asien-Stilla havet och Mellanöstern.

## 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 2025. 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 fortsatt 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 REGELEFTERLEVNADE 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.

## 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 volatilitet i Systemförsäljningen. 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.

# KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	Kv1 2026	Kv1 2025	Kv4 2025	FY 2025
Produkt	67 018	59 424	94 567	331 012
Tjänster	92 530	92 984	103 298	388 082
<b>Nettoomsättning</b>	<b>159 548</b>	<b>152 408</b>	<b>197 864</b>	<b>719 093</b>
Kostnad för sålda varor	- 97 346	- 95 637	- 111 729	- 419 861
<b>Bruttoresultat</b>	<b>62 202</b>	<b>56 771</b>	<b>86 136</b>	<b>299 233</b>
Försäljningskostnader	- 19 956	- 22 784	- 23 831	- 96 837
Administrationskostnader	- 20 652	- 21 522	- 23 406	- 87 603
Utvecklingskostnader	- 13 811	- 14 300	- 14 266	- 55 224
Övriga rörelsekostnader/intäkter	431	707	- 146	- 1 816
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8 214</b>	<b>- 1 128</b>	<b>24 487</b>	<b>57 753</b>
Finansnetto	805	- 15 555	- 6 108	- 54 095
Resultat Joint Venture	- 581	- 412	- 477	- 2 355
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8 438</b>	<b>- 17 095</b>	<b>17 902</b>	<b>1 303</b>
Skatt	- 1 777	2 358	- 4 974	- 6 144
<b>Periodens resultat</b>	<b>6 661</b>	<b>- 14 737</b>	<b>12 928</b>	<b>- 4 841</b>
Resultat hänförligt till ägarna av Sensys Gatso Group AB	6 661	- 14 737	12 928	- 4 841
Resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>6 661</b>	<b>- 14 737</b>	<b>12 928</b>	<b>- 4 841</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som kan komma att omgrupperas till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	11 300	- 29 082	- 7 882	- 30 948
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>11 300</b>	<b>- 29 082</b>	<b>- 7 882</b>	<b>- 30 948</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>17 961</b>	<b>- 43 819</b>	<b>5 046</b>	<b>- 35 789</b>
Antal aktier (tusental)	11 530	11 530	11 530	11 530
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	0.58	- 1.28	1.12	- 0.42

**KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

<b>TSEK</b>	<b>Kv1 2026</b>	<b>Kv1 2025</b>	<b>Kv4 2025</b>	<b>FY 2025</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8 214</b>	<b>-1 128</b>	<b>24 487</b>	<b>57 753</b>
Ej kassaflödespåverkande poster	19 339	7 041	12 558	41 514
Finansiella poster	-5 883	-7 820	-5 687	-26 339
Skatt	131	- 268	- 740	-3 941
Förändringar i rörelsekapital	-27 511	-28 825	76 706	55 714
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 710</b>	<b>-31 000</b>	<b>107 324</b>	<b>124 701</b>
Programvaruplattformar	-9 727	-8 404	-10 326	-42 029
Anläggningstillgångar i verksamheter	-6 768	-4 777	-18 269	-48 753
Övriga materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 590	285	- 311	-5 484
Investeringar i Joint Ventures	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-17 085</b>	<b>-12 896</b>	<b>-28 906</b>	<b>-96 266</b>
Leasingbetalningar (IFRS16)	-3 273	-2 982	-2 853	-11 776
Återbetalning/utnyttjande av kreditfaciliteter	7 419	14 116	-30 589	-13 173
Återbetalning av lån till aktieägare	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>4 146</b>	<b>11 134</b>	<b>-33 442</b>	<b>-24 949</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>	<b>-18 649</b>	<b>-32 762</b>	<b>44 976</b>	<b>3 486</b>
Likvida medel vid periodens början	159 719	165 322	115 759	165 322
Omräkningsdifferenser i likvida medel	313	-7 117	-1 016	-9 089
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>141 383</b>	<b>125 443</b>	<b>159 719</b>	<b>159 719</b>

**BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

<b>TSEK</b>	<b>31 Mar 2026</b>	<b>31 Mar 2025</b>	<b>31 Dec 2025</b>
Goodwill	270 593	268 041	262 399
Varumärke	0	785	0
Produkt- och programvaruutveckling	145 999	113 495	137 514
Materiella anläggningstillgångar	53 412	57 450	55 144
Anläggningstillgångar i verksamheter	135 149	118 353	129 356
Uppskjutna skattefordringar	25 273	33 098	24 461
Investeringar i Joint Venture	7 067	9 512	7 570
Andra anläggningstillgångar	186	170	194
Kundfordringar	100 483	158 180	94 536
Varulager och pågående arbeten	187 531	183 627	177 189
Övriga omsättningstillgångar	91 137	71 182	69 482
Likvida medel	141 384	125 443	159 719
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 158 214</b>	<b>1 139 336</b>	<b>1 117 564</b>
Eget kapital	600 878	574 060	582 504
Långfristiga leasingskulder	29 851	35 932	31 360
Långfristiga obligationer	323 776	319 240	319 631
Långfristiga banklån	13 821	0	6 699
Garantiavsättningar	17 516	13 137	17 642
Uppskjutna skatteskulder	6 009	6 974	5 653
Kortfristiga leasingskulder	9 650	10 210	10 450
Kortfristiga banklån	699	34 332	403
Leverantörsskulder	52 778	57 712	36 308
Övriga kortfristiga räntefria skulder	103 236	87 739	106 914
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 158 214</b>	<b>1 139 336</b>	<b>1 117 564</b>

**RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG**

<b>TSEK</b>	<b>Kv1 2026</b>	<b>Kv1 2025</b>	<b>Kv4 2025</b>	<b>FY 2025</b>
<b>Periodens ingång</b>	<b>582 503</b>	<b>617 879</b>	<b>577 044</b>	<b>577 044</b>
Aktierelaterade ersättningskostnader	413	0	413	413
<i>Totalresultat</i>				
Nettoresultat för perioden	6 661	-14 737	12 928	12 928
Övrigt totalresultat	11 300	-29 082	-7 882	-7 882
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>17 961</b>	<b>-43 819</b>	<b>5 046</b>	<b>5 046</b>
<b>Periodens utgång</b>	<b>600 877</b>	<b>574 060</b>	<b>582 504</b>	<b>582 504</b>

# SEGMENTÖVERSIKT

## SEGMENT

Vid fastställandet av Sensys Gatsos rörelsesegment har hänsyn tagits till den finansiella rapportering som granskas av den högste verkställande beslutsfattaren (CODM). Marknader och vilken typ av kunder produkterna och tjänsterna riktar sig till har beaktats, liksom de distributionskanaler genom vilka de säljs. Likheter avseende teknik samt forskning och utveckling har också tagits i beaktande. För att på bästa sätt spegla verksamheten presenteras två rörelsesegment: Segment Nordamerika och Segment International. Huvudkontor avser kostnader för huvudkontoret samt elimineringar av intäkter mellan segmenten.

## NORDAMERIKA

Inom vårt nordamerikanska affärssegment tillhandahåller Sensys Gatso helhetslösningar för automatiserad trafikövervakning till delstatliga och lokala myndighetskunder i USA. I denna modell för återkommande intäkter äger och ansvarar vi för driftsättningen av övervakningslösningar, samtidigt som vi tillhandahåller tillhörande tjänster såsom underhåll på plats, ärendehantering, utskrift och utskick av underrättelser, betalningshantering, kundtjänst och rättsligt stöd.

## Affärsmodellbeskrivning

Inom det nordamerikanska affärssegmentet tillhandahåller Sensys Gatso helhetslösningar för automatiserad trafikövervakning till delstatliga och lokala myndighetskunder i USA. Denna affärsmodell för återkommande intäkter kräver initiala Capex-investeringar för hårdvara, inklusive installation och konfiguration, samt uppstartskostnader för konfiguration av back-office-programvara. Den kan även innefatta varningsperioder och mediestöd för utbildning och information till allmänheten. Under driftfasen uppstår driftskostnader för tjänster som underhåll på plats, ärendehantering, utskrift och utskick av underrättelser, betalningshantering, kundtjänst och rättsligt stöd. Intäkterna genereras genom serviceavgifter, vilka kan vara fasta eller rörliga beroende på tillämplig lagstiftning och kontraktskrav.

## Affärsmässiga nyckeltal (KPI:er)

Att växa vår nordamerikanska tjänsteverksamhet kräver att vi behåller den befintliga kundbasen, vinner nya affärer och därefter konverterar dessa nya affärer till återkommande intäkter.

För att öka tydligheten kring denna tillväxtprocess introducerar vår rapport tre nyckeltal (KPI:er):

Intäktsretention, Nyförsäljning och Orderstock, samtliga uttryckta i årliga återkommande intäkter (ARR).

Intäktsretention ger viktig insikt i befintliga kunders prestation, inklusive påverkan på intäkterna från förnyelser, kundtapp (churn), expansioner och efterlevnad (compliance). Nyförsäljning mäter bokningen av inkrementell försäljning. Orderstock sammanfattar inkrementell försäljning som väntar på att konverteras till intäkter och är, även om det inte är en garanti, en ledande indikator på potentiell tillväxt.

Vi är övertygade om att dessa nyckeltal, snarare än ett enskilt mått för ordergång, kommer att underlätta förståelsen för vår nordamerikanska affärsutveckling.

## INTERNATIONAL

Inom vårt internationella affärssegment tillhandahåller Sensys Gatso lösningar för automatiserad trafikövervakning till kunder utanför Nordamerika genom en kombination av produktförsäljning och återkommande tjänster. Försäljning sker både direkt till kunder och via samarbetspartners, och inkluderar ofta efterföljande underhåll samt annan support av återkommande karaktär. I likhet med vårt nordamerikanska segment väljer vissa jurisdiktioner i allt högre grad helhetslösningar för automatiserad trafikövervakning.

## Affärsmodellbeskrivning

Både produktförsäljning, i form av hårdvaruförsäljning, och återkommande tjänster bidrar till segmentets intäkter. Verksamheten är ofta upphandlingsdriven, vilket kräver omfattande granskning (*due diligence*) av juridiska krav och kundkrav samt lösningsdesign där våra befintliga produktlinjer kombineras med integrerade tredjepartslösningar för att uppfylla specifika krav. Affärsmodellen kräver även initialt rörelsekapital under hela design- och monteringsfasen, där intäktsredovisningen fastställs baserat på de specifika kontraktsvillkoren. Initial produktförsäljning genererar ofta återkommande beställningar och/eller efterföljande serviceavtal (SLA) avseende underhåll och systemprestanda. Marknader som Australien föredrar i allt högre grad nyckelfärdiga helhetslösningar för automatiserad trafikövervakning.

**SEGMENTÖVERSIKT I SAMMANDRAG KV1 2026**

<b>TSEK</b>	<b>NORDAMERIKA</b>	<b>INTER- NATIONAL</b>	<b>HUVUDKONTOR</b>	<b>KONCERNEN</b>
Produkt	0	67 018		67 018
Tjänster	37 278	55 252		92 530
Intern nettoomsättning	0	1 963	- 1 963	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>37 278</b>	<b>124 233</b>	<b>- 1 963</b>	<b>159 548</b>
Kostnader	- 40 417	- 110 292	- 624	- 151 333
Återföring av avskrivningar	6 892	6 408	695	13 995
<b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>	<b>3 753</b>	<b>20 349</b>	<b>- 1 892</b>	<b>22 210</b>
Avskrivningar	- 6 892	- 6 408	- 695	- 13 995
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>- 3 139</b>	<b>13 941</b>	<b>- 2 587</b>	<b>8 215</b>
Finansnetto				805
Resultat Joint Venture				- 581
<b>Resultat före skatt</b>				<b>8 439</b>
Skatt				- 1 777
<b>Periodens resultat</b>				<b>6 662</b>

**SEGMENTÖVERSIKT I SAMMANDRAG KV1 2025**

<b>TSEK</b>	<b>NORDAMERIKA</b>	<b>INTER- NATIONAL</b>	<b>HUVUDKONTOR</b>	<b>KONCERNEN</b>
Produkt	0	59 432		59 432
Tjänster	46 213	46 765		92 976
Intern nettoomsättning	0	846	- 846	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>46 213</b>	<b>107 041</b>	<b>- 846</b>	<b>152 408</b>
Kostnader	- 45 564	- 104 899	- 3 069	- 153 533
Återföring av avskrivningar	6 232	5 999	- 30	12 201
<b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>	<b>6 881</b>	<b>8 141</b>	<b>- 3 945</b>	<b>11 076</b>
Avskrivningar	- 6 232	- 5 999	30	- 12 201
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>649</b>	<b>2 142</b>	<b>- 3 919</b>	<b>- 1 125</b>
Finansnetto				- 15 555
Resultat Joint Venture				- 412
<b>Resultat före skatt</b>				<b>- 17 092</b>
Skatt				2 358
<b>Periodens resultat</b>				<b>- 14 734</b>

# NOTER FÖR KONCERNEN

## NOT 1

### 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 2025. 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 2025, vilken finns tillgänglig på företagets hemsida [www.sensysgatso.com](http://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 framåtriktat.

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.

## NOT 2

### Affärssegment

För att bättre återspegla sin nuvarande organisationsstruktur och varierande affärsmodeller har Sensys Gatso infört en ny struktur för segmentrapportering. De tidigare segmenten "Operatörstjänster" och "Systemförsäljning" har ersatts av de geografiska segmenten Nordamerika och International (se avsnittet Segmentöversikt på sidan 16).

## NOT 3

### 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.

## NOT 4

### 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.

## NOT 5

### 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 2025. Bolaget uppfyller bankens lånevillkor.

**NOT 6****NETTOOMSÄTTNING PER REGION**

MSEK	Kv1 2026	Kv1 2025	Kv4 2025	FY 2025
Europa	74,507	67,153	101,205	343,004
Amerika	39,905	46,295	48,050	187,566
APAC och MEA	45,136	38,960	48,610	188,524
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>159,548</b>	<b>152,408</b>	<b>197,865</b>	<b>719,094</b>

**REGIONER**

Nettoomsättningen i Europa ökade jämfört med föregående år, främst till följd av starka tjänsteintäkter i Sverige samt betydande produkt- och tjänstebidrag från vår nederländska enhet.

Inom säljregion Amerika var nettoomsättningen för kvartalet lägre, vilket främst berodde på en tillfällig minskning av händelsevolymen orsakad av extrema vinterförhållanden i nordöstra USA, samt en ökad regelefterlevnad av trafikregler inom vårt program i Albany, New York.

Nettoomsättningen i APAC och MEA ökade jämfört med Kv1 2025, främst drivet av tjänsteintäkter från vårt underhållsavtal i Saudiarabien.

**NOT 7****OMRÄKNINGSEFFEKTER (HELÅR)**

	Faktisk valuta			Konstant valuta		
	Kv1 2026	Kv1 2025	förändring %	Kv1 2026	Kv1 2025	förändring %
<b>Nettoomsättning</b>	<b>159 548</b>	<b>152 408</b>	5	<b>157 564</b>	<b>139 344</b>	13
Kostnad för sålda varor	-97 346	-95 637		-95 048	-86 668	
Utgifter	-53 988	-57 899		-54 287	-53 988	
Återföring av avskrivningar	13 995	12 201		13 753	10 889	
<b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>	<b>22 209</b>	<b>11 073</b>	101	<b>21 982</b>	<b>9 577</b>	130
Avskrivningar	-13,995	-12 201		-13,753	-10 889	
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>8,214</b>	<b>-1 128</b>		<b>8,229</b>	<b>-1 312</b>	
Finansnetto, skatter och övrigt	-1 553	-13 609		-1 522	-13 054	
<b>Periodens resultat</b>	<b>6 661</b>	<b>-14 737</b>		<b>6 707</b>	<b>-14 366</b>	

**OMRÄKNINGSEFFEKTER**

Underliggande prestation beräknas med användning av konstanta valutakurser för att specificera omräkningseffekter från valutakursfluktuationer. Sensys Gatso använder följande konstanta valutakurser för denna omräkning av innevarande och föregående års prestation: EUR (10,75), USD (9,00) och AUD (6,00).

**Finansiella höjdpunkter första kvartalet 2026**

Det första kvartalet 2026 uppvisade en stabil intäktsökning om 5% jämfört med första kvartalet 2025. Av avgörande betydelse uppvisade verksamheten en betydande vändning till lönsamhet, där rörelseresultatet (EBIT) steg kraftigt från -1,1 MSEK till positiva 8,2 MSEK för kvartalet.

Vid beräkning i konstanta valutakurser blir verksamhetens underliggande styrka än mer tydlig, då intäktsstillväxten uppgick till 13%.

**NOT 8****DEFINITIONER**

<b>KPI</b>	<b>Definition</b>
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 nettoskuld	Räntebärande skulder minus kontanter och banksaldon
(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
Intäktssretention (ARR)	Intäktssretention (Revenue Retention Rate) mäter den procentuella andelen av de återkommande intäkterna som behålls från befintliga kunder under en specifik period, exklusive intäkter från nya kunder.
Nyför säljning (ARR)	Summan av periodens nyför säljning, uttryckt som årligen återkommande intäkter (ARR). Definieras som summan av periodens nyför säljning som ännu inte har börjat intäktsföras (det vill säga avtal som är signerade men där tjänsten/abonnemanget ännu inte har startat).
Orderstock (ARR)	
Orderingång International (TCV)	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
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

# KONCERNDATA

## KVARTALSDATA

### KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv4 2024
Omsättningstillväxt (%)	4.7	0.1	16.8	21.9	21.9	- 10.4
Bruttomarginal (%)	38.99	43.53	41.69	42.95	37.25	36.27
Rörelsemarginal (%)	5.15	12.38	9.97	8.81	- 0.74	5.88
Vinstmarginal (%)	4.17	6.53	3.58	- 4.38	- 9.67	4.81
Eget kapital per aktie (SEK)	52.11	50.52	50.05	49.93	49.79	53.59
Kassaflöde per aktie (SEK)	- 0.50	9.31	3.33	0.87	- 2.69	2.12
Genomsnittligt antal anställda (heltidsanställda)	268	269	266	272	265	276
Antal utestående aktier (tusental)	11 530	11 530	11 530	11 530	11 530	11 530
Soliditet (%)	51.88	52.12	50.85	50.08	50.39	53.96
Orderingång och kontraktstilldelning (TSEK)		151 026				

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv4 2024
<b>Nettoomsättning</b>	<b>159 548</b>	<b>197 865</b>	<b>164 714</b>	<b>204 107</b>	<b>152 408</b>	<b>197 741</b>
Kostnad för sålda varor	-97 346	-111 729	-96 043	-116 452	-95 637	-126 019
<b>Bruttoresultat</b>	<b>62 202</b>	<b>86 136</b>	<b>68 671</b>	<b>87 655</b>	<b>56 771</b>	<b>71 722</b>
Rörelsekostnader	-53 988	-61 649	-52 256	-69 676	-57 899	-60 085
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8 214</b>	<b>24 487</b>	<b>16 415</b>	<b>17 979</b>	<b>-1 128</b>	<b>11 637</b>
Finansnetto	805	-6 108	-7 059	-25 373	-15 555	- 437
Resultat Joint Venture	- 581	- 477	- 443	-1 023	- 412	- 851
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8 438</b>	<b>17 902</b>	<b>8 913</b>	<b>-8 417</b>	<b>-17 095</b>	<b>10 349</b>
Skatt	-1 777	-4 974	-3 010	- 518	2 358	- 842
<b>Periodens resultat</b>	<b>6 661</b>	<b>12 928</b>	<b>5 903</b>	<b>-8 935</b>	<b>-14 737</b>	<b>9 507</b>

### SEGMENT ORDERINGÅNG

TSEK	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv4 2024
Orderingång International (TCV)	35 287	76 965	227 051	39 705	73 394	161 109
Orderingång Nordamerika tjänster (ARR)	658	10 840	7 446		10 520	
<b>Summa orderingång</b>	<b>35,945</b>	<b>87,805</b>	<b>234,497</b>	<b>39,705</b>	<b>83,914</b>	<b>161,109</b>

**SEGMENT OMSÄTTNING**

<b>TSEK</b>	<b>Kv1 2026</b>	<b>Kv4 2025</b>	<b>Kv3 2025</b>	<b>Kv2 2025</b>	<b>Kv1 2025</b>	<b>Kv4 2024</b>
Nettoomsättning Nordamerika	37 278	46 204	44 702	46 248	46 213	53 203
Nettoomsättning International	124 233	153 843	124 288	163 595	107 041	161 704
Transaktioner mellan segment	-1 963	-2 183	-4 275	-5 735	- 846	-17 166
<b>Summa omsättning</b>	<b>159,548</b>	<b>197,864</b>	<b>164,715</b>	<b>204,108</b>	<b>152,408</b>	<b>197,741</b>
<i>Nettoomsättning Nordamerika (USD)</i>	<i>4 081</i>	<i>4 902</i>	<i>4 700</i>	<i>4 785</i>	<i>4 332</i>	<i>4 934</i>

**SEGMENT EBITDA**

<b>TSEK</b>	<b>Kv1 2026</b>	<b>Kv4 2025</b>	<b>Kv3 2025</b>	<b>Kv2 2025</b>	<b>Kv1 2025</b>	<b>Kv4 2024</b>
EBITDA Nordamerika	3 753	10 455	7 126	11 583	6 881	7 606
EBITDA International	20 349	26 556	25 220	27 778	8 141	23 584
EBITDA huvudkontor	-1 892	564	-3 169	-8 006	-3 949	-6 480
<b>Summa EBITDA</b>	<b>22,210</b>	<b>37,575</b>	<b>29,177</b>	<b>31,355</b>	<b>11,073</b>	<b>24,710</b>
<i>EBITDA Nordamerika (USD)</i>	<i>410</i>	<i>1 108</i>	<i>757</i>	<i>1 206</i>	<i>648</i>	<i>706</i>

# MODERBOLAG

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Kv1 2026	Kv1 2025	Q4 2025	FY 2025
<b>Övrig försäljning</b>	<b>5 994</b>	<b>5 014</b>	<b>11 395</b>	<b>26 589</b>
Kostnad för sålda varor	- 653			0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 341</b>	<b>5 014</b>	<b>11 395</b>	<b>26 589</b>
Försäljningskostnader	-1 765	0	0	0
Administrationskostnader	-7 081	-8 980	-11 204	-42 206
Utvecklingskostnader	-1 441	0	0	0
Övriga rörelsekostnader/intäkter	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 946</b>	<b>-3 966</b>	<b>191</b>	<b>-15 617</b>
Finansnetto	- 923	-1 255	47 044	34 644
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-5 869</b>	<b>-5 221</b>	<b>47 235</b>	<b>19 027</b>
Skatt	0	0	-3 833	-3 833
<b>Periodens resultat/Periodens totalresultat</b>	<b>-5 869</b>	<b>-5 221</b>	<b>43 402</b>	<b>15 194</b>

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	31 Mar 2026	45,747	31 Dec 2025
Produkt- och programvaruutveckling	88 236	76 837	85 939
Andelar i dotterbolag	422 121	421 444	421 720
Uppskjutna skattefordringar	10 196	14 029	10 196
Fordringar på koncernen	323 309	283 234	346 607
Övriga omsättningstillgångar	6 388	6 068	5 528
Likvida medel	70 662	92 833	53 526
<b>Summa tillgångar</b>	<b>920 912</b>	<b>894 445</b>	<b>923 516</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	577 816	562 444	583 272
Långfristiga obligationer	323 776	319 205	319 631
Leverantörsskulder	1 436	2 066	3 169
Leverantörsskulder från koncernen	4 948	0	3 845
Övriga kortfristiga räntefria skulder	12 936	10 730	13 599
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>920 912</b>	<b>894 445</b>	<b>923 516</b>

**RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG**

<b>TSEK</b>	<b>Kv1 2026</b>	<b>Kv1 2025</b>	<b>Q4 2025</b>	<b>FY 2025</b>
<b>Periodens ingång</b>	<b>583 272</b>	<b>567 665</b>	<b>539 457</b>	<b>567 665</b>
Periodens resultat/Periodens totalresultat	-5 869	-5 221	43 402	15 194
Aktierelaterad ersättning	413	0	413	413
<b>Periodens utgång</b>	<b>577 816</b>	<b>562 444</b>	<b>583 272</b>	<b>583 272</b>

# FINANSIELL INFORMATION

## FINANSIELL KALENDER

**7 maj, 2026**

Årsstämma i Jönköping

**20 augusti, 2026**

Delårsrapport januari-juni 2026

**19 november, 2026**

Delårsrapport januari-september 2026

**25 februari, 2027**Bokslutskommuniké  
januari-december 2026

## PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN

**Inbjudan till presentation**

Den 7 maj 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/q1-report-2026>

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://events.inderes.com/sensys-gatso-group/q1-report-2026/dial-in>

**För ytterligare information, vänligen kontakta:**

Lewis Miller, VD

e-post: [l.miller@sensysgatso.com](mailto:l.miller@sensysgatso.com)e-post IR: [investors@sensysgatso.com](mailto: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 7 maj, 2026.*

**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](mailto:info@sensysgatso.com)[www.sensysgatso.com](http://www.sensysgatso.com)

Organisationsnr 556215-4459

Momsnr SE556215445901

Registrerat kontor Jönköping

# AMBITION, VISION OCH STRATEGI

## VÅR AMBITION

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 trafikoffor 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  
överträdelser till att skicka ut böter.  
Och från skraddarsydd 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 tre pelare och är fokuserad  
på lönsam tillväxt:  
Prioritera expansion på våra fyra  
kärnmarknader: Asien-Stilla havet,  
Europa, Mellanöstern och Nordamerika.

Maximera avkastningen på våra  
utvecklingsinvesteringar genom  
proaktivt marknadsengagemang.

Optimera vår organisation och talang  
genom att främja en prestationsbaserad  
kultur i hela företaget.