

The image shows a man in a dark suit standing in front of a large electronic stock market display board. The board displays various stock tickers, including CYNQ, RLOS, GOIT, ESSTY, CVELAY, RPPER, KAPPA, NVE, ELON, ACCU, and VOLV, along with their respective prices and changes. The man is wearing a watch on his left wrist.

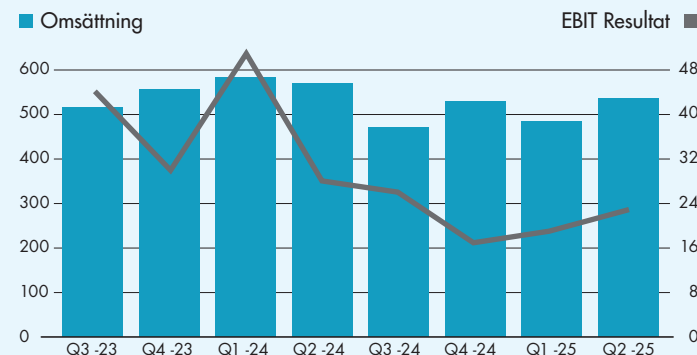
Perioden i sammandrag

Q2 2025 jämfört med Q2 2024

- » **Orderingången** för det andra kvartalet uppgick till 516,9 MSEK (422,1)
- » **Nettoomsättningen** uppgick till 534,5 MSEK (569,6)
- » **EBITA** uppgick till 24,1 MSEK (28,6)
- » **Kostnader** för byte till Nasdaqs huvudlista uppgick till 1,8 MSEK (0,2) och ackumulerat till 10,2 MSEK
- » **Rörelseresultatet (EBIT)** uppgick till 23,2 MSEK (27,7)
- » **Kassaflödet** från löpande verksamheten uppgick till 39,6 MSEK (-3,6)
- » **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 0,6 SEK (0,6)
- » **Resultat per aktie** efter utspädning uppgick till 0,6 SEK (0,6)

(MSEK)	Q2 2025	Q2 2024	H1 2025	H1 2024	RTM	2024
Orderingång	516,9	422,1	1 123,8	799,2	2 445,7	2 105,0
Orderstock	1 378,1	906,9	1 378,1	906,9	1 378,1	1 256,7
Book-to-bill	1,0	0,8	1,1	0,7	1,2	1,0
Nettoomsättning	534,5	569,6	1 018,1	1 150,7	2 017,1	2 149,7
EBIT	23,2	27,7	42,3	78,8	85,1	121,5
EBIT-marginal, %	4,3	4,9	4,2	6,8	4,2	5,7
EBITA	24,1	28,6	44,0	80,5	88,5	124,9
EBITA-marginal, %	4,5	5,0	4,3	7,0	4,4	5,8
EBITDA	45,4	50,1	87,4	122,3	176,5	211,4
EBITDA-marginal, %	8,5	8,8	8,6	10,6	8,7	9,8
Periodens resultat före skatt	18,8	17,4	22,2	62,6	51,3	91,6
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,6	0,6	0,7	2,3	1,6	3,3
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,6	0,6	0,7	2,3	1,6	3,3
Nettoskuld	-515,0	-474,6	-515,0	-474,6	-515,0	-501,1
Soliditet, %	36,2	37,1	36,2	37,1	36,2	39,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39,6	-3,6	73,8	-23,0	104,2	7,4
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	22 156 857	22 135 502	22 156 857	22 135 502	22 156 857	22 146 180
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	22 211 208	22 198 042	22 211 208	22 198 042	22 211 208	22 234 192

NETTOOMSÄTTNING & EBIT RESULTAT (MSEK)



VÄSENTLIGA HÄNDELSE I URVAL

April-juni 2025

- » 28 april: Handeln i Inissions B-aktier inleddes på Nasdaq Stockholm Main Market.
- » 22 maj: Inission Tunis invigdes efter att ha omvandlats till en fullskalig EMS-anläggning.
- » 26 juni: Inissions nya EMS-anläggning i Borås invigdes.
- » 30 juni: Inission förvärvade det litauiska bolaget UAB Selteka, ett välrenommerat EMS-företag med verksamhet belägen i Kaunas, Litauen.

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.

CEO har ordet

Stabilisering och utmaningar

Efter ett intensivt första kvartal gick vi i mål med både vårt listbyte och den organisatoriska flytten av fabriken i Tunisien från Enedo OEM till Inission EMS. Årets andra kvartal har präglats av uppföljning efter listbytet, bland annat genom att marknadsföra vår aktie på såväl stora som små investerarevent. Samtidigt har förvärvet av UAB Selteka varit ett tydligt fokusområde.

Våra affärsområden befinner sig delvis i olika faser. Inission EMS har stabiliserats och uppvisar en viss organisk tillväxt under perioden, medan Enedo OEM fortsätter att tappa kraftigt i omsättning. För koncernen som helhet innebär

det att nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 534,5 MSEK (569,6), vilket motsvarar en organisk minskning med 6,2% (6,8%). Även vad gäller lönsamheten råder det stora skillnader mellan affärsområdena. Inission EMS visar en förstärkning av lönsamheten, både jämfört med föregående år och föregående kvartal. Enedo OEM däremot har vänt till förlust. Sammantaget uppgick EBITA för kvartalet till 24,1 MSEK (28,6), motsvarande en EBITA-marginal på 4,5% (5,0%). Kostnader relaterade till projektet med listbytet till Nasdaqs huvudlista uppgick till cirka 1,8 MSEK (0,2). Ett lågt finansnetto på -4,4 (-10,4) bidrog till att resultatet före skatt blev något bättre än föregående år.

Kostnadsbesparingsprogrammen fortsätter tills vi har nått vårt mål om besparingar motsvarande cirka 50 MSEK i års-takt. Precis som det råder skillnader mellan affärsområdena, skiljer sig även förutsättningarna avsevärt mellan bolagen inom respektive affärsområde. Vissa fabriker har hög beläggning och expanderar, medan andra har för låg beläggning och behöver anpassa sina kostnader.

Under andra kvartalet (april-juni) 2025 förbättrades kassaflödet från den löpande verksamheten till 39,6 (-3,6). Denna förbättring drevs främst av ett högre kassaflöde före förändringar i rörelsekapital samt positiv påverkan från förändringar i rörelseskulder.

Orderingången minskade jämfört med årets första kvartal och uppgick till 516,9 MSEK (422,1). Order/fakturerings uppgick därmed till 1,0 (0,8), vilket innebär en förbättring jämfört med samma kvartal föregående år, men en minskning jämfört med det första kvartalet i år.

Affärsområde Inission, EMS

Inom Inission EMS ser vi en viss tillväxt under kvartalet, vilket är glädjande efter ett år med sjunkande volymer. Resultatet förbättrades också något jämfört med både Q2 2024 och Q1 2025. Omsättningen för kvartalet uppgick till 459,1 MSEK (455,1), med ett EBITA-resultat på 28,8 MSEK (25,3), motsvarande en EBITA-marginal på 6,3% (5,6%).

Under kvartalet har vi arbetat med att anpassa kostnadsnivåerna för att stärka marginalerna framåt. Vår satsning på att etablera ett komplett EMS-erbjudande från Tunisien slutfördes under perioden och i maj hölls den formella invigningen av fabriken. Inission Tunis har nu omvandlats till en fullskalig EMS-anläggning, specialiserad på elektronikstillverkning i medelstora till höga volymer. Den 5 000 kvadratmeter stora fabriken ligger endast tio minuter från Tunis internationella flygplats och är certifierad enligt ISO 9001 och 14001. Med sin närhet till Europa och ett kompetent lokalt team utgör anläggningen ett starkt och hållbart alternativ till produktion i Asien.

fortsättning nästa sida »

Vi har invigt vår nya moderna fabrik i Borås, vilket ytterligare stärker vår närvaro i västra Sverige. Den nya fabriken erbjuder 50% större produktionsyta, klimatsmart teknik, klimatkontrollerade miljöer och ledande kompetens inom EMS. Kombinationen av ett starkt LEAN-tänkande och de ljusa, tysta och luftiga lokalerna garanterar både hög effektivitet och bästa möjliga arbetsmiljö.

Affärsområde Enedo, OEM

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 75,4 MSEK (114,5), vilket motsvarar en minskning med 34,2% jämfört med föregående år. Detta återspeglar en mindre orderbok till följd av lägre orderingång under 2024. Den lägre volymen påverkade EBITA för kvartalet negativt, vilket uppgick till -4,7 MSEK (3,3), med en EBITA-marginal på -6,3% (2,9%). Orderingången fortsatte att utvecklas väl under det andra kvartalet och book-to-bill uppgick till 1,3 för kvartalet och 1,4 för de första sex månaderna av 2025. Permanenta organisationsomstruktureringar har genomförts för att minska de operativa kostnaderna från och med andra halvåret 2025. Produktutvecklingsinitiativ fortsatte under kvartalet i syfte att ytterligare stärka erbjudandet inom industriella kraftaggregat och kraftsystemlösningar.

Förvärv

Glädjande nog kunde vi presentera ett förvärv precis vid kvartalets utgång. Sedan november förra året har vi fört dialog med UAB Selteka i Litauen och deras ägare. Selteka passar mycket väl in i våra kriterier för nya bolag inom Inission EMS. De har intressanta och helt komplementära kunder, en utökad geografisk närvaro samt en historiskt stabil finansiell och lönsam profil. Dessutom har Selteka en verksamhetsstrategi som liknar vår, med tydligt fokus på LEAN-principer.

Att en del av köpeskillingen betalas i aktier visar att säljaren har ett långsiktigt engagemang i bolaget. Köpet sker till ett värde av cirka sex gånger EBITDA, skuld- och kassafritt. Selteka kommer steg för steg att integreras med Inission. Styrningen från Inission kommer, på sedvanligt decentraliserat sätt, ske genom införandet av finansiell och operationell rapportering samt genom vår representation i bolagets styrelse.

Vi har fortsatt en intressant lista med målbolag som vi systematiskt arbetar med. Vårt mål om att växa 5% genom förvärv i genomsnitt över tre år ligger fast.

Framtiden

Handelsavtalen med USA börjar komma på plats vilket förhoppningsvis minskar den politiska osäkerheten. Hur mycket vårens turbulens kommer att påverka hösten är fortfarande osäkert då en hel del beställningar och leveranser forcerades för att undkomma högre tullsatser. Hur försäljningen kommer att utveckla sig under andra halvåret är därför oklart.

En starkare industrikonjunktur är att vänta, frågan är när den verkligen tar fart. Vi ser varken en tydlig uppgång eller nedgång i dagsläget. Det mest sannolika är att Inission EMS har vänt från den lägsta nivån, medan Enedo OEM väntas ha ytterligare två kvartal med lägre omsättning jämfört med föregående år. Under första halvåret 2026 förväntas båda affärsområdena återgå till tillväxt. De planerade kostnadsneddragningarna ska dock säkerställa att vi når vårt lönsamhetsmål även om volymerna kvarstår på nuvarande nivå.

Det vi vet är att de långsiktiga trenderna talar för vår industri: regionalisering, elektronik som möjliggörare för många olika tillämpningar, elektrifiering, automatisering samt uppkopplade maskiner som övervakas av alltmer avancerade AI-program.

Fredrik Berghel, CEO Inission AB

Affärsområden

INISSION (EMS)

Kontraktstillverkning inom elektronik och mekanik

NYCKELTAL	NOT	Q2 2025	Q2 2024	H1 2025	H1 2024	RTM	2024
Nettoomsättning (MSEK)	3	459,1	455,1	859,5	916,6	1 646,3	1 701,3
Tillväxt (%)		0,9%	8,7%	-6,2%	6,9%	-5,1%	1,5%
varav förvärvad (%)		0,0%	11,0%	1,5%	8,1%	5,2%	8,7%
EBITA (MSEK)		28,8	25,3	51,7	70,1	94,2	112,6
EBITA (%)		6,3%	5,6%	6,0%	7,7%	5,7%	6,6%

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, Tallinn och Lagedi i Estland med totalt 738 medarbetare.

Nettoomsättningen uppgick till 459,1 MSEK att jämföras med 455,1 MSEK föregående år. Omsättningsökningen blev +4,0 MSEK, varav förvärvad tillväxt 0. Det betyder att den organiska tillväxten blev 0,9% (8,7%). EBITA-resultatet uppgick för perioden till 28,8 MSEK att jämföras med 25,3 MSEK föregående år, vilket innebär en EBITA-marginal på 6,3% jämfört med 5,6% föregående år. EBITA marginalen under den senaste 12-månadersperioden uppgår därmed till 5,7%.

ENEDO (OEM)

Produkter inom Kraftelektronik och system

NYCKELTAL	NOT	Q2 2025	Q2 2024	H1 2025	H1 2024	RTM	2024
Nettoomsättning (MSEK)	3	75,4	114,5	158,6	234,0	372,5	448,4
Tillväxt (%)		-34,2%	-20,0%	-32,2%	-13,1 %	-27,4%	-13,7%
varav förvärvad (%)		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EBITA (MSEK)		-4,7	3,3	-7,7	10,3	-5,7	12,4
EBITA (%)		-6,3%	2,9%	-4,9%	4,4%	-1,5%	2,8%

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 280 medarbetare.

Nettoomsättningen uppgick till 75,4 MSEK att jämföras med 114,5 MSEK för motsvarande period föregående år.

EBITA-resultatet uppgick för perioden till -4,7 MSEK att jämföras med 3,3 MSEK föregående år, vilket innebär en EBITA-marginal på -6,3% jämfört med 2,9% föregående år. I kostnaderna ingår kostnader för personalnedskärningar motsvarande 1,8 MSEK.

- » Våra affärsområden presenteras med utvalda nyckeltal. För ytterligare information se not 3.
- » Den genomsnittliga valutakursen SEK/EUR under 2025 är 11,1 och balansdagens kurs är 11,1. Under motsvarande period 2024 var kurserna 11,4 respektive 11,4.

Väsentliga händelser

Under Q1 (januari-mars) 2025

- » Den 28 februari presenterade Inission AB 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 AB. 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 AB viss ny finansiell information per den 28 februari 2025 som inkluderats i det prospekt som Inission upprättat i samband med listbytet till Nasdaq Stockholm Main Market.



Förvärvet av UAB Selteka. Från vänster: John Granlund CFO Inission AB, säljarna Daiva Vizgaite och Arunas Antanas Vizgaitis samt Fredrik Berghel CEO Inission AB.

Under Q2 (april-juni) 2025

- » Den 11 april godkände Nasdaq Stockholms bolagskommitté Inission AB:s ansökan om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm Main Market.
- » Den 14 april publicerade Inission AB ett prospekt i samband med listbytet till Nasdaq Stockholm Main Market.
- » Den 15 april arrangerade Inission AB en livesänd kapitalmarknadsdag i samarbete med ABG Sundal Collier. Syftet var att ge investerare och analytiker en fördjupad inblick i koncernen och dess affärsområden.
- » Den 28 april meddelade Inission AB att handeln i Bolagets B-aktier inletts på Nasdaq Stockholm Main Market med oförändrat kortnamn (INISS B) och ISIN-kod (SE0016275069).

- » Den 8 maj höll Inission AB sin årsstämma på Värmlands Museum, Sandgrundsudden, Karlstad. Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag i samtliga föreslagna ärenden.
- » Den 22 maj invigdes Inission Tunis efter att ha utvecklats till en fullskalig EMS-leverantör med kontraktstillverkning av elektronik. Med sitt strategiska läge nära Europa och ett kompetent lokalt team utgör Inission Tunis ett starkt och hållbart alternativ till produktion i Asien.
- » Den 26 juni invigde Inission Syd AB sin nya fabrik på Källbäckstrydgatan i Borås. Med omfattande investeringar, större ytor och klimatsmart teknik är verksamheten nu rustad att möta marknadens krav på effektiv och hållbar produktion.



Nasdaq Stockholm Main Market. Från vänster: Kalle Huittinen, Charlotte Jansson, John Granlund, Mathias Larsson, Petra Bachmann och Fredrik Berghel.

- » Den 30 juni förvärvade Inission AB 100% av UAB Selteka. Selteka är ett EMS-företag med verksamhet belägen i Kaunas, Litauen. Genom förvärvet utökar Inission sin geografiska närvaro i Baltikum och stärker därmed sin position i norra Europa. Priset för 100% av aktierna i Selteka uppgår enligt överenskommelsen till 8 MEUR.

Efter periodens utgång

- » Den 10 juli genomförde Inission AB en riktad nyemission av 636 940 stycken B-aktier till en teckningskurs om 34 SEK per aktie, genom en kvittning mot fordran enligt avtalet vid förvärvet av UAB Selteka. Fordran uppgick till 2,0 MEUR.

För ytterligare information besök www.inissiongroup.com

Kommentarer

RESULTATRÄKNINGEN Q2 2025 (MSEK)

Koncernen: Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 534,5 (569,6), vilket innebär en minskning med 35,1 i kvartalet (6,2%). Övriga rörelseintäkter uppgår till -3,9 (3,0). Detta påverkas i kvartalet delvis av en omklassificering som gjorts avseende valutakurseffekter, delvis även relaterat till Q1 2025 (4,7), utan någon effekt på rörelseresultatet. Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgår till 44,4 (-31,7). Kostnaden för råvaror och förnödenheter, tillsammans med lagerförändringen i kvartalet, uppgår till 301,1 (329,9), en minskning med 8,7%. Materialandelen inklusive materialförsäljning med beaktande av lagerförändringen, landar på en lägre nivå jämfört med föregående år 56,3% (57,9%).

Övriga externa kostnader uppgår för perioden till 50,2 (53,4) varav kostnad för listbytet till huvudlistan Nasdaq Stockholm uppgår till 1,8 (0,2). Personalkostnaderna uppgår till 138,4 (140,3). Övriga rörelsekostnader uppgår till 4,5 (1,2). Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgår till 22,2 (22,4). Sammantaget ger detta ett rörelseresultat för koncernen på 23,2 (27,7) och ett resultat efter finansiella poster på 18,8 (17,4), varav valuta-effekter 1,6 (-1,7). Övrigt totalresultat för kvartalet uppgår till 0,7 (-2,6). Summa totalresultat uppgår därefter till 13,5 (11,9) varav hänförs 13,4 (11,8) till moderbolagets ägare respektive 0,1 (0,1) till innehav utan bestämmande inflytande.

Moderbolaget: Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -1,6 MSEK (-4,1).

Fortsättning nästa sida »

NYCKELTALSTABELL

(MSEK)	Q2 2025	Q2 2024	H1 2025	H1 2024	RTM	2024
Orderingång	516,9	422,1	1 123,8	799,2	2 445,7	2 105,0
Orderstock	1 378,1	906,9	1 378,1	906,9	1 378,1	1 256,7
Book to bill	1,0	0,8	1,1	0,7	1,2	1,0
Nettoomsättning	534,5	569,6	1 018,1	1 150,7	2 017,1	2 149,7
EBIT, Rörelseresultat ¹	23,2	27,7	42,3	78,8	85,1	121,5
EBIT-marginal, % ¹	4,3	4,9	4,2	6,8	4,2	5,7
EBITA ¹	24,1	28,6	44,0	80,5	88,5	124,9
EBITA-marginal, % ¹	4,5	5,0	4,3	7,0	4,4	5,8
Jämförelsestörande poster	1,8	0,2	4,9	0,2	10,2	5,3
EBITA exklusive jämförelsestörande poster ¹	25,9	28,6	48,9	80,5	98,7	130,2
EBITA-marginal, % (exklusive jämförelsestörande poster) ¹	4,8	5,0	4,8	7,0	4,9	6,1
EBITDA ¹	45,4	50,1	87,4	122,3	176,5	211,4
EBITDA-marginal, % ¹	8,5	8,8	8,6	10,6	8,7	9,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39,6	-3,6	73,8	-23,0	104,2	7,4
Periodens resultat före skatt	18,8	17,4	22,2	62,6	51,3	91,6
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,6	0,6	0,7	2,3	1,6	3,3
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,6	0,6	0,7	2,3	1,6	3,3
Nettoskuld ¹	-515,0	-474,6	-515,0	-474,6	-515,0	-501,1
Soliditet, % ¹	36,2	37,1	36,2	37,1	36,2	39,1
Nettoomsättningstillväxt, %	-6,2	1,4	-11,5	2,1	-9,1	-2,1
Organisk nettoomsättningstillväxt, % ¹	-6,2	-6,8	-11,5	-4,1	-13,2	-8,7
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, % ¹	0,0	8,2	0,0	6,2	4,1	6,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	22 156 857	22 135 502	22 156 857	22 135 502	22 156 857	22 146 180
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	22 211 208	22 198 042	22 211 208	22 198 042	22 211 208	22 234 192

¹ Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer.

RESULTATRÄKNINGEN Q1-Q2 2025 (MSEK)

UAB Selteka förvärvades per 30 juni 2025 och är i denna rapport exkluderad i Inissions resultaträkning. Nettoomsättningen i perioden uppgick till 1 018,1 (1 150,7), vilket innebär en minskning med 146,6 (12,7%). Övriga rörelseintäkter uppgår till 8,3 (7,1) och förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgår till 46,2 (4,4). Kostnaden för råvaror och förnödenheter, tillsammans med lagerförändringen i perioden, uppgår till 574,7 (668,0), en minskning med 14,0%. Materialandelen inklusive materialförsäljning med beaktande av lagerförändringen, landar på en lägre nivå jämfört med föregående år 56,4% (58,1%). En förbättring med 1,7%.

Övriga externa kostnader uppgår för perioden till 92,9 (92,8). Personalkostnaderna uppgår till 271,3 (267,7). Övriga rörelsekostnader uppgår till 0,2 (6,8). Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgår till 45,0 (43,6). Sammantaget ger detta ett rörelseresultat för koncernen på 42,3 (78,8) och ett resultat efter finansiella poster på 22,2 (62,6) varav valutaeffekter -9,1 MSEK.

Övrigt totalresultat för perioden uppgår till -10,8 (7,3). Summa totalresultat uppgår där- efter till 3,9 MSEK (58,5) varav hänförs 3,7 (58,2) till moderbolagets ägare respektive 0,2 (0,4) till innehav utan bestämmande inflytande.

BALANSRÄKNINGEN Q2 2025 (MSEK)

UAB Selteka förvärvades per 30 juni 2025 och är i denna rapport inkluderad i Inissions balansräkning. Förvärvet innebär en ökning av goodwill med 24,9 MSEK. Goodwill uppgår till 234,8 (221,5) och exklusive goodwill avseende Selteka kommer minskningen från valutaomräkningar. Övriga immateriella tillgångar uppgår till 91,5 (97,2) och licenser uppgår till 3,4 (5,2). Det totala värdet av materiella anläggningstillgångar har ökat till 132,5 (100,8) framförallt relaterat till Selteka samt investeringar i produktionsutrustning minskat med avskrivningar samt förändrad valutakurs.

Fortsättning nästa sida »

NETTOSKULD

FINANSIELL STÄLLNING (MSEK)	30 JUN 2025	30 JUN 2024	31 DEC 2024
Likvida medel vid periodens slut	61,4	43,9	39,6
Utnyttjad checkräkningskredit	-225,2	-105,5	-191,8
Långfristiga skulder, räntebärande	-96,0	-95,2	-76,4
Långfristiga skulder, leasing	-179,4	-202,0	-191,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	-44,1	-42,4	-39,6
Kortfristiga skulder, leasing	-31,6	-36,2	-41,5
Fakturabelåningskredit	0,0	-37,3	0,0
Nettokassa (+)/Nettoskuld (-)	-515,0	-474,6	-501,1
Nettokassa (+)/Nettoskuld (-) exkl leasing	-303,9	-236,4	-268,2
Outnyttjad checkräkningskredit	24,8	144,5	58,2
Total checkräkningskredit	250,0	250,0	250,0
Eget kapital	652,5	647,5	670,0
Balansomslutning	1 800,6	1 746,2	1 714,9
Soliditet (%)	36,2%	37,1%	39,1%

Läs mer i not 4.

I förvärvet av Selteka ingick även byggnader till ett bokfört värde av 6,9 MSEK. Nyttjanderättstillgångar uppgår till 214,1 (246,0) och förändringen avser nya och avslutade leasingavtal minskat med avskrivningar, nytecknade hyresavtal och förändrad valutakurs. Finansiella anläggningstillgångar uppgår till 4,9 (4,0). Varulagret uppgår till 610,7 (625,0), varav Selteka 35,2 en minskning med 7,9% jämfört med föregående år. Kundfordringar uppgår till 387,1 (352,5), en ökning jämfört med föregående år med 18,1. En naturlig följd av att vi slutat med fakturabelåning och fakturaförsäljning med inverkan av cirka 80 MSEK samt tillkommande fordringar genom förvärvet av Selteka 16,5.

Totala tillgångar ökade under kvartalet från 1 695,9 till 1 800,6 (1 746,2). Jämfört med föregående år en ökning med 54,4. Summa eget kapital uppgår till 652,5 (647,5), varav innehav utan bestämmande inflytande uppgår till 2,4 (2,2). Detta innebär en fortsatt stark soliditet på 36,2% (37,1%). Långfristiga skulder ökade i samband med förvärvet med 33,4 och minskad med amorteringar uppgår därefter till 348,1 (372,7) och jämfört med föregående år minskat med 24,6 motsvarande 6,6%.

Kortfristiga skulder uppgår till 799,9 (726,0). Den största förändringen 119,7 avser den ökade limiten på vår checkräkningskredit från 100,0 till 250,0 (utnyttjad 225,2) 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 (0,5).

Kassaflöde: Under andra kvartalet (april-juni) 2025 förbättrades kassaflödet från den löpande verksamheten till 39,6 (-3,6). Denna förbättring drevs främst av ett högre kassaflöde före förändringar i rörelsekapital samt positiv påverkan från förändringar i rörelseskulder. För första halvåret 2025 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 73,8 (-23,0). Exklusive Selteka hade kassaflödet för första halvåret uppgått till 78,8. Den starka förbättringen förklaras av en kombination av stabilt rörelseresultat, positiva förändringar i rörelsefordringar och skulder, samt lägre negativ påverkan från varulager än föregående år.



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 lade styrelsen 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 1 573 st per den 30 juni 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).

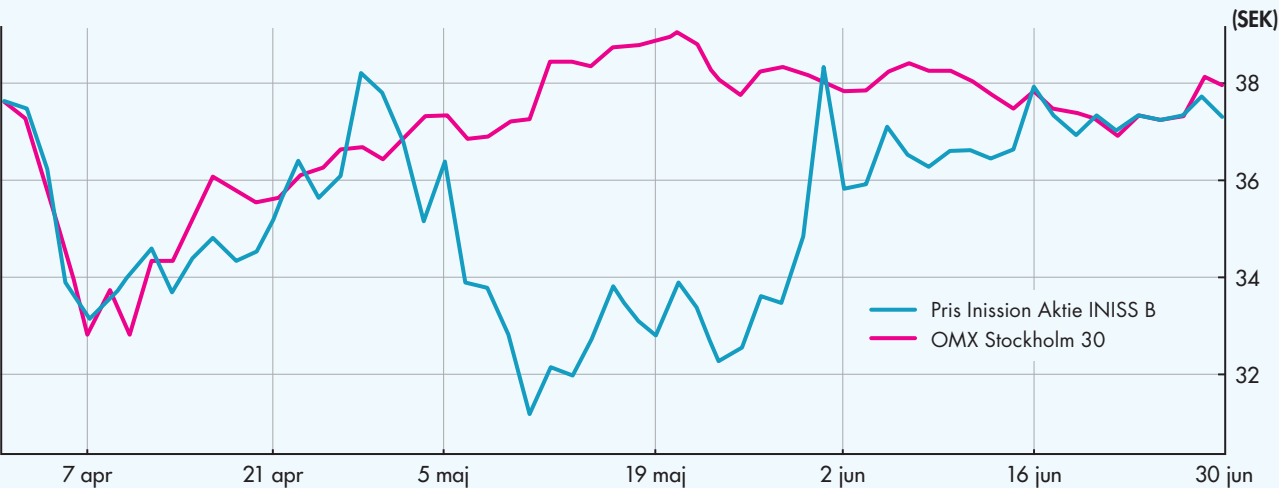
ÄGARFÖRHÅLLANDE, 2025-06-30, ENLIGT EUROCLEAR:

AKTIEÄGARE	A-AKTIER	B-AKTIER	A- OCH B-AKTIER	INNEHAV %	RÖSTER %
IFF Konsult AB + Olle Hulteberg	960 000	4 329 153	5 289 153	23,9%	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%	13,6%
Almia Consulting AB	520 000		520 000	2,4%	11,9%
Avanza Pension inklusive Creades		1 712 861	1 712 861	7,7%	3,9%
Joensuun Kauppa ja Kone Oy		687 337	687 337	3,1%	1,6%
CBLDN-EQ Nordic small cap fund		574 796	574 796	2,6%	1,3%
Evli plc		483 039	483 039	2,2%	1,1%
Pareto Securities AS		443 471	443 471	2,0%	1,0%
Björn Eriksson		420 000	420 000	1,9%	1,0%
Övriga		5 566 180	5 566 180	25,1%	12,7%
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 april 2025 till 30 juni 2025.



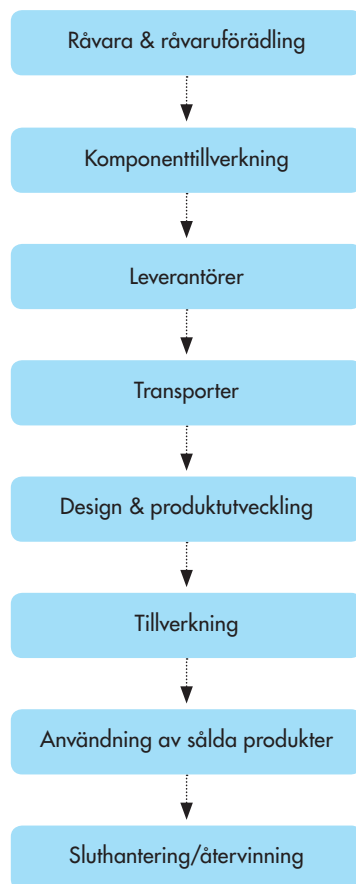
Hållbarhet

Under det andra kvartalet 2025 publicerade vi vår årliga Hållbarhetsrapport. I rapporten beskriver vi hur vi tillsammans med våra intressenter arbetar för en mer hållbar framtid. Hållbarhetsrapporten ingår i Årsredovisningen för 2024 och återfinns på sidorna 28–34, där man kan ta del av hur vi uppfyllt våra hållbarhetsmål och följer både interna och externa krav.

Under kvartalet har vi fortsatt förberedelserna inför kommande rapportering enligt CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive). Enligt EU:s så kallade Omnibus-förslag kommer vi sannolikt att omfattas av regelverket i egenskap av medelstort noterat bolag. Med anledning av detta har vi haft ett uppstartsmöte med våra revisorer för att planera det fortsatta arbetet.

Vi har även förlängt vårt samarbetsavtal med South Pole avseende databearbetning kopplat till våra klimatberäkningar enligt GHG-protokollets scope 1, 2 och 3.

Kartläggning av Inissions värdekedja:



UTDELNING

Inissions utdelningspolicy är att, om likviditetsläget tillåter, dela ut upp till 30% av koncernens vinst efter skatt.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGS-ÄNDAMÅL

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 villkoren kan det slutliga beloppet komma att ändras beroende på hur AXXEs resultat utvecklas kommande två år. Se sidan 85, not 36, i årsredovisningen 2024. Vi bedömer att vi erhöill kontrollen över Selteka den 30 juni på grund av att vi erlagt köpeskillning och upptagit lån samma dag.

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. Valutafuktuationer och potentiella leveransförseningar kan påverka både marginaler och kassaflöde negativt. Strategiskt arbetar vi med valutasäkring, dokumentations-rutiner, 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

- » **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 är kostnadsfria och kan ses via www.inissiongroup.com. Däremot krävs registrering.

Finansiella rapporter

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	NOT	Q2 2025	Q2 2024	H1 2025	H1 2024	2024
Nettoomsättning	1,2,3	534,5	569,6	1 018,1	1 150,7	2 149,7
Övriga rörelseintäkter		-3,9	3,0	8,3	7,1	12,7
Summa		530,6	572,5	1 026,4	1 157,7	2 162,4
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		44,4	-31,7	46,2	4,4	-13,1
Råvaror och förnödenheter		-345,5	-298,2	-620,9	-672,4	-1 206,9
Övriga externa kostnader		-50,2	-53,4	-92,9	-92,8	-204,4
Personalkostnader		-138,4	-140,3	-271,3	-267,7	-519,9
Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar		-22,2	-22,4	-45,0	-43,6	-89,9
Övriga rörelsekostnader		4,5	1,2	-0,3	-6,8	-6,6
Summa rörelsens kostnader		-551,8	-513,1	-1 030,3	-1 083,4	-2 027,8
Rörelseresultat	3	23,2	27,7	42,3	78,8	121,5
Valutavinst/valutaförlust		1,6	-1,7	-9,1	2,6	
Finansiella intäkter		1,6	-3,7	3,2	0,5	3,4
Finansiella kostnader		-7,6	-5,0	-14,1	-19,2	-33,3
Finansiella poster - netto		-4,4	-10,4	-20,1	-16,2	-29,9
Resultat före skatt		18,8	17,4	22,2	62,6	91,6
Inkomstskatt		-6,0	-2,9	-7,6	-11,4	-18,7
Periodens resultat		12,9	14,5	14,7	51,2	72,9
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets ägare		12,8	14,4	14,5	50,9	72,4
Innehav utan bestämmande inflytande		0,1	0,1	0,2	0,4	0,5

FORTS. KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Q2 2025	Q2 2024	H1 2025	H1 2024	2024
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:					
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,6	0,6	0,7	2,3	3,3
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,6	0,6	0,7	2,3	3,3
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	22 156 857	22 135 502	22 156 857	22 135 502	22 146 180
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	22 211 208	22 198 042	22 211 208	22 198 042	22 234 192
Antal aktier vid periodens slut (st)	22 156 857	22 135 502	22 156 857	22 135 502	22 156 857

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Q2 2025	Q2 2024	H1 2025	H1 2024	2024
Periodens resultat	12,9	14,5	14,7	51,2	72,9
Övrigt totalresultat: Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen,					
Periodens omräkningsdifferenser	0,7	-2,6	-10,8	7,3	6,6
Övrigt totalresultat för perioden	0,7	-2,6	-10,8	7,3	6,6
Summa totalresultat för perioden	13,5	11,9	3,9	58,5	79,5
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Moderföretagets ägare	13,4	11,8	3,7	58,2	79,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,1	0,2	0,4	0,5
Summa totalresultat för perioden	13,5	11,9	3,9	58,5	79,5

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (MSEK)	NOT	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Anläggningstillgångar,				
Immateriella tillgångar				
Goodwill	6	234,9	221,5	216,2
Övriga immateriella tillgångar		91,5	97,2	95,3
Licenser mm		3,4	5,2	6,3
Summa immateriella tillgångar		329,7	323,8	317,7
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark		6,9	-	-
Maskiner och andra tekniska anläggningar		101,5	81,5	83,2
Inventarier, verktyg och installationer		18,8	13,3	17,4
Förbättringsutgift på annans fastighet		5,3	6,0	4,2
Summa materiella anläggningstillgångar		132,5	100,8	104,8
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	0,3	1,1	0,3
Övriga långfristiga fordringar	5	4,5	2,9	3,6
Summa finansiella anläggningstillgångar		4,9	4,0	3,9
Uppskjuten skattefordran		21,2	23,8	22,2
Summa anläggningstillgångar		702,4	698,4	684,7
Omsättningstillgångar				
Varulager		610,7	625,0	557,5
Kundfordringar		387,1	352,5	396,9
Derivatinstrument		0,4	0,5	0,0
Övriga fordringar		17,4	12,4	22,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		21,2	13,4	13,8
Likvida medel		61,4	43,9	39,6
Summa omsättningstillgångar		1 098,2	1 047,7	1 030,2
Summa tillgångar		1 800,6	1 746,2	1 714,9

FORTS. KONCERNENS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)	NOT	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital		0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital	6	292,6	291,5	292,6
Reserver		4,6	16,1	15,4
Balanserande vinstmedel inkl periodens resultat		352,0	336,8	358,7
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		650,1	645,3	667,6
Innehavande utan bestämmande inflytande		2,4	2,2	2,3
Summa eget kapital		652,5	647,5	670,0
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		96,0	95,2	76,4
Leasingskulder		179,4	202,0	191,4
Övriga långfristiga skulder		34,8	42,4	35,9
Uppskjutna skatteskulder		22,7	22,1	21,9
Avsättning för pensioner	5	6,0	6,6	6,7
Övriga avsättningar		9,1	4,4	8,1
Summa långfristiga skulder		348,1	372,7	340,4
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		44,1	42,4	39,6
Derivatinstrument		0,0	0,0	1,7
Förskott från kunder		52,0	72,4	65,5
Leverantörsskulder		260,7	276,2	226,1
Leasingskulder		31,6	36,2	41,5
Checkräkningskredit (Limit 250 MSEK)	5	225,2	105,5	191,8
Fakturabelåningskredit		0,0	37,3	0,0
Aktuella skatteskulder		7,5	9,4	4,9
Övriga kortfristiga skulder		95,4	45,3	45,8
Övriga avsättningar		-	2,7	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		83,4	98,7	87,6
Summa kortfristiga skulder		799,9	726,0	704,6
Summa eget kapital och skulder		1 800,6	1 746,2	1 714,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(MSEK)	HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE					INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE	SUMMA EGET KAPITAL
	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	BALANSERADE VINST- MEDEL INKLUSIVE PERIODENS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE		
Ingående balans per 2025-01-01	0,9	292,6	15,4	358,7	667,6	2,3	670,0
Periodens resultat				14,5	14,5	0,2	14,7
Övrigt totalresultat			-10,8		-10,8		-10,8
Summa periodens totalresultat			-10,8	14,5	3,7	0,2	3,9
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission					0,0		0,0
Förändrat innehav av personaloptioner				0,9	0,9		0,9
Utdelning				-22,2	-22,2		-22,2
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande					0,0		0,0
Justering av innehav utan bestämmande inflytande					0,0	-0,1	-0,1
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	0,0	-21,3	-21,3	-0,1	-21,3
Utgående balans per 2025-06-30	0,9	292,6	4,6	352,0	650,1	2,4	652,5
Ingående balans per 2024-01-01	0,9	291,5	8,8	301,9	603,1	1,9	605,0
Periodens resultat				50,9	50,9	0,4	51,2
Övrigt totalresultat			7,3		7,3	0,0	7,3
Summa periodens totalresultat			7,3	50,9	58,2	0,4	58,5
Transaktioner med aktieägare							
Förändrat innehav av personaloptioner				-0,0	-0,0		-0,0
Utdelning				-15,5	-15,5		-15,5
Transaktionskostnader utköp av innehav utan bestämmande inflytande				-0,5	-0,5	-0,1	-0,6
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	0,0	-16,0	-16,0	-0,1	-16,1
Utgående balans per 2024-06-30	0,9	291,5	16,1	336,8	645,3	2,2	647,5

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(MSEK)	Q2 2025	Q2 2024	H1 2025	H1 2024	2024
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	18,8	17,4	22,2	62,6	91,6
Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	22,2	22,4	45,0	43,6	89,9
Betald skatt	-9,7	-5,5	-16,2	-10,9	-22,0
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0,9	-7,7	-5,1	-8,4	-10,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	32,2	26,6	45,9	86,8	149,2
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	4,1	24,4	-18,0	62,1	126,8
Ökning/minskning av rörelsefordringar	17,6	-33,7	30,9	-81,3	-130,2
Ökning/minskning av rörelseskulder	-14,3	-20,8	15,0	-90,7	-138,5
Summa förändring av rörelsekapital	7,4	-30,1	27,9	-109,9	-141,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39,6	-3,6	73,8	-23,0	7,4
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag, netto efter förvärvade likvida medel	-58,8	-0,1	-58,8	-4,0	-6,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,1	-16,0	-6,6	-22,2	-28,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,8	-	-12,4	-	-15,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	1,1	0,0	-
Avyttring/minskning av finansiella anläggningstillgångar	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-63,6	-16,1	-76,6	-26,2	-50,1

FORTS. KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(MSEK)	Q2 2025	Q2 2024	H1 2025	H1 2024	2024
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	44,6	0,4	44,6	26,9	40,9
Amortering av lån	-7,8	-7,9	-18,8	-16,7	-70,0
Amorteringar av leasingskulder	-10,6	-9,5	-15,5	-16,9	-37,9
Lämnad utdelning	-22,2	-15,5	-22,2	-15,5	-15,5
Förändring belåning av kundfakturor	0,0	-27,4	0,0	-27,4	-64,7
Transaktionskostnader Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,5
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	16,7	81,4	38,0	100,5	186,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20,7	21,5	26,2	50,4	39,1
Periodens kassaflöde	-3,3	1,8	23,4	1,1	-3,6
Likvida medel vid periodens början	65,2	42,6	39,2	42,2	42,2
Periodens kassaflöde	-3,3	1,8	23,4	1,1	-3,6
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,5	-0,4	-1,1	0,6	0,5
Likvida medel vid periodens slut	61,4	43,9	61,4	43,9	39,2
Upplysningar till kassaflödet					
Betald ränta	-7,6	-6,6	-14,1	-16,6	-33,3
Erhållen ränta	1,6	-3,7	3,2	0,5	3,4

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Q2 2025	Q2 2024	H1 2025	H1 2024	2024
Nettoomsättning	13,4	9,2	26,9	18,0	35,5
Övriga rörelseintäkter	0,8	-0,6	2,6	0,5	0,3
Summa	14,2	8,6	29,5	18,5	35,8
Övriga externa kostnader	-8,1	-6,5	-19,0	-12,4	-26,6
Personalkostnader	-7,5	-6,3	-14,5	-10,7	-22,4
Övriga rörelsekostnader	-0,3	0,0	-1,4	0,0	-1,6
Summa rörelsens kostnader	-15,8	-12,8	-34,9	-23,2	-50,6
Rörelseresultat	-1,6	-4,1	-5,4	-4,7	-14,8
Resultat från andelar i koncernföretag	6,5	-	6,5	0,0	-
Valutavinst/valutaförlust	-	-1,4	-	2,5	3,2
Ränteintäkter och liknande intäkter	3,7	1,3	7,7	2,4	10,7
Räntekostnader och liknande kostnader	-3,7	-1,0	-14,5	-2,2	-8,4
Summa resultat från finansiella poster	10,5	-1,1	3,8	2,7	5,5
Resultat före skatt	8,9	-5,3	-1,6	-2,0	-9,3
Bokslutsdispositioner					
Erhållna koncernbidrag	-	0,0	-	0,0	9,2
Skatt på periodens resultat	0,0	0,1	-	-0,0	-0,0
Periodens resultat	8,9	-5,1	-1,6	-2,0	-0,1

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (MSEK)	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Anläggningstillgångar,			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	396,9	308,4	308,4
Fordringar hos koncernföretag	91,4	100,4	98,2
Uppskjutna skattefordringar	0,0	0,0	0,4
Övriga långfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella anläggningstillgångar	488,3	408,8	406,9
Summa anläggningstillgångar	488,3	408,8	406,9
Omsättningstillgångar,			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	36,9	48,2	48,0
Övriga kortfristiga fordringar	0,2	0,4	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,7	2,8	5,0
Summa kortfristiga fordringar	39,7	51,5	53,5
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	39,7	51,5	53,5
Summa tillgångar	528,0	460,3	460,4

Fortsättning nästa sida »

FORTS. MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)	2025-06-30	2024-06-30	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	50,9	71,9	74,2
Summa fritt eget kapital	343,5	363,3	366,8
Summa eget kapital	344,4	364,3	367,7
Obeskattade reserver	0,0	0,0	0,0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	39,2	8,0	8,0
Uppskjutna skatteskulder	0,1	0,0	0,0
Summa långfristiga skulder	39,3	8,0	8,0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	16,3	0,0	6,4
Checkräkningskredit (limit 250 MSEK)	97,3	78,6	64,6
Leverantörsskulder	1,6	4,3	6,2
Skulder till koncernföretag	0,0	0,1	0,0
Derivatinstrument	0,0	0,0	1,7
Övriga kortfristiga skulder	22,2	0,9	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7,0	4,2	5,5
Summa kortfristiga skulder	144,3	88,1	84,6
Summa eget kapital och skulder	528,0	460,3	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. Upplýsingar 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.

Företaget har sett över principer för hantering av valutakurseffekter hänförliga till rörelsen och från och med Q2 redovisas valutakursvinster och förluster netto per koncernbolag som övrig rörelseintäkt (netto valutakursvinst) eller som övrig rörelsekostnad (netto valutaförlust) och inklusive effekt av terminssäkringar. Tidigare perioder har ej omräknats då rörelseresultatet ej förändrats och att omklassificeringen ej bedöms vara väsentlig.

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 resultatmättet, 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 och

Malmö i Sverige, Halden och Lökken Verk i Norge, Lohja i Finland samt Lagedi och Tallinn i Estland med totalt 738 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 280 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.

2025-04-01 » 2025-06-30 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	75,4	459,1		534,5
Intäkter från andra segment	0,0	4,1	-4,1	0,0
Nettoomsättning	75,4	463,2	-4,1	534,5
Rörelsens kostnader	-80,1	-435,3	4,1	-511,3
Rörelseresultat, EBIT	-4,7	27,9	-	23,2
Rörelseresultat, EBIT %	-6,2%	6,0%		4,3%
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	0,8		0,8
Rörelseresultat, EBITA	-4,7	28,8		24,1
Rörelseresultat, EBITA %	-6,2%	6,2%		4,5%
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	7,2	14,2		21,3
Rörelseresultat, EBITDA	2,5	42,9		45,4
Rörelseresultat, EBITDA %	3,3%	9,3%		8,5%
Finansnetto				-4,4
Resultat före skatt, EBT				18,8

2024-04-01 » 2024-06-30 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	114,5	455,1		569,6
Intäkter från andra segment	0,6	4,9	-5,5	0,0
Nettoomsättning	115,1	460,0	-5,5	569,6
Rörelsens kostnader	-111,8	-435,6	5,5	-541,9
Rörelseresultat, EBIT	3,3	24,4		27,7
Rörelseresultat, EBIT %	2,9%	5,3%		4,9%
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	0,9		0,9
Rörelseresultat, EBITA	3,3	25,3		28,6
Rörelseresultat, EBITA %	2,9%	5,5%		5,0%
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	6,8	14,7		21,6
Rörelseresultat, EBITDA	10,1	40,0		50,1
Rörelseresultat, EBITDA %	8,8%	8,7%		8,8%
Finansnetto				-10,4
Resultat före skatt, EBT				17,4

Fortsättning nästa sida »

..Not 3 fortsättning

2025-01-01 » 2025-06-30 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	158,6	859,5		1 018,1
Intäkter från andra segment	0,3	9,6	-9,9	0,0
Nettoomsättning	158,9	869,1	-9,9	1 018,1
Rörelsens kostnader	-163,6	-819,0	9,9	-975,8
Rörelseresultat, EBIT	-7,7	50,1	-	42,3
Rörelseresultat, EBIT %	-4,9%	5,8%		4,2%
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	1,7		1,7
Rörelseresultat, EBITA	-7,7	51,7		44,0
Rörelseresultat, EBITA %	-4,9%	6,0%		4,3%
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- tillgångar och nyttjanderättstillgångar	14,5	28,9		43,3
Rörelseresultat, EBITDA	6,7	80,6		87,4
Rörelseresultat, EBITDA %	4,2%	9,3%		8,6%
Finansnetto				-20,1
Resultat före skatt, EBT				22,2

2024-01-01 » 2024-06-30 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	234,0	916,6		1 150,7
Intäkter från andra segment	0,5	8,8	-9,3	0,0
Nettoomsättning	234,5	925,5	-9,3	1 150,7
Rörelsens kostnader	-224,2	-857,0	9,3	-1 071,9
Rörelseresultat, EBIT	10,3	68,4		78,8
Rörelseresultat, EBIT %	4,4%	7,4%		6,8%
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	1,7		1,7
Rörelseresultat, EBITA	10,3	70,1		80,5
Rörelseresultat, EBITA %	4,4%	7,6%		7,0%
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- tillgångar och nyttjanderättstillgångar	14,1	27,8		41,9
Rörelseresultat, EBITDA	24,4	97,9		122,3
Rörelseresultat, EBITDA %	10,4%	10,6%		10,6%
Finansnetto				-16,2
Resultat före skatt, EBT				62,6

Fortsättning nästa sida »

..Not 3 fortsättning

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
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 %
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 %
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 %
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:

2025-04-01 » 2025-06-30 (MSEK)	ENEDO	INISSION	TOTALT
Sverige	1,5	170,7	172,2
Finland	10,9	54,1	65,0
Danmark	2,7	31,9	34,6
Estland	1,1	20,0	21,1
Storbritannien	4,0	4,9	9,0
Italien	8,4	0,1	8,5
Tyskland	9,1	4,6	13,7
Övriga länder inom EU	11,5	15,4	27,0
Norge	0,8	149,0	149,8
USA	16,3	3,3	19,6
Övriga länder utanför EU	8,9	5,1	14,0
Summa	75,4	459,1	534,5

2025-01-01 » 2025-06-30 (MSEK)	ENEDO	INISSION	TOTALT
Sverige	3,2	337,7	341,0
Finland	22,3	107,4	129,6
Danmark	4,6	53,1	57,8
Estland	2,3	38,9	41,1
Storbritannien	12,2	6,5	18,7
Italien	15,2	1,3	16,6
Tyskland	19,2	8,3	27,5
Övriga länder inom EU	27,1	17,9	45,1
Norge	1,7	274,3	276,0
USA	36,0	6,9	42,9
Övriga länder utanför EU	14,7	7,1	21,9
Summa	158,6	859,5	1 018,1

2024-04-01 » 2024-06-30 (MSEK)	ENEDO	INISSION	TOTALT
Sverige	2,1	200,0	202,1
Finland	8,6	59,9	68,4
Danmark	2,6	7,5	10,1
Estland	0,9	13,1	14,0
Storbritannien	1,7	0,8	2,5
Italien	13,4	0,1	13,4
Tyskland	14,2	1,7	15,9
Övriga länder inom EU	25,3	5,6	30,9
Norge	1,3	157,9	159,2
USA	37,4	1,8	39,2
Övriga länder utanför EU	7,0	6,7	13,7
Summa	114,4	455,1	569,5

2024-01-01 » 2024-06-30 (MSEK)	ENEDO	INISSION	TOTALT
Sverige	2,7	407,8	410,5
Finland	19,6	129,6	149,2
Danmark	4,4	13,5	17,9
Estland	1,3	20,5	21,8
Storbritannien	3,4	1,8	5,3
Italien	29,7	5,0	34,7
Tyskland	25,8	6,9	32,7
Övriga länder inom EU	54,9	11,5	66,3
Norge	2,2	306,4	308,6
USA	71,2	5,7	76,8
Övriga länder utanför EU	18,8	7,9	26,7
Summa	234,0	916,6	1 150,7

Fortsättning nästa sida »

..Not 3 fortsättning

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

2024-01-01 » 2024-12-31 (MSEK)	ENEDO	INISSION	TOTALT
Sverige	5,9	754,4	760,3
Finland	40,3	244,6	284,9
Danmark	8,0	47,8	55,8
Estland	3,8	46,0	49,9
Storbritannien	10,3	4,1	14,4
Italien	53,1	6,7	59,8
Tyskland	47,7	12,1	59,8
Övriga länder inom EU	94,5	25,9	120,4
Norge	3,5	537,3	540,8
USA	132,7	12,1	144,8
Övriga länder utanför EU	48,4	10,3	58,8
Summa	448,4	1 701,3	2 149,7



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 Bank Plc 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.

Den 30 juni 2025 hade bolaget en nettoskuld/EBITDA om 2,9 gånger och en soliditet på 36,2%. Bolaget bedömer att det inte föreligger någon väsentlig risk för att kovenanterna bryts under kommande tolv månadersperiod. Per 30 juni upptogs ett lån motsvarande 44,6 MSEK och kontant betalades ut 22,3 MSEK. Exklusive förvärvet hade nettoskuld/EBITDA varit 2,5.

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

2025-06-30 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	-	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	0,3	0,3
Summa	-	-	0,3	0,3

2024-06-30 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	0,5	-	0,5
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	1,1	1,1
Summa	-	0,5	1,1	1,6

2024-12-31 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	-	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	0,3	0,3
Summa	-	-	0,3	0,3

Fortsättning nästa sida »

..Not 5 fortsättning

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

2025-06-30 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	-	-	-
Villkorad tilläggsköpeskillning	-	-	34,8	34,8
Summa	-	-	34,8	34,8

2024-06-30 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	-	-	-
Villkorad tilläggsköpeskillning	-	-	45,3	45,3
Summa	-	-	45,3	45,3

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

Följande tabeller visar avstämning av ingående och utgående redovisat värde för de villkorade köpeskillningar 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	-1,0
Utbetalda belopp	-
Redovisat värde 2025-06-30	34,8

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 2025-06-30	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 tilläggsköpeskillning
Den resterande villkorade tilläggsköpeskillningen som ska betalas för AXXE i kontanter är betingad av finansiella resultatförbättringar. Den rörliga och prognosticerade köpeskillningen för resterande 49,9% av aktierna är fastställt till motsvarande $EV = 6 \times EBITDA$ 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. Denna bedömning görs på dotterbolagsnivå och omvärderas regelbundet.

Verkligt värde på tilläggsköpeskillningarna har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontraktet uppsatta målen. Detta uppskattade värde har ej diskonterats då diskonteringseffekten ej bedöms vara materiell. Om AXXE:s resultat stiger med 10% mer än estimatet så skulle det innebära att tilläggsköpeskillningen ökar med ca 4 MSEK och omvänt om deras resultat skulle vara lägre än det estimerade resultatet.

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, valuta-kurser 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

RÖRELSEFÖRVARV UNDER PERIODEN 2025-01-01 TILL OCH MED 2025-06-30 (MSEK)

Under perioden 2025-01-01 till och med 2025-06-30 har koncernen gjort ett förvärv.

Den 30 juni 2025 avtalade Inission AB om förvärv av samtliga aktier i bolaget UAB Selteka i Kaunas, Litauen, varav 6,0 MEUR (66,9 MSEK) betalades direkt. Kontant utbetalt minus erhållen kassa per 30 juni uppgår till 58.8 MSEK. Vid tillträdet finansierades 4,0 MEUR med ett banklån motsvarande halva köpeskillingen. Den resterande köpeskillingen 2,0 MEUR betalades genom nyemitterade aktier. Totalt 636 940 aktier till ett pris av 34 kr per aktie. Nedlagda transaktionskostnader uppgår till 0,1 MSEK och redovisas i koncernens och moderbolagets resultat-räkning under Övriga externa kostnader.

Tabellen till höger sammanfattar erlagd köpeskillning för UAB Selteka samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Förvärvsanalysen är preliminär och kan komma att ändras avseende beräkning av goodwill.

Goodwill: Goodwill är främst hänförlig till synergieffekter. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Nettoomsättning och resultat i förvärvad rörelse: Resultat från verksamheten konsolideras från och med 1 juli 2025. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 30 juni på 85,9 respektive 3,9.

ERLAGD KÖPE SKILLING	(MSEK)
Likvida medel	66,9
Aktier kvittning mot fordran	21,7
Summa erlagd köpeskillning	88,5
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Likvida medel	8,1
Materiella anläggningstillgångar (inkl nyttjanderättstillgångar)	27,5
Varulager	35,2
Kundfordringar och övriga fordringar	17,2
Uppskjutna skatteskulder	0,0
Leverantörsskulder och andra skulder (inkl leasingskulder)	-24,4
Summa identifierbara nettotillgångar	63,6
Goodwill	24,9

Not 7 - Teckningsoptionsprogram

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2025

År 2025 erbjöds de anställda och styrelsen att förvärva teckningsoptioner som möjliggör för de anställda att köpa aktier i Inission under perioden 19 juni – 14 juli 2028. Lösenpriset per option uppgår till 37,64 kr. Optionerna förvärvades till verkligt värde vid förvärvstidpunkten (9,32 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 53,64%. Koncernen har inte belastats med några kostnader för optionsprogrammen i perioden.

Indata till värderingen enligt Black & Scholes modell för 2025 års program är:

- Aktiekursen 33,6 SEK baserat på aktiens stängningskurs per den 21 maj 2025.
- Lösenpriset satt till 37,64 SEK, vilket motsvarar 115 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen mellan den 8 maj och 21 maj 2025.
- Löptiden 3,15 år (fram till 2028-07-14).
- Den riskfria räntan har uppskattats genom att använda svenska marknadsräntor per den 21 maj 2025; 1,98%.

- Volatiliteten 53,64%, baserat på treårigt genomsnitt av 30-dagars volatilitet.
- En prognostiserad årlig utdelning på 2,98% har tillämpats i värderingen av teckningsoptionen i linje med ledningens förväntningar.
- En marknadsillikviditetsrabatt på 20% har tillämpats i värderingen av teckningsoptionen, i linje med marknadspraxis och empiriska studier av illikvida optioner.

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 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%.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2023

År 2023 erbjöds de anställda att förvärva teckningsoptioner 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% 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	43 500
Återköp	-22 760
Antal optioner per 30 juni 2025	113 680

Lösenpris per option för optionsprogram 2022 är 35,20 SEK, optionsprogram 2023 74,90 SEK, optionsprogram 2024 59,20 SEK och optionsprogram 2025 37,64 SEK. För samtliga utestående optioner per 2025-06-30 är det genomsnittliga lösenpriset 49,08 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 samt konsultation avseende översättning i samband med förvärvet av Selteka. För övrigt har inga transaktioner med närstående skett under perioden. I samband med förvärvet av UAB Selteka har IFF Konsult AB och FBM Consulting AB lämnat garanti till banken att vid behov tillskjuta kapitaltillskott till Inission AB motsvarande 15,0 MSEK vardera.

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: Resultat 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: Resultat före av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderätts-tillgångar. 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 immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar i förhållande till omsättning.

Nettoomsättningsstillväxt: 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.

Fortsättning nästa sida »



..Not 9 fortsättning

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 $\times 100$. 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 $\times 100$. 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.

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

Nettoskuld: Långfristiga räntebärande skulder, långfristiga leasingkulder, kortfristiga räntebärande skulder samt kortfristiga leasingkulder 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-billkvot 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.

Fortsättning nästa sida »

..Not 9 fortsättning

RÖRELSERESULTAT (EBIT), EBITA OCH EBITDA	Q2 2025	Q2 2024	H1 2025	H1 2024	2024
Rörelseresultat (EBIT)	23,2	27,7	42,3	78,8	121,5
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0,8	0,9	1,7	1,7	3,4
EBITA	24,1	28,6	44,0	80,5	124,9
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	21,3	21,6	43,3	41,9	86,5
EBITDA	45,4	50,1	87,4	122,3	211,4

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER	Q2 2025	Q2 2024	H1 2025	H1 2024	2024
Kostnader för byte till Nasdaq Stockholm Main Market	1,8	0,2	4,9	0,2	5,3

RÖRELSEMARGINAL, EBITA-MARGINAL, JUSTERAD EBITA-MARGINAL OCH EBITDA-MARGINAL	Q2 2025	Q2 2024	H1 2025	H1 2024	2024
Nettoomsättning	534,5	569,6	1 018,1	1 150,7	2 149,7
Rörelseresultat (EBIT)	23,2	27,7	42,3	78,8	121,5
Rörelsemarginal, % (EBIT/Nettoomsättning)	4,3%	4,9%	4,2%	6,8%	5,7%
EBITA	24,1	28,6	44,0	80,5	124,9
EBITA-marginal, % (EBITA/Nettoomsättning)	4,5%	5,0%	4,3%	7,0%	5,8%
EBITA justerad för jämförelsestörande poster	25,9	28,8	48,9	80,7	130,2
EBITA-marginal justerad för jämförelsestörande poster, % (EBITA - jämförelsestörande poster/Nettoomsättning)	4,8%	5,1%	4,8%	7,0%	6,1%
EBITDA	45,4	50,1	87,4	122,3	211,4
EBITDA-marginal, % (EBITDA/Nettoomsättning)	8,5%	8,8%	8,6%	10,6%	9,8%

ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %	Q2 2025	Q2 2024	H1 2025	H1 2024	2024
Nettoomsättning	534,5	569,6	1 018,1	1 150,7	2 149,7
Förvärvad nettoomsättning	0,0	46,0	14,1	69,8	146,2
Organisk nettoomsättningstillväxt (se definition ovan)	-35,1	-18,1	-146,6	-1,4	-191,7
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	-6,2%	-3,3%	-12,7%	-0,1%	-8,7%

FÖRVÄRVAD NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %	Q2 2025	Q2 2024	H1 2025	H1 2024	2024
Förvärvad nettoomsättning	0,0	46,0	14,1	69,8	146,2
Nettoomsättning	534,5	569,6	1 018,1	1 150,7	2 149,7
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, %	0,0%	8,5%	1,2%	6,4%	6,7%

SOLIDITET	H1 2025	H1 2024	2024
Eget kapital	652,5	647,5	670,0
Totala tillgångar	1 800,6	1 746,2	1 714,9
Soliditet, %	36,2	37,1	39,1

NETTOSKULD/EBITDA	H1 2025	H1 2024	2024
Likvida medel vid periodens slut	61,4	43,9	39,6
Utnyttjad checkräkningskredit	-225,2	-105,5	-191,8
Långfristiga skulder, räntebärande	-96,0	-95,2	-76,4
Långfristiga skulder, leasing	-179,4	-202,0	-191,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	-44,1	-42,4	-39,6
Kortfristiga skulder, leasing	-31,6	-36,2	-41,5
Fakturabelåningskredit	0,0	-37,3	0,0
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	-515,0	-474,6	-501,1
EBITDA	176,5	239,2	211,4
Nettoskuld/EBITDA	2,9	2,0	2,4

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intyggar 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 27 augusti 2025

INISSION AB (PUBL) org.nr 556747-1890



Olle Hultberg
Styrelseordförande



Margareta Alestig Johnson
Styrelseledamot, vice ordförande



Hans Linnarsson
Styrelseledamot



Henrik Molenius
Styrelseledamot



Mia Bökmark
Styrelseledamot



Fredrik Berghel
CEO

Om Inission

VAD

Inission AB består av två affärsområden under varumärkena Inission och Enedo.

» **Inission** (EMS) är en kontraktstillverkare av industriell elektronik och mekanik med tjänster som täcker hela produktens livscykel, från utveckling och design till industrialisering, volymproduktion och eftermarknad.

» **Enedo** (OEM) utvecklar, tillverkar och säljer egna kundanpassade produkter och system inom kraftelektronik.

Tillsammans stärker affärsområdena Inissiongruppens position inom avancerad elektronikproduktion och skapar nya möjligheter att leverera värde till våra kunder. Under 2024 uppgick Inissions totala omsättningen till 2,2 miljarder kronor med i snitt 1 100 anställda. Inission AB är noterat på Nasdaq Stockholm Main Market.

HUR

För att nå våra mål använder vi ett eget LEAN-baserat verksamhetssystem. Det vägleder oss i allt från vardagsbeslut till strategiska val. Med fem principer och våra värderingar som grund utvecklar vi ständigt våra bolag, steg för steg. Genom uppföljning, förbättringsarbete och extern expertis skapar vi långsiktig konkurrenskraft och kvalitet.

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 glömmar 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!

New Jersey

Inission AB verksamheter

- - Inission (EMS), Kontraktstillverkning elektronik och mekanik
- - Enedo (OEM), Kraftelektronik och system

Løkken Verk

Munkfors

Halden

Karlstad

Västerås

Stockholm

Lohja

Helsingfors

Tallinn & Lagedi

Borås

Malmö

Kaunas

Ancona

Tunis



Styrelsen för Inission AB lämnar denna Delårsrapport 2025-08-27.

Inission AB (publ) Delårsrapport för perioden april-juni 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 27 augusti 2025 kl. 07:00 CET.
Inission AB (org.nr 556747-1890), Lantvärnsgatan 4, 652 21 Karlstad. Rapporter finns tillgängliga under:

www.inissiongroup.com/sv