INISSION

Delårsrapport

» Q1 (JANUARI - MARS) 2025 «

Q1 2025 i sammandrag

Q1 2025 jämfört med Q1 2024

- Orderingången för det första kvartalet ökade till 606,8 MSEK (377,1)
- Nettoomsättningen minskade till 483,6 MSEK (581,1)
- EBITA uppgick till 20,0 MSEK (51,9)
- Kostnader för byte till Nasdaqs huvudlista uppgick till 3,1 MSEK och ackumulerat till 8,4 MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 19,1 MSEK (51,0)
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 34,2 MSEK (-19,7)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,1 SEK (1,7)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,1 SEK (1,6)

Nettoomsättning & EBIT resultat

VÄSENTLIGA HÄNDELSER I URVAL

Januari-mars 2025

- 3 februari: Mattias Neumann tillträdde som VD för Inission Munkfors.
- 28 februari: Publicering av nya finansiella mål för 2025.

Efter periodens utgång

- 11 april: Inission AB:s ansökan om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm Main Market godkändes.
- 28 april: Handeln i Inissions B-aktier inleddes på Nasdaq Stockholm Main Market

Läs mer under Väsentliga händelser sidan 6

UPPLYSNINGAR

- I denna rapport anges alla belopp i miljontals svenska kronor (MSEK) med en decimal.
- I denna rapport anges belopp för motsvarande perioder föregående år inom parantes.
- Alternativa nyckeltal är finansiella mått som används av bolagets ledning och av företaget för att utvärdera koncernens resultat och finansiella ställning med hjälp av beräkningar som inte direkt kan härledas från de finansiella rapporterna. Se not 9.

(MSEK)	Q1 2025 (JAN-MAR)	Q1 2024 (JAN-MAR)	RTM	HELÅR 2024 (JAN-DEC)
Orderingång	606,8	377,1	2 350,8	2 105,0
Orderstock	1 359,2	1 100,4	1 359,2	1 256,7
Book-to-bill	1,3	0,7	1,1	1,0
Nettoomsättning	483,6	581,1	2 052,3	2 149,7
EBIT	19,1	51,0	25,8	121,5
EBIT-marginal, %	4,0	8,8	1,3	5,7
EBITA	20,0	51,9	93,0	124,9
EBITA-marginal, %	4,1	8,9	4,5	5,8
EBITDA	42,0	72,2	181,2	211,4
EBITDA-marginal, %	8,7	12,4	8,8	9,8
Periodens resultat före skatt	3,4	45,2	49,8	91,6
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,1	1,7	1,7	3,3
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,1	1,6	1,7	3,3
Nettoskuld	-469,7	-455,6	-469,7	-501,1
Soliditet, %	38,9	37,3	38,9	39,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34,2	-19,5	61,0	7,4
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	22 156 857	22 135 502	22 156 857	22 146 180
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	22 249 797	22 135 502	22 249 797	22 234 192

CEO har ordet

Nya höjder och nya marknader

Vi blev ett publikt bolag 10 juni 2015. Nu snart 10 år senare har vi äntligen tagit steget upp i den högsta divisionen, Nasdaq Main Market i Stockholm. Vi har haft ambitionen hela tiden. Våra 10 år på Nasdaq First North har varit en läroperiod till huvudlistan. Jag vill även här passa på att tacka alla medarbetare i Inission, för all tid och allt engagemang som har gjort att vi nått vårt mål. Jag vill också tacka våra rådgivare som hjälpt oss med processen. Tillsammans har vi skapat ett stabilare, bättre, säkrare och hållbarare företag rustat för att möta de högre kraven som gäller för huvudlistan. Att vara på huvudlistan är en kvalitetsstämpel, som i sin tur ökar våra möjligheter att nå internationella investerare. Den ökade synligheten kommer att ge ökad handel i aktien, minskad spread och mindre volatilitet.

Arbetet med att skapa en komplett EMS-fabrik i Tunisien är också klart. Formellt tog Inission EMS över ansvaret för fabriken den 5 maj. Verksamheten i Tunis kommer att komplettera Inissions EMS-erbjudande genom att möjliggöra konkurrenskraftig medelvolymproduktion nära Europa. Kunder i Frankrike, Italien och Spanien handlar redan med Tunisien och nu är det dags för kunder i norra Europa att upptäcka potentialen. Tunisien är ett attraktivt alternativ med sin geografiska närhet till Europa, kvalitetsnivå, kvalificerad arbetskraft och starka handelsförbindelser med Europa. Vi har stora förväntningar på potentialen i vår Tunisienfabrik och har redan haft flera intresserade kunder på besök. Vi har dessutom fått vår första EMS-order.

Svag efterfrågan

Den allmänt svaga efterfrågan består. Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 483,6 MSEK (581,1). Det innebär en minskad nettoomsättning med 16,8%. Vi behöver nu för att parera den ännu lägre omsättningen ta fram ytterligare besparingsprogram. Ambitionen är att minska kostnaderna och resultatet av detta ska kunna ses under Q3 med fullt genomslag under Q4. De planerade kostnadsneddragningar skall dock innebära att vi når vårt lönsamhetsmål även om volymerna ligger kvar på nivån för första kvartalet.

EBITA för kvartalet uppgick till 20,0 MSEK (51,9), vilket motsvarar 4,1% (8,9%). Kostnaden för vårt projekt att byta till Nasdaqs huvudlista för kvartalet uppgår till cirka 3,1 MSEK. Orderingången minskar jämfört mot föregående kvartal men är fortsatt större än fakturering. Nya order mätt mot fakturering hamnade på 1,3 (0,73) vilket är en kraftig förbättring mot samma kvartal föregående år. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 34,2 MSEK (-19,5). Justerad för återbetalningen av ett Covid-relaterat anstånd på 82 MSEK var kassaflödet förra året 62,5 MSEK.

Affärsområde inission, EMS

Under årets första kvartal har försäljningen varit lägre än vad vi uppskattade när vi gick in i perioden. Nedgången beror på att leveranser av tre högvolymprodukter, av olika skäl, har flyttats fram i tiden. Generellt så upplever vi marknaden som stabil och försiktigt positiv. Omsättningen i kvartalet uppgick till 400,4 MSEK (461,6) med ett EBITA på 23,0 MSEK (44,9). Den huvudsakliga anledningen till nedgången i EBIT mot jämförelsekvartalet är volymeffekter. Vi noterar att vi under perioden har haft en positiv utveckling av orderboken. Det osäkra omvärldsläget gör att vi har en nära dialog med våra kunder för att läsa av eventuella förändringar som kan påverka vår orderbok.

Vi har under rapportperioden haft glädjen att välkomna Mattias Neumann som ny VD för Inission i Munkfors. Mattias har en lång och gedigen internationell karriär bakom sig med ledande befattningar i företag som Rolls-Royce och Kongsberg.

fortsättning nästa sida »

I våra fabriker pågår ett intensivt arbete med att stärka framtida konkurrenskraft genom att skapa effektiva flöden. I Stockholm har vi investerat i vår nya prototypverksamhet som nu står redo att ta sig an nya utmaningar från våra kunder. De västsvenska fabrikerna fortsätter att byggas upp och i Borås är snart uppbyggnaden av en ny fabrik färdig, de flesta maskinerna är nu på plats i nya och ändamålsenliga lokaler. Detta utgör vår satsning i den viktiga Göteborgsregionen.

Affärsområde Enedo, OEM

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 83,2 MSEK (119,5), vilket motsvarar en minskning med 30,3 % jämfört med föregående år, främst på grund av minskad efterfrågan på marknaden. EBITA för kvartalet var -3,0 MSEK (7,0), med en EBITA-marginal på -3,6% (5,9%), drivet av lägre volymer. Orderingången ökade under kvartalet, särskilt inom infrastruktursegmentet, och efterfrågan på industriell kraftförsörjning visade tecken på blygsam återhämtning. Produktionskapacitet och kostnadsstrukturer för vissa produktlinjer justerades ytterligare för att anpassas till den lägre volymen under kvartalet. Våra satsningar på produktutveckling fortsatte under kvartalet enligt plan.

Förvärv

Några av målbolag har rört sig framåt under perioden. Huruvida vi lyckas lotsa det hela vägen fram till affär vet man aldrig. Vårt mål om att växa 5% genom förvärv i genomsnitt över tre år ligger fast. Vi håller fast vid vår traditionella modell för värdering. Vår bedömning är att säljarna också börjar komma ner till dessa nivåer. Vi är optimistiska om att hålla vår traditionella takt och hälsa ett nytt bolag välkommen till Inission även i år.

Framtiden

Marknadsturbulensen orsakad av en mängd olika utspel om tullar mellan USA och dess omvärld som kom i början av april är utan tvekan skadligt för tillväxten i världsekonomin. Vad utav detta som blir permanent högre tullar visavi USA och omvärlden är det nog få om ens någon som vet eller kan överblicka. I sämsta fall eskalerar det hela till ett handelskrig där större och större del av världen dras med direkt eller indirekt. Då finns det en stor risk att det i sin tur resulterar i kraftig lågkonjunktur för hela världen.

Vår tidigare bedömning, att uppgången i industrikonjunkturen man kunnat se en del tecken på senare i år skulle komma att påverka våra kunder positivt. Detta kombinerat med att neddragningarna av våra kunders lagernivåer i allt väsentligt skulle klinga av under första halvåret gjorde att vi trodde på en växande marknad under andra halvåret. Nu är vi inte lika optimistiska för detta scenario. Tills vi vet något annat så ligger det dock kvar som vår bästa bedömning. Vi anstränger oss för att kommunicera på strategisk nivå med våra kunder för att förstå hur förutsättningarna ser ut för dem, dels direkt påverkan av tullarna dels deras bedömning av den indirekta påverkan.

Vi går mot en orolig och turbulent tid. Det gäller att planera och förbereda sig på det värsta och hoppas på det bästa.

Fredrik Berghel, CEO Inission AB

Affärsområden

Våra affärsområden presenteras nedan med utvalda nyckeltal. För ytterligare information se not 3.

INISSION - KONTRAKTSTILLVERKNING ELEKTRONIK OCH MEKANIK (EMS)

Inission är en tillverkningspartner med tjänster och produkter som täcker hela produktens livscykel, från utveckling och design till industrialisering, volymproduktion och eftermarknad. Inission har produktionsenheter i Stockholm, Västerås, Borås, Munkfors och Malmö i Sverige, Halden (AXXE AS) och Løkken Verk i Norge, Lohja i Finland samt Tallinn och Lagedi i Estland med totalt 743 medarbetare.

Nyckeltal		Not	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	RTM	Helår 2024	Helår 2023
Nettoomsättning	(MSEK)	3	400,4	461,6	1 640,2	1 701,3	1 675,6
Tillväxt	(%)		-13,3%	5,2%	-16,9%	1,5%	17,2%
varav förvärvad	(%)		3,0%	5,4%	7,5%	8,7%	0,6%
EBITA	(MSEK)		23,0	44,9	90,6	112,6	136,0
EBITA	(%)		5,7%	9,7%	5,5%	6,6%	8,1%

Nettomsättningen uppgick till 400,4 MSEK att jämföras med 461,6 MSEK föregående år. Omsättningsminskningen blev +61,2 MSEK, varav förvärvad tillväxt AXXE uppgick till 14,1 MSEK motsvarande 3,0%. Det betyder att den organiska tillväxten blev -16,3% (5,2%). EBITA-resultatet uppgick för perioden till 23,0 MSEK att jämföras med 44,9 MSEK föregående år, vilket innebär en EBITA-marginal på 5,7% jämfört med 9,7% föregående år. EBITA marginalen under den senaste 12-månadersperioden uppgår därmed till 5,5%.

ENEDO - KRAFTELEKTRONIK OCH SYSTEM (OEM)

Enedo är ett produktbolag som utvecklar, tillverkar och säljer högkvalitativa elektroniska strömförsörjningsaggregat och systemlösningar. Enedo har verksamheter i Finland, Italien, USA och Tunisien med totalt 294 medarbetare.

Nyckeltal		Not	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	RTM	Helår 2024	Helår 2023
Nettoomsättning	(MSEK)	3	83,2	119,5	412,1	449,1	519,6
Tillväxt	(%)		-30,3%	-5,3 %	-19,7%	-13,6%	5,4 %
varav förvärvad	(%)		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EBITA	(MSEK)		-3,0	7,0	2,3	12,4	26,4
EBITA	(%)		-3,6%	5,9%	0,6%	2,8%	5,1%

Nettoomsättningen uppgick till 83,2 MSEK att jämföras med 119,5 MSEK för motsvarande period föregående år. EBITA-resultatet uppgick för perioden till -3,0 MSEK att jämföras med 7,0 MSEK föregående år, vilket innebär en EBITA-marginal på -3,6% jämfört med 5,9% föregående år.

Väsentliga händelser

Q1 (JANUARI-MARS) 2025

Den 28 februari presenterade Inission nya finansiella mål för 2025; Omsättning 2 200 MSEK, EBITA-marginal >6%, soliditet >30% och utdelning upp till 30% av årets resultat. Finansiella mål på medellång sikt oförändrat från föregående år.

Den 3 februari tillträdde Mattias Neumann som VD för Inission Munkfors. Mattias har en lång och gedigen internationell karriär bakom sig med ledande positioner i företag som Rolls-Royce och Kongsberg.

Den 19 mars publicerade Inission viss ny finansiell information per den 28 februari 2025. Den nya finansiella informationen kommer att inkluderas i det prospekt som Bolaget upprättar i samband med det listbyte till Nasdaq Stockholm Main Market som kommunicerades i pressmeddelande den 17 april 2024.

Den 31 mars publicerade Inission den fullständiga kallelsen till årsstämman som hålls torsdagen den 8 maj klockan 17:00 på Värmlands Museum, Sandgrundsudden, Karlstad.

EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den 11 april godkände Nasdaq Stockholms bolagskommitté Inission AB:s ansökan om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm Main Market. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm Main Market är planerad till 28 april 2025 och sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market är planerad till den 25 april 2025.

Den 14 april publicerade Inission AB ett prospekt i samband med listbytet till Nasdaq Stockholm Main Market.

Den 15 april arrangerade Inission en livesänd kapitalmarknadsdag i samarbete med ABG Sundal Collier. Bolagets ledning presenterade Inissions verksamhet, strategi, finansiella utveckling samt framtidsutsikter. Syftet var att ge investerare och analytiker en fördjupad inblick i koncernen och dess affärsområden.

Den 28 april meddelade Inission att handeln i Bolagets B-aktier inletts på Nasdaq Stockholm Main Market med oförändrat kortnamn (INISS B) och ISIN-kod (SE0016275069).

För ytterligare information besök www.inissiongroup.com

28 april, första handelsdagen för Inissions B-aktier på Nasdaq Stockholm Main Market. Från vänster: Inissions CFO John Granlund, styrelseordförande Olle Hulteberg och CEO Fredrik Berghel. Foto: Eva Dalin.

Kommentarer

RESULTATRÄKNINGEN Q1 2025 (MSEK)

Koncernen: AXXE AS förvärvades per 31 januari 2024 och har konsoliderats i Inissions resultaträkning sedan bestämmande inflytande erhölls per den 31.1 2024.

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 483,6 (581,1), vilket innebär en minskning med 97,4 i kvartalet (16,8%). Övriga rörelseintäkter uppgår till 12,2 (4,1). Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgår till 1,8 (36,1). Kostnaden för råvaror och förnödenheter, tillsammans med lagerförändringen i kvartalet, uppgår till 273,6 (338,1), en minskning med 19,1%.

Materialandelen inklusive materialförsäljning med beaktande av lagerförändringen, landar på en lägre nivå jämfört med föregående år 56,6% (58,2%). Övriga externa kostnader uppgår för perioden till 42,7 (39,5) varav kostnad för listbytet till Nasdaq Stockholm Main Market uppgår till 3,1 (0). Personalkostnaderna uppgår till 132,8 (127,4) varav AXXEs kostnad tillkommit med 3,8. Övriga rörelsekostnader uppgår till 4,8 (8,0). Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgår till 22,8 (21,1). Sammantaget ger detta ett rörelseresultat för koncernen på 19,1 (51,0) och ett resultat efter finansiella poster på 3,4 (45,2), varav valutaeffekter -6,2 (3,3).

Övrigt totalresultat för kvartalet uppgår till -11,4 (9,9). Summa totalresultat uppgår därefter till 9,6 (46,7) varav hänförs 9,6 (46,4) till moderbolagets ägare respektive 0,0 (0,3) till innehav utan bestämmande inflytande.

Moderbolaget: Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -3,7 MSEK (-0,6).

BALANSRÄKNINGEN Q1 2025 (MSEK)

AXXE AS förvärvades per 31 januari 2024 och är i denna rapport inkluderad i Inissions balansräkning. Förvärvet innebär en ökning av goodwill med 33,0 MSEK. Goodwill uppgår till 205,7 (223,4) och minskningen kommer från valutaomräkningar. Övriga immateriella tillgångar uppgår till 87,1 (101,7) och licenser uppgår till 5,7 (5,0). Det totala värdet av materiella anläggningstillgångar har ökat till 104,7 (91,9) relaterat till investeringar i produktionsutrustning minskat med avskrivningar samt förändrad valutakurs.

Nyttjanderättstillgångar uppgår till 221,2 (256,9) och förändringen avser avslutade leasingavtal, nytecknade hyresavtal och förändrad valutakurs. Finansiella anläggningstillgångar uppgår till 4,3 (4,0). Varulagret uppgår till 565,9 (650,0), en minskning med 12,9% jämfört med föregående år. Kundfordringar uppgår till 377,7 (318,8), en ökning med 58,9 jämfört med föregående år. En naturlig följd av att vi har upphört med fakturabelåning och fakturaförsäljning med inverkan av cirka 80 MSEK. Totala tillgångar minskade under kvartalet från 1 714,9 till 1 695,9 (1 744,6). Jämfört med föregående år en minskning med 48,7.

Summa eget kapital uppgår till 660,3 (651,1), varav innehav utan bestämmande inflytande uppgår till 2,3 (2,1). Detta innebär en fortsatt stark soliditet på 38,9% (37,3%). Långfristiga skulder har fortsatt minska i kvartalet till 316,3 (390,3) och jämfört med föregående år minskat med 74,0 motsvarande 19,0%. Kortfristiga skulder uppgår till 719,3 (703,2). Den största förändringen avser den ökade limiten på vår checkräkningskredit från 100,0 till 250,0 (utnyttjad 214,8) för att optimera likviditeten i samband med övergången från fakturaförsäljning och fakturabelåning.

Med syfte att minska valutapåverkan köper Inission AB löpande terminer i US dollar och EUR. Bolaget valutasäkrar upp till 80% av koncernens framtida nettoutflöde. Vid valutasäkring omvärderas säkringsinstrumenten, vid förändrade valutakurser, till verkligt värde på balansdagen. Värdet av dessa terminer uppgick vid kvartalsskiftet till -0,4 (1,1).

KASSAFLÖDE

Trots ett lägre resultat efter finansiella poster i Q1 2025 jämfört med Q1 2024, förbättras kassaflödet från den löpande verksamheten och uppgick till 34,2 MSEK (-19,5). Detta tack vare effektivt arbete med att minska rörelsekapitalet, särskilt varulager och rörelseskulder.

Nyckeltalstabell

(MSEK)	Q1 2025 (JAN-MAR)	Q1 2024 (JAN-MAR)	RTM	HELÅR 2024 (JAN-DEC)
Orderingång	606,8	377,1	2 350,8	2 105,0
Orderstock	1 359,2	1 100,4	1 359,2	1 256,7
Book to bill	1,3	0,7	1,1	1,0
Nettoomsättning	483,6	581,1	2 052,3	2 149,7
EBIT, Rörelseresultat [1]	19,1	30,3	25,8	121,5
EBIT-marginal, %[1]	4,0	8,8	1,3	5,7
EBITA[1]	20,0	51,9	93,0	124,9
EBITA-marginal, %[1]	4,1	8,9	4,5	5,8
Jämförelsestörande poster	3,1	-	8,4	5,3
EBITA exklusive jämförelsestörande poster[1]	23,1	51,9	101,4	130,2
EBITA-marginal, % (exklusive jämförelsestörande poster)[1]	4,8	8,9	4,9	6,1
EBITDA[1]	42,0	72,2	181,2	211,4
EBITDA-marginal, %[1]	8,7	12,4	8,8	9,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34,2	-19,5	61,0	7,4
Periodens resultat före skatt	3,4	45,2	49,8	91,6
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,1	1,7	1,7	3,3
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,1	1,6	1,7	3,3
Nettoskuld[1]	-469,7	-455,6	-469,7	-501,1
Soliditet, %[1]	38,9	37,3	38,9	39,1
Nettoomsättningstillväxt, %	-16,8	-6,0	-7,2	-2,1
Organisk nettoomsättningstillväxt, %[1]	-19,2	-6,0	-12,7	-8,7
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, % [1]	2,4	5,4	5,5	6,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	22 156 857	22 135 502	22 156 857	22 146 180
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	22 249 797	22 135 502	22 249 797	22 234 192

[1] Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMAs riktlinjer.

Nettoskuld

FINANSIELL STÄLLNING (MSEK)	31 MAR 2025	31 MAR 2024	31 DEC 2024
Likvida medel vid periodens slut	65,2	42,6	39,6
Utnyttjad checkräkningskredit	-214,8	-24,1	-191,8
Långfristiga skulder, räntebärande	-65,9	-101,1	-76,4
Långfristiga skulder, leasing	-178,8	-211,2	-191,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	-44,8	-50,8	-39,6
Kortfristiga skulder, leasing	-30,6	-36,8	-41,5
Fakturabelåningskredit	0,0	-74,2	0,0
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	**-469,7**	**-455,6**	**-501,1**
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-) exkl leasing	-260,4	-207,6	-268,2
Outnyttjad checkräkningskredit	35,2	75,9	58,2
Total checkräkningskredit	250,0	100,0	250,0
Eget kapital	660,3	651,1	670,0
Balansomslutning	1 695,9	1 744,6	1 714,9
Soliditet (%)	38,9%	37,0%	39,1%

Läs mer i not 4.

Aktien

Optionsprogram
Personalen och styrelsen har under de senaste åren erbjudits att delta i flera optionsprogram med en löptid om tre år. Se vidare i not 7. Inför årsstämman den 8 maj 2025 har styrelsen lagt fram ett nytt förslag till optionsprogram. Fullständig information finns i kallelsen till årsstämman, tillgänglig på inissiongroup.com.

Aktiekapitalet
Aktiekapitalet i Inission uppgår till 0,9 MSEK fördelat på 22 156 857 aktier (kvotvärde på 0,041694293 SEK) varav AK A 2 400 012 och AK B 19 756 845.

Aktieägare
Enligt Euroclear uppgick antalet aktieägare i Inission till 1 565 st per den 31 mars 2025.

Nasdaq Stockholm Main Market
Den 11 april 2025 godkände Nasdaq Stockholms bolagskommitté Inission AB:s ansökan om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm Main Market. I samband med listbytet upprättade Inission ett prospekt som den 14 april 2025 godkändes av Finansinspektionen. Handeln av Inissions B-aktier inleddes den 28 april 2025 med oförändrat kortnamn (INISS B) och ISIN-kod (SE0016275069).

ÄGARFÖRHÅLLANDE, 2025-03-31, ENLIGT EUROCLEAR:

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	A- och B-aktier	Innehav %	Röster %
IFF Konsult AB	960 000	4 322 988	5 282 988	23,8%	31,8%
FBM Consulting AB	440 012	4 323 000	4 763 012	21,5%	19,9%
Wingefors depå fyra AB	480 000	1 217 008	1 697 008	7,7%	13,8%
Almia Consulting AB	520 000		520 000	2,4%	11,9%
Avanza Pension inklusive Creades		1 966 899	1 966 899	8,9%	4,5%
Joensuun Kauppa ja Kone Oy		687 337	687 337	3,1%	1,6%
CBLDN-EQ Nordic small cap fund		580 602	580 602	2,6%	1,3%
Evli plc		493 907	493 907	2,2%	1,1%
Fondita Nordic Micro Cap		462 218	462 218	2,1%	1,1%
Handelsbanken Microcap Sverige		426 585	426 585	1,9%	1,0%
Övriga		5 276 301	5 276 301	23,8%	12,1%
Summa:	**2 400 012**	**19 756 845**	**22 156 857**	**100,0%**	**100,0%**

Andel röster i procent är beräknade på antal aktier. FBM Consulting AB kontrolleras ytterst av Fredrik Berghel. IFF Konsult AB kontrolleras ytterst av Olle Hulteberg. Wingefors Depå Fyra AB kontrolleras ytterst av Lars Wingefors. Almia Consulting AB kontrolleras av närstående till Fredrik Berghel.

AKTIEKURSUTVECKLING

Från 1 januari 2025 till 31 Mars 2025.

Hållbarhet

CSRD
Under första kvartalet 2025 har koncernledningen tagit ytterligare steg i vårt arbete med att förbereda för kommande rapportering enligt CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive). I januari påbörjades sammanställningen av relevanta datapunkter, vilka kommer att vara väsentliga för vår framtida rapportering.

GHG
Samtliga enheter har färdigställt och skickat in sina Greenhouse Gas (GHG) data collection-filer till vår samarbetspartner South Pole. Insamlingen omfattar Scope 1, 2 och 3, och arbetet har genomförts med hög kvalitet och stort engagemang från alla involverade parter. För Inission EMS uppgår de totala utsläppen för Scope 1, 2 och 3 till 0,5 tCO_2, medan motsvarande för Enedo OEM uppgår till 1,9 tCO_2.

Utifrån omsättningen totalt innebär detta ett genomsnittligt utsläpp på 0,8 tCO_2 per MSEK. Ett uppföljande analysmöte hölls den 18 mars tillsammans med South Pole, där samtliga VD:ar samt klimat- och miljöchefer deltog.

Förankrat hållbarhetsarbete i hela organisationen
Fokus under kvartalet har varit att genom ett flertal aktiviteter bredda förankringen av hållbarhetsarbetet inom organisationen. Bland annat har utbildningar för säljorganisationen och möte med vårt inköpsforum hållits i syfte att stärka deras kompetens inom hållbarhetsområdet och för att stärka vår förmåga i dialog med externa parter och inte minst för att möta våra kunders efterfrågan på hållbarhetsinformation.

Samarbete för effektiv datainsamling
Samarbetet med CDO (Chief Digital Officer) har fortsatt i syfte att hitta effektiva former för datainsamling och framtagning av due diligence-processer inom hållbarhetsområdet.

CSRD: Nya besked på väg
Vi har även mottagit ny information från EU kopplad till CSRD och Omnibusförordningen. Vi avvaktar beslut från Regeringen samt EU kommissionen för att bestämma hur vårt arbete ska prioriteras kommande kvartal.

Ökade kundkrav på hållbarhet
Kundernas krav ökar, bland annat gällande konfliktmineraler och innehållet i de produkter vi producerar. Tillsammans med inköpsfunktionen utvärderas även hur rapportering kring resurseffektivitet och cirkularitet ska utvecklas framåt.

Kartläggning av Inissions värdekedja:

UTDELNING

Till årsstämman 2025 föreslår styrelsen att utdelning ska ske om 1,00 SEK per aktie för 2024, motsvarande 22,2 MSEK. Den av styrelsen föreslagna utdelningen motsvarar 30% av koncernens vinst efter skatt 2024. Inissions utdelningspolicy är att, om likviditetsläget tillåter, dela ut upp till 30% av koncernens vinst efter skatt.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSÄNDAMÅL

Bolaget har vid upprättande av delårsrapporten gått igenom viktiga uppskattningar och bedömningar enligt beskrivningen som gavs i årsredovisningen för 2024 och bedömt att det inte skett några väsentliga förändringar. För information om detta hänvisas till sidan 62 i årsredovisningen 2024.

Utöver detta har vi bedömt och redovisat tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av AXXE enligt not 6. Enligt villkoren kan det slutliga beloppet komma att ändras beroende på hur AXXEs resultat utvecklas kommande två år. Se not 6.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget har vid upprättande av delårsrapporten gått igenom väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer enligt beskrivningen som gavs i årsredovisningen för 2024 och bedömt att det inte skett några väsentliga förändringar. För information om detta hänvisas till sidan 58 i årsredovisningen 2024. Dock används ej fakturaförsäljning eller fakturabelåning sedan början av det fjärde kvartalet.

Våra segment inom elektronik och kraftförsörjning har en begränsad export till USA men som många koncerner står vi inför ökade risker kopplade till tullar, ursprungsregler och regulatorisk osäkerhet. Valutafluktuationer och potentiella leveransförseningar kan påverka både marginaler och kassaflöde negativt. Strategiskt arbetar vi med valutasäkring, dokumentationsrutiner, har viss lokal närvaro i USA samt arbetar nära med våra kunder. Proaktiv riskhantering är avgörande för att säkra konkurrenskraft och stabil export till den amerikanska marknaden.

GRANSKNING

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av koncernens revisorer.

SPRÅKVERSIONER

Denna rapport har upprättats i ett svenskt original och en engelsk översättning. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Kalendarium

- **Q1-rapport.** Publiceras den 8 maj 2025, 07:00 CET. Livesändning av lämnad rapport 17:00 CET samma dag.
- **Årsstämma.** Inleds den 8 maj 2025, 17:00 CET.
- **Q2-rapport.** Publiceras den 27 augusti 2025, 07:00 CET. Livesändning av lämnad rapport 09:00 CET samma dag.
- **Q3-rapport.** Publiceras den 7 november 2025, 07:00 CET. Livesändning av lämnad rapport 09:00 CET samma dag.

Livesändningarna ses via www.inissiongroup.com. Registrering krävs.

Finansiella rapporter

» KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)

	NOT	JAN-MAR 2025	JAN-MAR 2024	JAN-DEC 2024
Nettoomsättning	1,2,3	483,6	581,1	2 149,7
Övriga rörelseintäkter		12,2	4,1	12,7
Summa		**495,8**	**585,2**	**2 162,4**
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		1,8	36,1	-13,1
Råvaror och förnödenheter		-275,4	-374,2	-1 206,9
Övriga externa kostnader		-42,7	-39,5	-204,4
Personalkostnader		-132,8	-127,4	-519,9
Av- och nedskrivningar av immatteriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar		-22,8	-21,1	-89,9
Övriga rörelsekostnader		-4,8	-8,0	-6,6
Summa rörelsens kostnader		**-478,5**	**-570,3**	**-2 027,8**
Rörelseresultat		**19,1**	**51,0**	**121,5**
	3			
Finansiella intäkter		1,5	4,2	3,4
Finansiella kostnader		-17,3	-10,0	-33,3
Finansiella poster - netto		**-15,7**	**-5,8**	**-29,9**
Resultat före skatt		**3,4**	**45,2**	**91,6**
Inkomstskatt		-1,6	-8,4	-18,7
Periodens resultat		**1,8**	**36,8**	**72,9**
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets ägare		1,8	36,5	72,4
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,3	0,5
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:				
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,1	1,7	3,3
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,1	1,6	3,3
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)		22 156 857	22 135 502	22 146 180
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)		22 249 797	22 198 042	22 234 192
Antal aktier vid periodens slut (st)		22 156 857	22 135 502	22 156 857

» RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)

	NOT	JAN-MAR 2025	JAN-MAR 2024	JAN-DEC 2024
Periodens resultat		**1,8**	**36,8**	**72,9**
Övrigt totalresultat:				
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				-
Periodens omräkningsdifferenser		-11,4	9,9	6,6
Övrigt totalresultat för perioden		**-11,4**	**9,9**	**6,6**
Summa totalresultat för perioden		**-9,6**	**46,7**	**79,5**
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:				
Moderföretagets ägare		-9,7	46,4	79,0
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,3	0,5
Summa totalresultat för perioden		**-9,6**	**46,7**	**79,5**

» KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)

TILLGÅNGAR	NOT	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Goodwill	6	205,7	223,4	216,2
Övriga immateriella tillgångar		87,1	101,7	95,3
Licenser mm		5,7	5,0	6,3
Summa immateriella tillgångar		**298,5**	**330,1**	**317,7**
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner och andra tekniska anläggningar		84,1	76,4	83,2
Inventarier, verktyg och installationer		16,8	8,9	17,4
Förbättringsutgift på annans fastighet		3,9	6,6	4,2
Summa materiella anläggningstillgångar		**104,7**	**91,9**	**104,8**
Nyttjanderättstillgångar		221,2	256,9	236,1
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	0,3	1,1	0,3
Övriga långfristiga fordringar		3,9	3,0	3,6
Summa finansiella anläggningstillgångar		**4,3**	**4,0**	**3,9**
Uppskjuten skattefordran		21,5	23,7	22,2
Summa anläggningstillgångar		**650,2**	**706,6**	**684,7**
Omsättningstillgångar				
Varulager		565,9	650,0	557,5
Kundfordringar		377,7	318,8	396,9
Derivatinstrument	5	0,0	1,1	-
Övriga fordringar		12,6	10,9	22,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		24,4	14,6	13,8
Likvida medel		65,2	42,6	39,6
Summa omsättningstillgångar		**1 045,7**	**1 038,0**	**1 030,2**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 695,9**	**1 744,6**	**1 714,9**

Fortsättning nästa sida »

..forts. Koncernens balansräkning (MSEK)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	NOT	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital		0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital	6	292,6	291,5	292,6
Reserver		4,0	18,6	15,4
Balanserande vinstmedel inkl periodens resultat		360,5	338,0	358,7
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		**658,0**	**649,0**	**667,6**
Innehavande utan bestämmande inflytande		2,3	2,1	2,3
Summa eget kapital		**660,3**	**651,1**	**670,0**
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		65,9	101,1	76,4
Leasingskulder		178,8	211,2	191,4
Övriga långfristiga skulder		35,2	50,0	35,9
Uppskjutna skatteskulder		21,9	22,4	21,9
Avsättning för pensioner		5,4	0,3	6,7
Övriga avsättningar	5	9,1	5,2	8,1
Summa långfristiga skulder		**316,3**	**390,3**	**340,4**
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		44,8	50,8	39,6
Derivatinstrument		0,4	0,0	1,7
Förskott från kunder		30,4	82,7	65,5
Leverantörsskulder		240,0	271,9	226,1
Leasingskulder		30,6	36,8	41,5
Checkräkningskredit (Limit 250 MSEK)		214,8	24,1	191,8
Fakturabelåningskredit		-	74,2	0,0
Aktuella skatteskulder	5	-	11,5	4,9
Övriga kortfristiga skulder		76,8	47,5	45,8
Övriga avsättningar		-	8,3	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		81,6	95,5	87,6
Summa kortfristiga skulder		**719,3**	**703,2**	**704,6**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**1 695,9**	**1 744,6**	**1 714,9**

» KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (MSEK)

	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare						
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder-bolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 2025-01-01	**0,9**	**292,6**	**15,4**	**358,7**	**667,6**	**2,3**	**670,0**
Periodens resultat				1,8	1,8	0,0	1,8
Övrigt totalresultat			-11,4		-11,4		-11,4
Summa periodens totalresultat			**-11,4**	**1,8**	**-9,7**	**0,0**	**-9,6**
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission					0,0		0,0
Förändrat innehav av personaloptioner					0,0		0,0
Utdelning					0,0		0,0
Transaktionskostnader utköp av innehav utan bestämmande inflytande					0,0		0,0
Justering av innehav utan bestämmande inflytande					0,0	-0,0	-0,0
Summa transaktioner med aktieägare	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-0,0**	**-0,0**
Utgående balans per 2025-03-31	**0,9**	**292,6**	**4,0**	**360,5**	**658,0**	**2,3**	**660,3**

Ingående balans per 2024-01-01	**0,9**	**291,5**	**8,8**	**301,9**	**603,1**	**1,9**	**605,0**
Periodens resultat				36,5	36,5	0,3	36,8
Övrigt totalresultat			9,8	0,0	9,9	-	9,9
Summa periodens totalresultat	**0,0**	**0,0**	**9,8**	**36,6**	**46,4**	**0,3**	**46,7**
Transaktioner med aktieägare							
Förändrat innehav av personaloptioner				-0,0	-0,0		-0,0
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande/Nyemission				-0,6	-0,6		-0,6
Förskjutning mellan majoritet och minoritet				0,1	0,1	-0,1	-
Summa transaktioner med aktieägare	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-0,5**	**-0,5**	**-0,1**	**-0,6**
Utgående balans per 2024-03-31	**0,9**	**291,5**	**18,6**	**338,0**	**649,0**	**2,1**	**651,1**

Ingående balans per 2024-01-01	**0,9**	**291,5**	**8,8**	**301,9**	**603,1**	**1,9**	**605,0**
Periodens resultat				72,4	72,4	0,5	72,9
Övrigt totalresultat			6,6		6,6		6,6
Summa periodens totalresultat			**6,6**	**72,4**	**79,0**	**0,5**	**79,5**
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission	0,0	1,1			1,1		1,1
Förändrat innehav av personaloptioner				0,4	0,4		0,4
Utdelning				-15,5	-15,5		-15,5
Transaktionskostnader utköp av innehav utan bestämmande inflytande				-0,5	-0,5		-0,5
Justering av innehav utan bestämmande inflytande					-	-0,1	-0,1
Summa transaktioner med aktieägare	**0,0**	**1,1**		**-15,6**	**-14,5**	**-0,1**	**-14,6**
Utgående balans per 2024-12-31	**0,9**	**292,6**	**15,4**	**359,1**	**668,0**	**2,3**	**670,0**

» KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN (MSEK)

	JAN-MAR 2025	JAN-MAR 2024	JAN-DEC 2024
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	3,4	45,2	91,6
Av- och nedskrivningar av immatteriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	22,8	21,1	89,9
Betald skatt	-6,6	-5,4	-22,0
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-5,9	-0,7	-10,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**13,7**	**60,3**	**149,2**
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager	-22,1	37,7	126,8
Ökning/minskning av rörelsefordringar	13,3	-47,6	-130,2
Ökning/minskning av rörelseskulder	29,2	-69,9	-138,5
Summa förändring av rörelsekapital	**20,5**	**-79,8**	**-141,8**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**34,2**	**-19,5**	**7,4**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag, netto efter förvärvade likvida medel	0,0	-3,9	-6,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,5	-6,2	-28,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-11,6	-	-15,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1,1	-	-
Avyttring/minskning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-13,0**	**-10,1**	**-50,1**
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	-	26,5	40,9
Amortering av lån	-11,0	-8,8	-70,0
Amorteringar av leasingskulder	-4,9	-7,4	-37,9
Lämnad utdelning	-	-	-15,5
Förändring belåning av kundfakturor	-	-	-64,7
Transaktionskostnader Innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,6	-0,5
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	21,3	19,1	186,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**5,4**	**28,9**	**39,1**
Periodens kassaflöde	**26,6**	**-0,7**	**-3,6**
Likvida medel vid periodens början	39,2	42,2	42,2
Periodens kassaflöde	26,6	-0,7	-3,6
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,6	1,0	0,5
Likvida medel vid periodens slut	**65,2**	**42,6**	**39,2**
Upplysningar till kassaflödet			
Betald ränta	-5,3	-10,0	-33,3
Erhållen ränta	1,5	4,2	3,4

» MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	JAN-MAR 2025	JAN-MAR 2024	JAN-DEC 2024
Nettoomsättning	13,6	8,8	35,5
Övriga rörelseintäkter	1,8	1,1	0,3
Summa	**15,3**	**9,9**	**35,8**
Övriga externa kostnader	-11,0	-5,9	-26,6
Personalkostnader	-7,0	-4,5	-22,4
Övriga rörelsekostnader	-1,1	0,0	-1,6
Summa rörelsens kostnader	**-19,1**	**-10,4**	**-50,6**
Rörelseresultat	**-3,7**	**-0,6**	**-14,8**
Ränteintäkter och liknande intäkter	4,0	5,3	10,7
Räntekostnader och liknande kostnader	-10,8	-1,5	-5,2
Summa resultat från finansiella poster	**-6,8**	**3,8**	**5,5**
Resultat före skatt	**-10,5**	**3,3**	**-9,3**
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag	-	-	9,2
Skatt på periodens resultat	-	-0,2	-
Periodens resultat	**-10,5**	**3,1**	**-0,1**

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

» MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)

TILLGÅNGAR	NOT	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		308,4	308,4	308,4
Fordringar hos koncernföretag		95,0	94,2	98,2
Uppskjutna skattefordringar		0,1	-	0,4
Övriga långfristiga fordringar		0,0	0,0	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		**403,5**	**402,6**	**406,9**
Summa anläggningstillgångar		**403,5**	**402,6**	**406,9**
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		44,3	47,6	48,0
Övriga kortfristiga fordringar		0,2	0,2	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2,9	3,7	5,0
Summa kortfristiga fordringar		**47,3**	**52,3**	**53,5**
Kassa och bank		-	-	-
Summa omsättningstillgångar		**47,3**	**52,3**	**53,5**
SUMMA TILLGÅNGAR		**450,8**	**454,9**	**460,4**

Fortsättning nästa sida »

..forts. Moderbolagets balansräkning (MSEK)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	NOT	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		0,9	0,9	0,9
Summa bundet eget kapital		**0,9**	**0,9**	**0,9**
Fritt eget kapital				
Överkursfond		292,6	291,5	292,6
Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat		63,9	92,5	74,2
Summa fritt eget kapital		**356,4**	**384,0**	**366,8**
Summa eget kapital		**357,4**	**384,9**	**367,7**
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		6,1	9,2	8,0
Summa långfristiga skulder		**6,1**	**9,4**	**8,0**
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		6,1	-	6,4
Checkräkningskredit (limit 250 MSEK)		72,4	50,7	64,6
Leverantörsskulder		4,3	5,0	6,2
Skulder till koncernföretag		0,1	0,4	-
Derivatinstrument		0,4	-	1,7
Övriga kortfristiga skulder		0,5	1,0	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3,6	3,5	5,5
Summa kortfristiga skulder		**87,4**	**60,6**	**84,6**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**450,8**	**454,9**	**460,4**

Noter

Not 1 - Företagsinformation

Inission AB (publ), org.nr. 559259-1890, har sitt säte i Karlstad, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är Lantvärnsgatan 4, SE 651 22 KARLSTAD, telefonnummer +46 54771 93 00. Inissions B-aktie, med kortnamn (INISS B) och ISIN-kod (SE0016275069), är sedan 28 april 2025 noterad på Nasdaq Stockholm Main Market. Bolagets verksamhet inklusive dotterföretag är beskriven i års- och hållbarhetsredovisningen 2024. Moderbolaget Inission AB är helt inriktat på ledning och utveckling av koncernen. Moderbolagets omsättning utgörs så gott som uteslutande av försäljning av förvaltningstjänster till dotterbolagen. Några inköp från dotterbolagen förekommer inte i nämnvärd omfattning.

Not 2 - Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och moderbolaget har upprättat delårsrapport i enlighet med ÅRL kapitel 9. De redovisningsprinciper som tillämpats är oförändrade i jämförelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2024. Koncernredovisningen för Inission AB (publ) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tillhörande tolkningar (IFRIC) som antagits av EU, Årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen, på sidorna 5-11 som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport. Alla belopp i denna rapport anges i miljontals svenska kronor (MSEK) (tidigare tusentals svenska kronor, TSEK) som är bolagets rapporteringsvaluta om inte annat framgår. Avrundningar kan förekomma i tabeller och räkningar, vilket får till följd att angivna totalbelopp inte alltid är en exakt summa av de avrundade delbeloppen.

Fortsatt drift (Going concern)
Bolagets finansiella rapporter har upprättats enligt antagandet om fortsatt drift (going concern), vilket innebär att bolaget bedöms ha förmåga att fortsätta sin verksamhet inom överskådlig framtid. Vid bedömningen har styrelsen och ledningen beaktat bolagets finansiella ställning, likviditet, tillgång till finansiering samt förväntade kassaflöden. Inga omständigheter har identifierats som skulle indikera att bolaget inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser i takt med att de förfaller. Därför finns det ingen anledning att upprätta de finansiella rapporterna enligt någon annan redovisningsprincip.

Not 3 - Segmentsinformation samt upplysning om nettoomsättning

Koncernens högste verkställande beslutsfattare utgörs av CEO vilken bedömer rörelsesegmentens resultat utifrån typ av produktion och verksamhet. CEO följer månadsvis upp EBITA som det primära resultatmåttet, men även EBIT och EBITDA bevakas. EBITA är och ses som ett komplement till rörelseresultatet. Syftet är att mäta det underliggande resultatet från den löpande verksamheten, exklusive av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar. Koncernens verksamhet styrs och rapporteras utifrån följande rörelsesegment:

1. Inission EMS - kontraktstillverkning elektronik och mekanik
Inission är en tillverkningspartner med tjänster och produkter som täcker hela produktens livscykel, från utveckling och design till industrialisering, volymproduktion och eftermarknad. Inission har produktionsenheter i Stockholm, Västerås, Borås, Munkfors, Malmö, Halden (Norge), Trondheim (Norge), Lohja (Finland), Lagedi och Tallinn (Estland) med totalt 743 medarbetare.

2. Enedo OEM - Strömförsörjning och system
Enedo är ett produktbolag som utvecklar, tillverkar och säljer högkvalitativa elektroniska strömförsörjningsaggregat och systemlösningar. Enedo har verksamheter i Finland, Italien och USA och Tunisien med totalt 294 medarbetare.

Försäljningen mellan segmenten sker på marknadsmässiga villkor och justeras vid konsolidering. De belopp som lämnas till CEO med avseende på segmentintäkter mäts på ett sätt som överensstämmer med de finansiella rapporterna. De huvudsakliga intäktsströmmarna för koncernen är försäljning av varor. Det finns inga kunder där intäkter från varje enskild kund representerar över 10% av koncernens totala intäkter.

2025-01-01 » 2025-03-31 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	83,2	400,4		483,6
Intäkter från andra segment	0,3	5,5	-5,7	0,0
Nettoomsättning	**83,5**	**405,9**	**-5,7**	**483,6**
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	7,3	14,7		22,0
Rörelseresultat, EBITDA	**5,0**	**36,9**		**42,0**
Rörelseresultat, EBITDA %	**6,0%**	**9,1%**		**8,7%**
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	–	0,9		0,9
Rörelseresultat, EBITA	**-2,3**	**22,2**		**20,0**
Rörelseresultat, EBITA %	**-2,7%**	**5,5%**		**4,1%**
Rörelsens kostnader	-85,8	-384,5	5,7	-464,5
Rörelseresultat, EBIT	**-2,3**	**21,4**	**-**	**19,1**
Rörelseresultat, EBIT %	**-2,7%**	**5,3%**		**4,0%**
Finansnetto				-15,7
Resultat före skatt, EBT				**3,4**

Fortsättning nästa sida »

..Not 3 fortsättning.

2024-01-01 » 2024-03-31 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	119,5	461,6		581,1
Intäkter från andra segment	0,6	4,9	-5,5	0,0
Nettoomsättning	**120,1**	**466,5**	**-5,5**	**581,1**
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings-tillgångar och nyttjanderättstillgångar	6,6	13,7		20,3
Rörelseresultat, EBITDA	**13,6**	**58,6**		**72,2**
Rörelseresultat, EBITDA %	**11,3%**	**12,6%**		**12,4%**
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	0,8		0,8
Rörelseresultat, EBITA	**7,0**	**44,9**		**51,9**
Rörelseresultat, EBITA %	**5,9%**	**9,6%**		**8,9%**
Rörelsens kostnader	-113,1	-422,5	5,5	-530,0
Rörelseresultat, EBIT	**7,0**	**44,0**		**51,0**
Rörelseresultat, EBIT %	**5,9%**	**9,4%**		**8,8%**
Finansnetto				-5,8
Resultat före skatt, EBT				**45,2**

2024-01-01 » 2024-12-31 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	448,4	1 701,3		2 149,7
Intäkter från andra segment	0,7	14,0	-14,7	0,0
Nettoomsättning	**449,1**	**1 715,3**		**2 149,7**
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings-tillgångar och nyttjanderättstillgångar	29,2	57,3		86,5
Rörelseresultat, EBITDA	**41,6**	**169,9**		**211,4**
Rörelseresultat, EBITDA %	**9,3%**	**9,9%**		**9,8%**
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	3,4		3,4
Rörelseresultat, EBITA	**12,4**	**112,6**		**124,9**
Rörelseresultat, EBITA %	**2,8%**	**6,6%**		**5,8%**
Rörelsens kostnader	-436,7	-1 606,2	14,7	-2 028,2
Rörelseresultat, EBIT	**12,4**	**109,1**	**-**	**121,5**
Rörelseresultat, EBIT %	**2,8%**	**6,4%**		**5,7%**
Finansnetto				-29,9
Resultat före skatt, EBT				**91,6**

Fortsättning nästa sida »

..Not 3 fortsättning.

I nedanstående tabeller redovisas summa intäkter från externa kunder fördelade per land:

2025-01-01 » 2025-03-31 (MSEK)	ENEDO	INISSION	ELIMINERINGAR	TOTALT
Sverige	1,7	167,0	-	168,7
Finland	11,3	56,7	-5,5	62,5
Danmark	1,9	23,7	-	25,6
Estland	1,2	16,0	-0,3	16,9
Storbritannien	8,2	0,4	-	8,6
Italien	6,9	0,6	-	7,5
Tyskland	10,1	3,7	-	13,8
Övriga länder inom EU	15,7	5,3	-	21,1
Norge	0,9	126,9	-	127,8
USA	19,8	3,6	-	23,4
Övriga länder utanför EU	5,8	2,0	-	7,7
Summa	**83,5**	**405,9**	**-5,7**	**483,6**

2024-01-01 » 2024-03-31 (MSEK)	ENEDO	INISSION	ELIMINERINGAR	TOTALT
Sverige	0,6	206,4	-	207,0
Finland	9,6	72,5	-4,3	77,8
Danmark	1,9	4,7	-	6,6
Estland	0,3	8,5	-1,2	7,6
Storbritannien	1,6	-	-	1,6
Italien	16,3	-	-	16,3
Tyskland	13,4	1,5	-	14,9
Övriga länder inom EU	27,9	17,5	-	45,4
Norge	1,0	149,2	-	150,2
USA	34,0	3,8	-	37,8
Övriga länder utanför EU	13,6	2,3	-	15,9
Summa	**120,1**	**466,5**	**-5,5**	**581,1**

2024-01-01 » 2024-12-31 (MSEK)	ENEDO	INISSION	ELIMINERINGAR	TOTALT
Sverige	5,9	753,0	-	758,9
Finland	40,3	245,4	-	285,7
Estland	3,8	38,7	-	42,5
Storbritannien	10,3	-	-	10,3
Italien	53,1	6,7	-	59,8
Tyskland	47,7	12,1	-	59,9
Övriga länder inom EU	102,6	76,8	-	179,4
Norge	3,5	541,2	-	544,7
USA	132,7	12,1	-	144,8
Övriga länder utanför EU	58,7	15,4	-	74,1
Summa	**448,4**	**1 701,3**	**-**	**2 160,0**

Not 4 - Lånevillkor och kovenanter

Bolaget har ingått låneavtal som innehåller finansiella kovenanter. Dessa kovenanter övervakas löpande för att säkerställa efterlevnad och avrapporteras till Nordea AB en gång per kvartal.

Nettoskuld/EBITDA: Bolaget ska hålla en nettoskuld i förhållande till EBITDA under 3,0 gånger. EBITDA mätt som rullande 12 månader.

Soliditet: Bolaget ska ha en soliditet överstigande 30%.

Om bolaget inte uppfyller dessa krav kan långivaren ha rätt att kräva förtida återbetalning av lånen. Vid 31 mars 2025 hade bolaget en nettoskuld/EBITDA om 2,6 gånger och en soliditet på 38,9%.

Bolaget bedömer därmed att det inte föreligger någon väsentlig risk för att kovenanterna bryts under kommande tolvmånadersperiod. Vid eventuella brister i efterlevnaden kan det även vara nödvändigt att förhandla om villkoren med långivarna.

Om bolaget inte skulle uppfylla kovenanterna per bokslutsdagen har bolaget en möjlighet att utnyttja en formell dispens, en s. k. waiver, vilket skulle innebär att lånen inte förfaller till omedelbar betalning på grund av denna dispens.

Om bolaget per balansdagen inte hade uppfyllt sina kovenanter och inte erhållit en waiver skulle lånen omklassificeras som kortfristiga skulder. Bolaget bedömer att det finns en låg sannolikhet för framtida brott mot kovenanterna.

Not 5 - Finansiella instrument

BERÄKNING AV SAMT UPPLYSNING OM VERKLIGT VÄRDE (MSEK)

Tabellerna nedanför visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

(a) Finansiella instrument i nivå 1
Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

(b) Finansiella instrument i nivå 2
Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).

(c) Finansiella instrument i nivå 3
I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation.

I tabellen nedan framgår Inissions finansiella tillgångar värderade till verkligt värde samt inom vilken nivå i verkligt värde hierarkin dessa redovisas:

2025-03-31	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Andra långfristiga värdepappersinnehav			0,3	0,3
Summa	**-**	**-**	**0,3**	**0,3**

2024-12-31	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Andra långfristiga värdepappersinnehav			0,4	**0,4**
Summa	**0,0**	**0,0**	**0,4**	**0,4**

Fortsättning nästa sida »

..Not 5 fortsättning.

I tabellen nedan framgår Inissions finansiella skulder värderade till verkligt värde samt inom vilken nivå i verkligt värde hierarkin dessa redovisas:

2025-03-31	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)		0,4		**0,4**
Villkorad tilläggsköpeskilling			35,2	**35,2**
Summa	**0,0**	**0,4**	**35,2**	**35,5**

2024-12-31	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)		1,7		**1,7**
Villkorad tilläggsköpeskilling			35,9	**35,9**
Summa	**0,0**	**1,7**	**35,9**	**37,6**

Följande tabeller visar avstämning av ingående och utgående redovisat värde för de villkorade köpeskillingar och andra långfristiga värdepappersinnehav och andra långfristiga fordringar som är värderade i nivå tre:

FINANSIELLA SKULDER, NIVÅ TRE	VILLKORAD TILLÄGGSKÖPESKILLING
Redovisat värde 2024-12-31	**35,9**
Tillkommande belopp	-
Förändring redovisat i resultaträkningen	-0,7
Utbetalda belopp	-
Redovisat värde 2025-03-31	**35,2**

Indata vid värdering till verkligt värde i nivå 3 och värderingsprocessen.
Villkorad köpeskilling: Det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad köpeskilling baseras på ledningens bedömning om vad som sannolikt kommer att utbetalas givet villkoren i aktieöverlåtelseavtalet. Ledningen gjorde bedömningen att 100% av det angivna beloppet kommer att utbetalas.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR, NIVÅ TRE	ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR (ONOTERADE AKTIER)
Redovisat värde 2024-12-31	**0,3**
Förändring redovisat i resultaträkningen	-0,0
Redovisat värde 2025-03-31	**0,3**

För tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde bedömer Bolaget att redovisat värde på dess fordringar och skulder överensstämmer med verkligt värde. Denna bedömning baseras bland annat på diskonteringseffekten, som anses vara obetydlig med hänsyn till fordringarnas och skuldernas löptid samt de rådande marknadsförhållandena. Eftersom bolagets fordringar och skulder huvudsakligen har kort löptid samt att skulder till kreditinstitut löper med rörlig ränta bedöms skillnaden mellan redovisat värde och verkligt värde vara försumbar.

Indata och antaganden för verkligt värde värdering av villkorad tilläggsköpeskilling

Den resterande villkorade tilläggsköpeskillingen som ska betalas för AXXE i kontanter är betingad av finansiella resultatförbättringar. Den rörliga och prognosticerade köpeskillingen för resterande 49,9% av aktierna är fastställt till motsvarande EV = 6xEBITDA baserat på AXXE:s genomsnittliga resultat år 2024 till och med januari 2027. Skulden i koncernens balansräkning presenteras och utgör en värdering av ledningens bästa bedömning av det förväntade framtida kassaflödet. Verkligt värde på tilläggsköpeskillingarna har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontraktet uppsatta målen.

Fortsättning nästa sida »

..Not 5 fortsättning.

Indata och antaganden för verkligt värde värdering av ränte- och valuta derivat
Bolaget inhämtar och använder information från Nordea vid värdering av räntederivat och valutaderivat till verkligt värde. Dessa indata inkluderar marknadsräntor, valutakurser och andra relevanta parametrar som tillhandahålls av banken. Informationen används vid tillämpning av vedertagna värderingstekniker, såsom diskontering av framtida kassaflöden, för att fastställa verkligt värde. Bolaget bedömer att dessa indata utgör observerbara marknadsdata och klassificerar därmed derivaten inom nivå 2 i verkligt värdehierarkin.

Not 6 - Rörelseförvärv

RÖRELSEFÖRVÄRV UNDER PERIODEN 2025-01-01 TILL OCH MED 2025-03-31 (MSEK)

Inga rörelseförvärv har skett under perioden 2025-01-01 till och med 2025-03-31.

Not 7 - Teckningsoptionsprogram

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2025

Inför årsstämman den 8 maj 2025 har styrelsen lagt fram ett nytt förslag till optionsprogram. Fullständig information finns i kallelsen till årsstämman, tillgänglig på inissiongroup.com.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2024

År 2024 erbjöds de anställda och styrelsen att förvärva teckningsoptioner som möjliggör för de anställda att köpa aktier i Inission under perioden 21 juni – 16 juli 2027. Lösenpriset per option uppgår till 59,20 kr. Optionerna förvärvades till verkligt värde vid förvärvstidpunkten (14,19 kr). Av detta belopp subven-tionerades 50% av Inission vid förvärvstidpunkten och resterande 50% av förvärvspriset subventioneras av Inission förutsatt att personalen kvarstår i anställning fram till och med inlösentidpunkten. Verkligt värde på teckningsoptionerna har fastställts med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell med en volatilitet om 57%.

Indata till värderingen enligt Black & Scholes modell för 2024 års program är:

- Aktiekursen 53,6 SEK baserat på aktiens stängningskurs per den 23 maj 2024.
- Lösenpriset satt till 59,20 SEK, vilket motsvarar 115 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen mellan den 10 maj och 23 maj 2024.
- Löptiden 3,1 år (fram till 2027-07-16).
- Den riskfria räntan har uppskattats genom att använda svenska marknadsräntor per den 23 maj 2024; 2,75 %.
- Volatiliteten 53 %, baserat på treårigt genomsnitt av 30-dagars volatilitet.
- En prognostiserad årlig utdelning på 1,34 procent har tillämpats i värderingen av teckningsoptionen i linje med ledningens förväntningar.
- En marknadsillikviditetsrabatt på 20 procent har tillämpats i värderingen av teckningsoptionen, i linje med marknadspraxis och empiriska studier av illikvida optioner.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2023

År 2023 erbjöds de anställda att förvärva teckingsoptioner som möjliggör för de anställda att köpa aktier i Inission under perioden 1-12 juni 2023. Lösenpriset per option uppgår till 74,90 kr. Optionerna förvärvades till verkligt värde vid förvärvstidpunkten (23,95 kr) av detta belopp subventionerades 50% av Inission vid förvärvstidpunkten och resterande 50%

Fortsättning nästa sida »

..Not 7 fortsättning.

av förvärvspriset subventioneras av Inission förutsatt att personalen kvarstår i anställning fram till och med inlösentidpunkten. Verkligt värde på teckningsoptionerna har fastställts med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell med en volatilitet om 57%.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2022

År 2022 erbjöds de anställda att förvärva teckningsoptioner som möjliggör för de anställda att köpa aktier i Inission under perioden 20 maj 2022-13 juli 2022. Lösenpriset per option uppgår till 35,20 kr. Optionerna förvärvades till verkligt värde vid förvärvstidpunkten (11,39 kr) av detta belopp subventionerades 50% av Inission vid förvärvstidpunkten och resterande 50% av förvärvspriset subventioneras av Inission förutsatt att personalen kvarstår i anställning fram till och med inlösentidpunkten. Verkligt värde på teckningsoptionerna har fastställts med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell med en volatilitet om 57%.

SAMMANSTÄLLNING ÖVER UTESTÅENDE TECKNINGSOPTIONER

Antal optioner per 1 januari 2024	**63 140**
Tilldelade	32 500
Återköp	-2 700
Antal optioner per 31 december 2024	**92 940**
Antal optioner per 1 januari 2025	**92 940**
Tilldelade	0
Återköp	0
Antal optioner per 31 mars 2025	**92 940**

Lösenpris per option för optionsprogram 2022 är 35,20 SEK, optionsprogram 2023 74,90 SEK och optionsprogram 2024 59,20 SEK. För samtliga utestående optioner per 2025-03-31 är det genomsnittliga lösenpriset 51,2 SEK (47,0).

Not 8 - Transaktioner med närstående

(MSEK)

Inission AB är det högsta moderbolaget som upprättar koncernredovisning. Ingen enskild part har bestämmande inflytande över Inission AB. Bolagen IFF Konsult AB och FBM Consulting AB, vilka var för sig, har betydande inflytande i Inission AB ägs båda av nyckelpersoner i ledande ställning varför dessa bolag är närstående till Inission. Närstående parter är förutom ovan nämnda bolag samtliga dotterföretag inom koncernen samt nyckelpersoner i ledande ställning i koncernen och deras närstående. Transaktioner sker på marknadsmässiga villkor. Alla transaktioner mellan Inission AB och dotterföretagen har eliminerats i koncernredovisningen. Övriga närståendetransaktioner som skett under perioden avser löner, pensionsinbetalningar. För övrigt har inga transaktioner med närstående skett under perioden.

Not 9 - Avstämningstabell och definitioner

(MSEK)

Inission använder sig av finansiella mått som inte är definierade i IFRS utan är så kallade alternativa nyckeltal (APM). Dessa nyckeltal ger läsaren kompletterande data och underlättar för vidare analys av koncernens prestation över tid. Nedan visas avstämningar och redogörelse för delkomponenter som ingår i de alternativa nyckeltal som används i denna rapport. Avstämning sker mot den mest direkt avstämbara posten, delsumman eller totalsumman som anges i de finansiella rapporterna för motsvarande period.

EBIT: Rörelseresultat före finansiella intäkter och kostnader. Syftet är att mäta det underliggande resultatet från den löpande verksamheten.

EBIT-marginal: Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen. Syftet är att ge en indikation på lönsamhet i förhållande till omsättning.

EBITA: Rörelseresultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter och av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar. Syftet är att mäta det underliggande resultatet från den löpande verksamheten, exklusive av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar.

EBITA-marginal: EBITA i procent av nettoomsättningen. Syftet är att visa verksamhetens operativa lönsamhet oberoende av av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

EBITDA: Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immatteriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar. EBITDA är ett komplement till rörelseresultatet. Syftet är att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar vilket ger ett bra mått med hänsyn till kassaflödet.

EBITDA-marginal: EBITDA i procent av nettoomsättningen. Syftet är att ge en indikation på lönsamhet oberoende av av- och nedskrivningar av immatteriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar i förhållande till omsättning.

Nettoomsättningstillväxt: Förändring av koncernens nettoomsättning jämfört med jämförelseperioden. Syftet är att visa den totala tillväxten i nettoomsättningen för samtliga koncernbolag som är en del av koncernen i förhållande till jämförelseperioden.

Organisk nettoomsättningstillväxt: Nettoomsättning (justerad för förvärv och avyttringar - Nettoomsättning föregående period). Valutaeffekter exkluderas förutom avseende att omsättningen från förvärvade enheter omräknas efter genomsnittlig kurs. Syftet är att analysera den underliggande nettoomsättningstillväxten i nuvarande verksamhet.

Organisk nettoomsättningstillväxt (%): (Nettoomsättning (justerad för förvärv och avyttringar) - Nettoomsättning föregående period) / Nettoomsättning ×100.
Valutaeffekter exkluderas förutom avseende att omsättningen från förvärvade enheter omräknas efter genomsnittlig kurs. Syftet är att se hur stor tillväxten är i % jämfört med föregående period.

Förvärvad nettoomsättningstillväxt: Förvärvad nettoomsättningstillväxt mäter hur mycket av ett företags omsättningsökning som beror på förvärv av andra bolag eller verksamheter. Valutaeffekterna på omsättningen från förvärvade enheter omräknas efter genomsnittlig kurs. Syftet är att se hur stor del av företagets tillväxt som härrör från förvärv jämfört med föregående period.

Förvärvad nettoomsättningstillväxt (%): Nettoomsättning från förvärvade enheter (justerad för valuta)/Nettoomsättning föregående period×100.
Valutaeffekter exkluderas förutom avseende att omsättningen från förvärvade enheter omräknas efter genomsnittlig kurs. Syftet är att se hur stor del av företagets tillväxt som härrör från förvärv i % jämfört med föregående period.

Fortsättning nästa sida »

..Not 9 fortsättning.

Jämförelsestörande poster: Intäkter eller kostnader som är ovanliga till storlek eller natur och inte förväntas återkomma regelbundet.

Nettoskuld: Långfristiga räntebärande skulder, långfristiga leasingskulder, kortfristiga räntebärande skulder samt kortfristiga leasingskulder minskat med likvida medel. Syftet är att tydliggöra hur stor skulden är minus nuvarande likvida medel (som i teorin skulle kunna användas att amortera lån).

Nettoskuld/EBITDA: Nettoskuld dividerat med EBITDA. Syftet med nyckeltalet är att som ett av två mått säkerställa lånevillkorens efterlevnad. Kvoten visar hur många år ett företag skulle behöva för att betala av sin nettoskuld med den vinst (EBITDA) det genererar varje år.

Soliditet: Totalt eget kapital i procent av balansomslutning. Syftet är att bedöma finansiell risk och visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Soliditet används som ett av två mått för att säkerställa lånevillkorens efterlevnad.

Orderingång: Totalt värde på mottagna ordrar under perioden med hänsyn till balansdagens valutakurser. Syftet är att visa information om den förväntade efterfrågan på företagets produkter eller tjänster framöver.

Orderstock: Totalt värde på utestående ordrar vid periodens slut. Syftet är att vara en indikator på framtida försäljning och intäkter vilket hjälper till att förutsäga och planera verksamheten.

Book-to-bill: Orderingång dividerat med Nettoomsättning. Syftet med en book-to-bill-kvot som är högre än 1 indikerar att företaget tar emot fler beställningar än det levererar, vilket tyder på en växande affärsvolym och en positiv efterfrågan på företagets produkter eller tjänster.

RTM (Rolling Twelve Months): Används för att mäta resultat eller nyckeltal över de senaste 12 månaderna, oavsett kalenderår.

RÖRELSERESULTAT (EBIT), EBITA OCH EBITDA	JAN-MAR 2025	JAN-MAR 2024	JAN-DEC 2024
Rörelseresultat (EBIT)	19,1	51,0	121,5
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0,9	0,8	3,4
EBITA	20,0	51,9	124,9
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	22,0	20,3	86,5
EBITDA	42,0	72,2	211,4
JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER			
Kostnader för byte till Nasdaq Stockholm Main Market	3,1	0,3	5,3
RÖRELSEMARGINAL, EBITA-MARGINAL, JUSTERAD EBITA-MARGINAL OCH EBITDA-MARGINAL			
Nettoomsättning	483,6	581,1	2 149,7
Rörelseresultat (EBIT)	19,1	51,0	121,5
Rörelsemarginal, % (EBIT/Nettoomsättning)	4,0%	8,8%	5,7%
EBITA	20,0	51,9	124,9
EBITA-marginal, % (EBITA/Nettoomsättning)	4,1%	8,9%	5,8%
EBITA justerad för jämförelsestörande poster	23,1	51,9	130,2
EBITA-marginal justerad för jämförelsestörande poster, % (EBITA - jämförelsestörande poster/Nettoomsättning)	4,8%	8,9%	6,1%
EBITDA	42,0	72,2	211,4
EBITDA-marginal, % (EBITDA/Nettoomsättning)	8,7%	12,4%	9,8%

Fortsättning nästa sida »

..Not 9 fortsättning.

ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %	JAN-MAR 2025	JAN-MAR 2024	JAN-DEC 2024
Nettoomsättning	483,6	581,1	2 149,7
Förvärvad nettoomsättning	14,1	23,8	146,2
Organisk nettoomsättningstillväxt (se definition ovan)	-111,5	-7,9	-191,7
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	-19,2%	-1,4%	-8,7%
FÖRVÄRVAD NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %			
Förvärvad nettoomsättning	14,1	23,8	146,2
Nettoomsättning	483,6	581,1	2 149,7
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, %	2,4%	4,1%	6,7%
SOLIDITET			
Eget kapital	660,3	651,1	670,3
Totala tillgångar	1 695,9	1 744,6	1 714,9
Soliditet, %	38,9	37,3	39,1
NETTOSKULD/EBITDA			
Likvida medel vid periodens slut	65,2	42,6	39,6
Utnyttjad checkräkningskredit	-214,8	-24,1	-191,8
Långfristiga skulder, räntebärande	-65,9	-101,1	-76,4
Långfristiga skulder, leasing	-178,8	-211,2	-191,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	-44,8	-50,8	-39,6
Kortfristiga skulder, leasing	-30,6	-36,8	-41,5
Fakturabelåningskredit	0,0	-74,2	0,0
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	**-469,7**	**-455,6**	**-501,1**
EBITDA	181,2	250,8	211,4
Nettoskuld/EBITDA	2,6	1,8	2,4

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygar att delårsrapporten ger en rätt visande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Karlstad den 8 maj 2025
INISSION AB (PUBL) org.nr 556747-1890

.....
Olle Hulteberg
Styrelseordförande

.....
Margareta Alestig Johnson
Styrelseledamot, vice ordförande

.....
Hans Linnarsson
Styrelseledamot

.....
Henrik Molenius
Styrelseledamot

.....
Mia Bökmark
Styrelseledamot

.....
Fredrik Berghel
CEO

Om Inission

VAD

Inission är en totalleverantör av skräddarsydda tillverknings-tjänster och produkter inom avancerad industriell elektronik och mekanik. Våra tjänster täcker hela produktens livscykel, från utveckling och design till industrialisering, volym-produktion och eftermarknadstjänster.

Inission har en stark värdedriven företagskultur av entre-prenörskap och passion vilket har resulterat i en sammanlagd omsättning på 2,2 miljarder kronor med i snitt 1 081 anställda under 2024. Inission är noterat på Nasdaq Stockholm Main Market.

Inissions erbjudande är uppdelat i två affärsområden; Kontraktstillverkning av elektroniska och mekaniska produkter under varumärket Inission och Kraftelektronik och system under varumärket Enedo.

VARFÖR

Det som utmärker Inission är att vi vet varför vi gör det vi gör. Vi har nämligen en stark övertygelse om att vår bransch går att förändra och förbättra och att vi hela tiden kan och måste leverera ett ännu större värde till våra kunder.

För att lyckas med det har vi bland annat bestämt oss för att aldrig vara nöjda. Vi har bestämt oss för att ta täten och leda utvecklingen och vi tänker aldrig låta engagemanget sina. Dessutom glömmer vi inte att ta tillvara på all den positiva energi som i slutänden gynnar affärerna, både våra och våra kunders affärer.

Kort sagt. Varför är avgörande. Vad vi gör är viktigt, hur vi gör det likaså. Men utan att komma ihåg varför vi gör det är vi ingenting. Välkommen att upptäcka skillnaden!

VERKSAMHETER

- Inission, Kontraktstillverkning elektronik och mekanik
- Enedo, Kraftelektronik och system

Styrelsen för Inission AB lämnar denna Delårsrapport 2025-05-08.

Inission AB (publ) Delårsrapport för perioden januari-mars 2025. Text och grafisk form: Inission AB (publ). För mer information kontakta Fredrik Berghel, Verkställande direktör, +46 732 02 22 10, fredrik.berghel@inission.com. Denna information är sådan information som Inission AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 8 maj 2025 kl. 07:00 CET. Inission AB (org.nr 556747-1890), Lantvärnsgatan 4, 652 21 Karlstad. Rapporter arkiveras under:

www.inissiongroup.com/sv