



Q3 2025

Inission AB (publ) delårsrapport för
perioden 1 juli - 30 september 2025

 inission

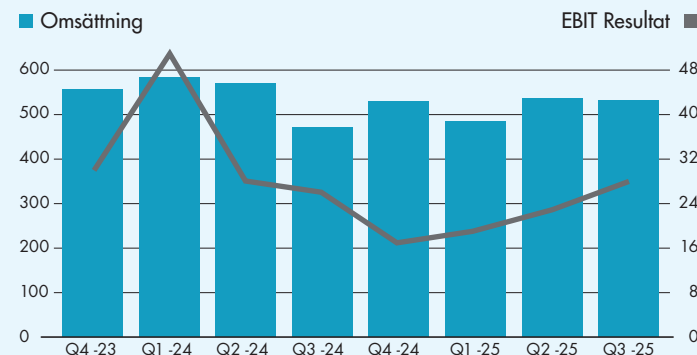
Perioden i sammandrag

Q3 2025 jämfört med Q3 2024

- » **Orderingången** för det tredje kvartalet uppgick till 577,6 MSEK (464,0)
- » **Nettoomsättningen** uppgick till 531,1 MSEK (467,9)
- » **EBITA** uppgick till 28,5 MSEK (26,6)
- » **Rörelseresultatet (EBIT)** uppgick till 27,7 MSEK (25,8)
- » **Kassaflödet** från löpande verksamheten uppgick till 3,6 MSEK (-39,5)
- » **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 0,7 SEK (0,6)
- » **Resultat per aktie** efter utspädning uppgick till 0,7 SEK (0,6)

(MSEK)	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	RTM	2024
Orderingång	577,6	464,0	1 165,9	1 344,0	1 926,9	2 105,0
Orderstock	1 424,6	1 030,0	1 424,6	1 030,0	1 424,6	1 256,7
Book-to-bill	1,1	1,0	0,8	0,8	0,9	1,0
Nettoomsättning	531,1	467,9	1 549,3	1 618,5	2 080,4	2 149,7
EBIT	27,7	25,8	70,0	104,6	87,0	121,5
EBIT-marginal, %	5,2	5,5	4,5	6,5	4,2	5,7
EBITA	28,5	26,6	72,5	107,1	90,3	124,9
EBITA-marginal, %	5,4	5,7	4,7	6,6	4,3	5,8
EBITDA	51,7	48,9	139,0	171,2	179,2	211,4
EBITDA-marginal, %	9,7	10,5	9,0	10,6	8,6	9,8
Periodens resultat före skatt	22,0	16,2	44,2	78,8	57,1	91,6
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,8	0,6	1,4	2,9	1,8	3,3
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,7	0,6	1,4	2,9	1,8	3,3
Nettoskuld	-524,9	-525,7	-524,9	-525,7	-524,9	-501,1
Soliditet, %	38,1	37,8	38,1	37,8	38,1	39,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,6	-39,5	77,4	-62,5	147,3	7,4
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	22 729 230	22 135 502	22 347 648	22 135 502	22 156 857	22 146 180
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	22 730 854	22 227 856	22 347 766	22 227 856	22 347 766	22 234 192

NETTOOMSÄTTNING & EBIT RESULTAT (MSEK)



VÄSENTLIGA HÄNDELSE I KORTHET

Juli-september 2025

- » 10 juli: Genom en kvittning mot fordran enligt avtalet vid förvärvet av UAB Selteka beslutade Styrelsen för Inission AB om en riktad nyemission.
- » 3 september: I det optionsprogram som beslutades vid Inissions bolagsstämma den 5 maj 2022 (serie 2022/2025:1 och 2022/2025:2) har totalt 20 680 B-aktier tecknats till en kurs av 33,50 SEK per aktie. Detta har tillfört bolaget 692 780 SEK i eget kapital.

Efter periodens utgång

- » 17 oktober: Valberedningen inför årsstämman 2026 publicerades.
- » 24 oktober: Inission AB reviderade de finansiella målen för år 2025.

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

Tillväxt och återhämtning i balans

Utvecklingen från årets andra kvartal fortsätter in i det tredje. Affärsområdet Inission EMS visar nu en tydlig och stabil tillväxt. För affärsområdet Enedo OEM fortsätter nedgången jämfört med föregående år, men i sekventiella termer syns en positiv förbättring. Vårt senaste tillskott i koncernen, UAB Selteka i Litauen, genomförde sitt första kvartal som en del av Inission och har bidragit till helheten på ett förtjänstfullt sätt. Inission växte glädjande nog med 13,5% (-9,1%), varav 4,0% (-15,5%) var organisk tillväxt. Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 531,1 MSEK (467,9).



Även när det gäller lönsamheten finns det tydliga skillnader mellan affärsområdena. Inission EMS visar en stärkt lönsamhet, både jämfört med föregående år och föregående kvartal. Enedo OEM uppvisar däremot ett negativt EBITA-resultat. Sammantaget uppgick EBITA för kvartalet till 28,5 MSEK (26,6), motsvarande en EBITA-marginal på 5,4% (5,7%). Det låga finansnettot bidrar till att resultatet före skatt är tydligt bättre än föregående år.

Beläggningsen i fabriken följer i stort samma mönster som under det föregående kvartalet. Vissa enheter har hög beläggning och expanderar, medan andra har lägre beläggning och behöver anpassa sina kostnader. Ordergången utvecklas positivt i takt med försäljningen och resulterade i en order/fakturerings på 1,1 (1,0). I absoluta tal motsvarar det 577,6 MSEK (464,0), vilket också är en förbättring jämfört med det andra kvartalet på 516,9 MSEK. Det ökade lagret och högre kundfordringar medförde att kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,6 MSEK (-39,6).

Affärsområde Inission, EMS

Omsättningen för kvartalet uppgick till 449 MSEK (355), en stark utveckling där förvärv stod för 12,5% av tillväxten och den organiska tillväxten uppgick till 13,9%. Det är glädjande att marknaden har återhämtat sig tydligt sedan slutet av det andra kvartalet, vilket nu även återspeglas i våra resultat. Trots den ökade leveranstakten kunde vi hålla

semesterstängt under två veckor vid de flesta fabriker, något som gav våra medarbetare välbehövlig återhämtning.

Vår satsning på att erbjuda konkurrenskraftig produktion från Tunisien fortsätter med oförminskad kraft. Under avslutningen av förändringsprojektet har en interim VD lett arbetet framåt med stort engagemang. I september kunde vi med glädje välkomna Ali Blel som ny permanent VD för Inission Tunis. Ali har en examen i industriell ekonomi och en MBA, samt omfattande ledarerfarenhet från sina år på APEM och CAVEO. Hans strategiska tänkande, beslutsamhet och starka kommunikativa förmåga kommer att vara värdefulla tillgångar i arbetet med att bygga en stabil och framgångsrik framtid för Inission Tunis.

Även i Finland fortsätter vi att investera för framtiden. En ny automatiserad bockningsmaskin är beställd och kommer att integreras fullt ut med den befintliga utrustningen från samma leverantör. Det är ett viktigt steg mot vår vision om en helt automatiserad produktionslina för plåtprodukter, ett område där vi ser stor potential.

EBITA för kvartalet uppgick till 35 MSEK (22), motsvarande en EBITA-marginal på 7,7% (6,3%). För de senaste tolv månaderna uppgår marginalen till 6,2%. Resultatet speglar både ett starkt lagarbete och de förbättringar vi genomfört under året.

fortsättning nästa sida »

Affärsområde Enedo, OEM

För det tredje kvartalet uppgick omsättningen till 81,8 MSEK (114,8), vilket motsvarar en minskning med 28,7%. Den lägre volymen påverkade resultatet negativt och EBITA uppgick till -6,1 MSEK (4,3), motsvarande en EBITA-marginal på -7,4% (3,8%). Orderboken har växt under det tredje kvartalet.

Orderingången fortsatte att öka jämfört med föregående år, med en order/fakturerings på 1,3 hittills i år. Efterfrågan på strömförsörjningsprodukter från viktiga industriella OEM-kunder visar en gradvis återhämtning. Under kvartalet var aktiviteten även hög inom försvars- och infrastruktur-segmenten, där Enedo säkrade flera betydande order, bland annat cirka 150 rackbaserade likströmssystem för mobila kraftdistributionsstationer i USA samt den första ordern på en nylanserad systemskåpslösning för den svenska energimarknaden.

Enedo har nu omvandlats till ett företag med tydligt fokus på försäljning och utveckling av strömförsörjningsprodukter och -system. Den organisatoriska omstruktureringen har slutförts för att stärka fokus och permanent sänka driftskostnaderna. Engångskostnader relaterade till detta uppgick under kvartalet till 3,7 MSEK. Under kvartalet har bolaget även arbetat aktivt med att utveckla nya produkter, med målet att erbjuda kundanpassade strömförsörjningslösningar och bredda portföljen av likströmssystem för kritiska infrastrukturapplikationer.

Förvärv

Arbetet med att integrera Selteka i Inission har påbörjats. Enligt vår modell med decentraliserade dotterbolag handlar det inte om någon större omstöpning. Vi brukar säga att vi på Inission föredrar evolution framför revolution. Det innebär att våra observationer från genomlysningen nu omvandlas till en integrationsplan som genomförs steg för steg. Selteka har en välutvecklad och driven produktionsstrategi, där de i flera avseenden har kommit längre än många av Inissions övriga fabriker. Det är viktigt att detta tas till vara och sprids vidare inom koncernen.

Avseende förvärv så arbetar vi vidare lugnt och metodiskt enligt vår strategi. Vårt mål om att växa med i genomsnitt 5% per år genom förvärv under en treårsperiod ligger fast.

Framtiden

Just när man tror att turbulensen kring handelsavtalen med USA börjar avta, kommer nya utspel som återigen spär på osäkerheten. Den geopolitiska oron och den dämpade industrikonjunkturen består. Farhågorna om en baksmälla efter förbeställningar under första halvåret, för att undvika tullar, har däremot inte infriats. Vi ser istället en tydlig återhämtning bland våra kunder, både inom Inission EMS och Enedo OEM.

En starkare industrikonjunktur är att vänta, frågan är bara när den verkligen tar fart. Inission EMS förväntas överträffa sina jämförelsetal, medan Enedo OEM sannolikt får ytterligare ett kvartal med lägre omsättning. Enedo OEM har dock genomfört kostnadsbesparingar och bedöms från och med första kvartalet nästa år ha förutsättningar för ett positivt rörelseresultat, den lägre volymen till trots.

De långsiktiga trenderna fortsätter att tala för vår industri: regionalisering, elektronik som möjliggörare för en mängd olika tillämpningar, elektrifiering, automatisering samt uppkopplade maskiner som övervakas av allt mer avancerade AI-program.

Fredrik Berghel, CEO Inission AB

Affärsområden

INISSION (EMS)

Kontraktstillverkning inom elektronik och mekanik

NYCKELTAL	NOT	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	RTM	2024
Nettoomsättning (MSEK)	3	449,3	355,4	1 308,8	1 280,9	1 729,2	1 701,3
Tillväxt (%)		26,4%	-5,6%	2,2%	3,8%	0,4%	1,5%
varav förvärvad (%)		12,5%	8,8%	4,4%	8,3%	7,7%	8,7%
EBITA (MSEK)		34,6	22,3	86,3	92,5	106,4	112,6
EBITA (%)		7,7%	6,3%	6,6%	7,2%	6,2%	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, Kaunas (UAB Selteka) i Litauen, Tallinn och Lagedi i Estland med totalt 1007 medarbetare.

Nettoomsättningen uppgick till 449,3 MSEK att jämföras med 355,4 MSEK föregående år. Omsättningsökningen blev +93,9 MSEK, varav förvärvad tillväxt 44,3. Det betyder att den organiska tillväxten blev 13,9% (-15,5%). EBITA-resultatet uppgick för perioden till 34,6 MSEK att jämföras med 22,3 MSEK föregående år, vilket innebär en EBITA-marginal på 7,7% jämfört med 6,3% föregående år. EBITA marginalen under den senaste 12-månadersperioden uppgår därmed till 6,2%.

ENEDO (OEM)

Produkter inom Kraftelektronik och system

NYCKELTAL	NOT	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	RTM	2024
Nettoomsättning (MSEK)	3	81,9	114,8	240,5	349,3	339,5	448,4
Tillväxt (%)		-28,7%	-16,9%	-31,2%	-14,3 %	-26,4%	-13,7%
varav förvärvad (%)		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EBITA (MSEK)		-6,1	4,3	-13,8	14,6	-16,1	12,4
EBITA (%)		-7,4%	3,8%	-5,7%	4,2%	-4,7%	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 259 medarbetare.

Nettoomsättningen uppgick till 81,9 MSEK att jämföras med 114,8 MSEK för motsvarande period föregående år.

EBITA-resultatet uppgick för perioden till -6,1 MSEK att jämföras med 4,3 MSEK föregående år, vilket innebär en EBITA-marginal på -7,4% jämfört med 3,8% föregående år. I kostnaderna ingår kostnader för personalnedskärningar motsvarande 3,7 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 11,3.

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.
- » Den 3 februari tillträdde Mattias Neumann som VD för Inission Munkfors AB.
- » Den 19 mars publicerade Inission AB viss ny finansiell information som ingår i prospektet för listbytet till Nasdaq Stockholm Main Market.

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 för att ge investerare och analytiker en fördjupad inblick i koncernen och dess affärsområden.
- » Den 28 april inleddes handeln med Inissions B-aktier på Nasdaq Stockholm Main Market med kortnamn (INISS B) och ISIN-kod (SE0016275069).
- » Den 8 maj höll Inission AB sin årsstämma på Värmlands Museum, Sandgrundsudden, Karlstad. Stämman beslutade enligt styrelsens förslag.
- » Den 22 maj invigdes Inissions fabrik i Tunis efter att ha utvecklats till en fullskalig EMS-leverantör med kontraktstillverkning av elektronik. Fabriken i Tunis utgör ett starkt och hållbart alternativ till produktion i Asien.
- » Den 26 juni invigde Inission Syd AB sin nya fabrik i Borås, anpassad för effektiv och hållbar produktion genom större ytor och klimatsmart teknik.
- » Den 30 juni förvärvade Inission AB 100% av UAB Selteka, ett EMS-företag i Kaunas, Litauen. Förvärvet stärker Inissions position i norra Europa och utökar närvaron i Baltikum. Köpeskillingen uppgick till 8 MEUR.

Under Q3 (juli-september) 2025

- » 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.
- » Den 3 september meddelade Inission AB att antalet B-aktier ökat med 20 680 till 20 414 465. Detta efter att optioner i programmet 2022/2025 utnyttjats till 33,50 SEK per aktie. Teckningen tillför 692 780 SEK och innebär en utspädning på 0,09%. Totalt antal aktier uppgår nu till 22 814 477.
- » I september tillträdde Ali Blal som ny permanent VD för Inissions fabrik i Tunis.

Efter periodens utgång

- » Den 17 oktober presenterade Inission AB valberedningens ledamöter inför årsstämman 2026. Den består av Olle Hultberg (representerar IFF Konsult AB), Christian Holm Nilsen (representerar FBM Consulting AB och utsedd av Fredrik Berghel) samt Jacob Jonmyren (representerar Wingefors depå fyra AB och utsedd av Lars Wingefors).
- » Den 24 oktober meddelade Inission AB att bolaget reviderat de finansiella målen för 2025. Omsättningsmålet för helåret 2025 sänks från 2,2 till mellan 2,1 – 2,2 miljarder SEK och EBITA om >6% sänks till ca 5%.

För ytterligare information besök www.inissiongroup.com

Sveriges ambassadör i Tunisien, Cecilia Wramsten, inviger Inissions nya produktionsanläggning i Tunis.



Kommentarer

RESULTATRÄKNINGEN Q3 2025 (MSEK)

Koncernen: Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 531,1 (467,9), vilket innebär en ökning med 13,5% i kvartalet (-9,1%). I omsättningen ingår Selteka med 44 MSEK. Övriga rörelse-intäkter uppgår till 3,8 (-1,8). Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgår till 1,1 (-9,0). Kostnaden för råvaror och förnödenheter, tillsammans med lagerförändringen i kvartalet, uppgår till 289,4 (250,2), en ökning med 15,7% (-18,7). Materialandelen inklusive materialförsäljning med beaktande av lagerförändringen, landar på en något högre nivå jämfört med föregående år 54,5% (53,5%).

Övriga externa kostnader uppgår för perioden till 51,4 (60,0). Personalkostnaderna uppgår till 139,4 (113,3) varav kostnader för omstruktureringar uppgår till 5,1 MSEK. Övriga rörelse-kostnader uppgår till 3,1 (-6,1). Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjande-rättstillgångar uppgår till 24,0 (23,1). Sammantaget ger detta ett rörelseresultat för koncernen på 27,7 (25,8) och ett resultat efter finansiella poster på 22,0 (16,2), varav valutaeffekter -2,3 (-2,7). Övrigt totalresultat för kvartalet uppgår till -5,6 (-6,1). Summa totalresultat uppgår därefter till 11,5 (7,0) varav hänförs 11,3 (7,0) till moderbolagets ägare respektive 0,2 (0,1) till innehav utan bestämmande inflytande.

Moderbolaget: Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -2,1 MSEK (-1,0).

Fortsättning nästa sida »

NYCKELTALSTABELL

(MSEK)	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	RTM	2024
Orderingång	577,6	464,0	1 165,9	1 344,0	1 926,9	2 105,0
Orderstock	1 424,6	1 030,0	1 424,6	1 030,0	1 424,6	1 256,7
Book to bill	1,1	1,0	0,8	0,8	0,9	1,0
Nettoomsättning	531,1	467,9	1 549,3	1 618,5	2 080,4	2 149,7
EBIT, Rörelseresultat ¹	27,7	25,8	70,0	104,6	87,0	121,5
EBIT-marginal, % ¹	5,2	5,5	4,5	6,5	4,2	5,7
EBITA ¹	28,5	26,6	72,5	107,1	90,3	124,9
EBITA-marginal, % ¹	5,4	5,7	4,7	6,6	4,3	5,8
Jämförelsestörande poster	0,0	0,3	4,9	0,5	9,7	5,3
EBITA exklusive jämförelsestörande poster ¹	28,5	26,6	77,4	107,6	100,0	130,2
EBITA-marginal, % (exklusive jämförelse-störande poster) ¹	5,4	5,7	5,0	6,6	4,8	6,1
EBITDA ¹	51,7	48,9	139,0	171,2	179,2	211,4
EBITDA-marginal, % ¹	9,7	10,5	9,0	10,6	8,6	9,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,6	-39,5	77,4	-62,5	147,3	7,4
Periodens resultat före skatt	22,0	16,2	44,2	78,8	57,1	91,6
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,7	0,6	1,4	2,9	1,8	3,3
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,7	0,6	1,4	2,9	1,8	3,3
Nettoskuld ¹	-524,9	-525,7	-524,9	-525,7	-524,9	-501,1
Soliditet, % ¹	38,1	37,8	38,1	37,8	38,1	39,1
Nettoomsättningstillväxt, %	13,5	-9,1	-4,3	-1,4	-4,2	-2,1
Organisk nettoomsättningstillväxt, % ¹	4,1	-15,5	-7,8	-7,7	-10,4	-8,7
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, % ¹	9,5	6,4	3,5	6,3	6,1	6,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	22 729 230	22 135 502	22 347 648	22 135 502	22 156 857	22 146 180
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	22 730 854	22 227 856	22 347 766	22 227 856	22 347 766	22 234 192

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

RESULTATRÄKNINGEN Q1-Q3 2025 (MSEK)

UAB Selteka förvärvades per 30 juni 2025 och är i denna rapport inkluderad i Inissions resultaträkning. Nettoomsättningen i perioden uppgick till 1 549,3 (1 618,5), vilket innebär en minskning med 69,2 (4,3%). I periodens omsättning ingår Selteka med 44 MSEK. Övriga rörelseintäkter uppgår till 12,2 (5,3) och förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgår till 47,3 (-4,6). Kostnaden för råvaror och förnödenheter, tillsammans med lagerförändringen i perioden, uppgår till 864,1 (918,1), en minskning med 5,9% (-6,9%). Materialandelen inklusive materialförsäljning med beaktande av lagerförändringen, landar på en lägre nivå jämfört med föregående år 55,8% (56,7%). En förbättring med 0,9%.

Övriga externa kostnader uppgår för perioden till 144,2 (152,7) varav kostnader för listbytet uppgår till 4,9 (0,5). Personal-kostnaderna uppgår till 410,7 (381,0) varav kostnader för omstrukturering uppgår till 6,9. Övriga rörelsekostnader uppgår till 3,4 (-6,1). Avskrivningar uppgår till 69,0 (66,7).

Sammantaget ger detta ett rörelseresultat för koncernen på 70,0 (104,6) och ett resultat efter finansiella poster på 44,2 (78,8) varav valutaeffekter -11,5 (-0,1). Övrigt totalresultat för perioden uppgår till -16,3 (1,2) som en följd av den stärkta svenska kronan. Summa totalresultat uppgår därefter till 15,4 MSEK (65,6) varav hän-förs 15,0 (65,1) till moderbolagets ägare respektive 0,3 (0,5) till innehav utan bestämmande inflytande.

BALANSRÄKNINGEN Q3 2025 (MSEK)

UAB Selteka förvärvades per 30 juni 2025 och är inkluderad i Inissions balansräkning. Förvärvet innebar en ökning av goodwill med 24,9 MSEK. Goodwill uppgår till 233,3 (213,0) och exklusive goodwill avseende Selteka kommer minskningen från valutaomräkningar. Övriga immateriella tillgångar uppgår till 88,2 (94,7) och licenser uppgår till 2,6 (5,0). Det totala värdet av materiella anläggningstillgångar har ökat till 132,3 (101,1) framförallt relaterat till Selteka samt investeringar i produktionsutrustning minskat med avskrivningar samt förändrad valutakurs.

Fortsättning nästa sida »

NETTOSKULD

FINANSIELL STÄLLNING (MSEK)	30 SEP 2025	30 SEP 2024	31 DEC 2024
Likvida medel vid periodens slut	52,8	38,6	39,6
Utnyttjad checkräkningskredit	-247,8	-208,7	-191,8
Långfristiga skulder, räntebärande	-87,1	-88,6	-76,4
Långfristiga skulder, leasing	-171,6	-193,7	-191,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	-39,7	-34,2	-39,6
Kortfristiga skulder, leasing	-31,5	-36,2	-41,5
Fakturabelåningskredit	0,0	-2,9	0,0
Nettokassa (+)/Nettoskuld (-)	-524,9	-525,7	-501,1
Nettokassa (+)/Nettoskuld (-) exkl leasing	-321,9	-295,7	-268,2
Outnyttjad checkräkningskredit	2,2	41,3	58,2
Total checkräkningskredit	250,0	250,0	250,0
Eget kapital	685,6	656,0	670,0
Balansomslutning	1 798,5	1 734,3	1 714,9
Soliditet (%)	38,1%	37,8%	39,1%

Läs mer i not 4.

Nyttjanderättstillgångar uppgår till 205,1 (236,6) och förändringen avser nya och avslutade leasingavtal minskat med avskrivningar, nytecknade hyresavtal och förändrad valutakurs. Finansiella anläggningstillgångar uppgår till 5,7 (4,6). Varulagret uppgår till 620,5 (596,1), varav Selteka 36,8, en ökning med 4,7% jämfört med föregående år. Kundfordringar uppgår till 398,4 (408,7), en minskning jämfört med föregående år. Detta är en naturlig följd av att vi slutat med fakturabelåning och fakturaförsäljning och påverkar med ca 80 MSEK. Tillkommande fordringar genom förvärvet av Selteka är 18,9.

Totala tillgångar minskade under kvartalet från 1 800,6 till 1 798,5 (1 734,3). Jämfört med föregående år en ökning med 83,6. Summa eget kapital uppgår till 685,6 (656,0), varav innehav utan bestämmande inflytande uppgår till 2,6 (2,2). Eget kapital har framförallt ökats genom den riktade nyemissionen som genomfördes som en följd av förvärvet av Selteka där 25% av köpeskillingen betalades med Inission-aktier. Detta innebär en fortsatt stark soliditet på 38,1% (37,8%). Långfristiga skulder ökade i samband med förvärvet

och minskat med amorteringar uppgår därefter till 331,3 (351,0) och jämfört med föregående år minskat med 19,7 motsvarande 5,6%. Kortfristiga skulder uppgår till 781,6 (727,3).

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 0,2 (-0,4). Detta redovisas under finansiella poster i resultaträkningen.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till 3,6 (-39,6). För perioden blev kassaflödet 77,4 (-62,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten har förbättrats framförallt avseende rörelsekapitalet såväl i kvartalet som perioden jämfört med 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 1,0 MSEK fördelat på 22 814 477 aktier (kvotvärde på 0,041694293 SEK) varav AK A 2 400 012 och AK B 20 414 465.

Aktieägare

Enligt Euroclear uppgick antalet aktieägare i Inission till 1 654 st per den 30 september 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).

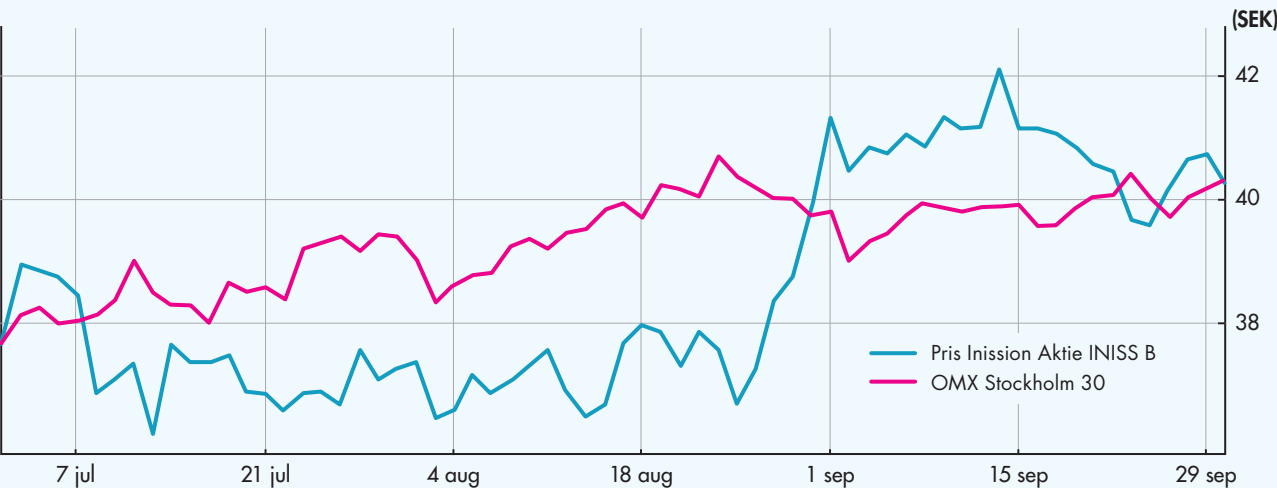
ÄGARFÖRHÅLLANDE, 2025-09-30, ENLIGT EUROCLEAR:

AKTIEÄGARE	A-AKTIER	B-AKTIER	A- OCH B-AKTIER	INNEHAV %	RÖSTER %
IFF Konsult AB + Olle Hulteberg	960 000	4 322 988	5 282 988	23,2%	31,4%
FBM Consulting AB	440 012	4 323 000	4 763 012	20,9%	19,6%
Wingefors depå fyra AB	480 000	1 217 008	1 697 008	7,4%	13,6%
Almia Consulting AB	520 000		520 000	2,3%	11,7%
Avanza Pension inklusive Creades		1 590 233	1 590 233	7,0%	3,6%
Joensuun Kauppa ja Kone Oy		687 337	687 337	3,0%	1,6%
CBLDN-EQ Nordic small cap fund		574 796	574 796	2,5%	1,3%
Pareto Securities AS		488 670	488 670	2,1%	1,1%
Björn Eriksson		486 000	486 000	2,1%	1,1%
Nordnet pensionsförsäkring		460 776	460 776	2,0%	1,0%
Övriga		6 263 657	6 263 657	27,5%	14,1%
Summa	2 400 012	20 414 465	22 814 477	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 juli 2025 till 30 september 2025.



UTDELNING

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 tilläggsköpskillingen 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 erhöll 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 fakturförsäljning eller fakturabelåning sedan början av det fjärde kvartalet 2024. 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 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.

KALENDARIMUM

» **Q3-rapport.** Publicerades 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	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	2024
Nettoomsättning	1,2,3	531,1	467,9	1 549,3	1 618,5	2 149,7
Övriga rörelseintäkter		3,8	-1,8	12,2	5,3	12,7
Summa		535,0	466,1	1 561,4	1 623,8	2 162,4
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		1,1	-9,0	47,3	-4,6	-13,1
Råvaror och förnödenheter		-290,5	-241,2	-911,4	-913,6	-1 206,9
Övriga externa kostnader		-51,4	-59,9	-144,2	-152,7	-204,4
Personalkostnader		-139,4	-113,3	-410,7	-381,0	-519,9
Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar		-24,0	-23,1	-69,0	-66,7	-89,9
Övriga rörelsekostnader		-3,1	6,1	-3,4	-0,7	-6,6
Summa rörelsens kostnader		-508,4	-431,3	-1 538,7	-1 514,7	-2 027,8
Rörelseresultat	3	27,7	25,8	70,0	104,6	121,5
Valutavinst/valutaförlust		-2,3	-2,7	-11,5	-0,1	
Finansiella intäkter		-0,8	1,3	2,4	1,8	3,4
Finansiella kostnader		-2,5	-8,2	-16,6	-27,5	-33,3
Finansiella poster - netto		-5,6	-9,6	-25,8	-25,8	-29,9
Resultat före skatt		22,0	16,2	44,2	78,8	91,6
Inkomstskatt		-5,0	-3,0	-12,5	-14,4	-18,7
Periodens resultat		17,0	13,2	31,7	64,4	72,9
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets ägare		16,9	13,1	31,4	64,0	72,4
Innehav utan bestämmande inflytande		0,2	0,1	0,3	0,5	0,5

FORTS. KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	2024
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:					
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,7	0,6	1,4	2,9	3,3
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,7	0,6	1,4	2,9	3,3
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	22 729 230	22 135 502	22 347 648	22 135 502	22 146 180
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	22 730 854	22 227 856	22 347 766	22 227 856	22 234 192
Antal aktier vid periodens slut (st)	22 814 477	22 156 857	22 814 477	22 156 857	22 156 857

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	2024
Periodens resultat	17,0	13,2	31,7	64,4	72,9
Övrigt totalresultat: Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen,					
Periodens omräkningsdifferenser	-5,6	-6,1	-16,3	1,2	6,6
Övrigt totalresultat för perioden	-5,6	-6,1	-16,3	1,2	6,6
Summa totalresultat för perioden	11,5	7,0	15,4	65,6	79,5
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Moderföretagets ägare	11,3	6,9	15,0	65,1	79,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,1	0,3	0,5	0,5
Summa totalresultat för perioden	11,5	7,0	15,4	65,6	79,5

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (MSEK)	NOT	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Anläggningstillgångar,				
Immateriella tillgångar				
Goodwill	6	233,3	213,0	216,2
Övriga immateriella tillgångar		88,2	94,7	95,3
Licenser mm		2,6	5,0	6,3
Summa immateriella tillgångar		324,2	312,7	317,7
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark		6,7	-	-
Maskiner och andra tekniska anläggningar		104,1	81,7	83,2
Inventarier, verktyg och installationer		16,3	15,0	17,4
Förbättringsutgift på annans fastighet		5,2	4,5	4,2
Summa materiella anläggningstillgångar		132,3	101,1	104,8
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	0,3	1,0	0,3
Övriga långfristiga fordringar	5	5,4	3,5	3,6
Summa finansiella anläggningstillgångar		5,7	4,6	3,9
Uppskjuten skattefordran		21,2	23,9	22,2
Summa anläggningstillgångar		688,6	678,9	684,7
Omsättningstillgångar				
Varulager		620,5	596,1	557,5
Kundfordringar		398,4	408,7	396,9
Derivatinstrument		0,2	0,0	0,0
Övriga fordringar		20,7	3,2	22,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		17,4	8,9	13,8
Likvida medel		52,8	38,6	39,6
Summa omsättningstillgångar		1 109,9	1 055,4	1 030,2
Summa tillgångar		1 798,5	1 734,3	1 714,9

FORTS. KONCERNENS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)	NOT	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital		1,0	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital	6	315,1	292,6	292,6
Reserver		-0,9	10,0	15,4
Balanserande vinstmedel inkl periodens resultat		367,9	350,3	358,7
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		683,0	653,8	667,6
Innehavande utan bestämmande inflytande		2,6	2,2	2,3
Summa eget kapital		685,6	656,0	670,0
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		87,1	88,6	76,4
Leasingskulder		171,6	193,7	191,4
Övriga långfristiga skulder		34,9	35,5	35,9
Uppskjutna skatteskulder		22,4	21,8	21,9
Avsättning för pensioner	5	5,8	6,6	6,7
Övriga avsättningar		9,5	4,8	8,1
Summa långfristiga skulder		331,3	351,0	340,4
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		39,7	34,2	39,6
Derivatinstrument		0,0	0,4	1,7
Förskott från kunder		54,2	66,5	65,5
Leverantörsskulder		262,5	242,9	226,1
Leasingskulder		31,5	36,2	41,5
Checkräkningskredit (Limit 250 MSEK)	5	247,8	208,7	191,8
Fakturabelåningskredit		0,0	2,9	0,0
Aktuella skatteskulder		11,4	12,6	4,9
Övriga kortfristiga skulder		52,7	43,6	45,8
Övriga avsättningar		-	2,7	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		81,9	76,7	87,6
Summa kortfristiga skulder		781,6	727,3	704,6
Summa eget kapital och skulder		1 798,5	1 734,3	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				31,4	31,4	0,3	31,7
Övrigt totalresultat			-16,3		-16,3		-16,3
Summa periodens totalresultat	0,0	0,0	-16,3	31,4	15,0	0,3	15,4
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission	0,0	21,6			21,7		21,7
Förändrat innehav av personaloptioner				-0,1	-0,1		-0,1
Utdelning				-22,2	-22,2		-22,2
Nyemission vid avslut av optionsprogram	0,0	0,9			0,9		0,9
Justering av innehav utan bestämmande inflytande						-0,1	-0,1
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	22,6	0,0	-22,3	0,3	-0,1	0,3
Utgående balans per 2025-09-30	1,0	315,1	-0,9	367,9	683,0	2,6	685,6
Ingående balans per 2024-01-01	0,9	291,5	8,8	301,9	603,1	1,9	605,0
Periodens resultat				64,0	64,0	0,5	64,4
Övrigt totalresultat			1,2		1,2		1,2
Summa periodens totalresultat			1,2	64,0	65,1	0,5	65,6
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					0,0	-0,2	-0,2
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	1,1		-15,5	-14,4	-0,2	-14,6
Utgående balans per 2024-09-30	0,9	292,6	10,0	350,3	653,8	2,2	656,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(MSEK)	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	2024
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	22,0	16,2	44,2	78,8	91,6
Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	24,0	23,1	69,0	66,7	89,9
Betald skatt	-0,4	-0,3	-16,6	-11,2	-22,0
Övriga ej likviditetspåverkande poster	3,4	3,1	-1,7	-5,3	-10,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	49,0	42,1	94,9	129,0	149,2
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	-21,5	21,9	-39,5	84,0	126,8
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-25,1	-45,2	5,8	-126,6	-130,2
Ökning/minskning av rörelseskulder	1,1	-58,2	16,1	-148,9	-138,5
Summa förändring av rörelsekapital	-45,5	-81,6	-17,6	-191,5	-141,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,6	-39,5	77,4	-62,5	7,4
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag, netto efter förvärvade likvida medel	-21,7	-2,1	-80,4	-6,0	-6,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,4	-8,9	-6,1	-31,0	-28,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10,1	-	-22,5	-	-15,4
Avyttring/minskning av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31,3	-10,9	-109,0	-37,1	-50,1

FORTS. KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(MSEK)	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	2024
Finansieringsverksamheten					
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	22,6	0,0	22,6	0,0	0,0
Upptagna lån	0,0	12,9	44,6	39,8	40,9
Amortering av lån	-12,1	-26,4	-30,9	-43,1	-70,0
Amorteringar av leasingskulder	-8,1	-10,6	-23,6	-27,5	-37,9
Lämnad utdelning	0,0	0,0	-22,2	-15,5	-15,5
Förändring belåning av kundfakturor		-34,3	0,0	-61,7	-64,7
Transaktionskostnader Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,5	0,0	-0,1	-0,5
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	17,5	103,2	55,4	203,7	186,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19,8	45,2	46,0	95,5	39,1
Periodens kassaflöde	-8,0	-5,2	14,3	-4,1	-3,6
Likvida medel vid periodens början	61,4	43,9	39,6	42,2	42,2
Periodens kassaflöde	-8,0	-5,2	14,3	-4,1	-3,6
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,7	-0,1	-1,1	0,5	0,9
Likvida medel vid periodens slut	52,8	38,6	52,8	38,6	39,6
Upplysningar till kassaflödet					
Betald ränta	-2,5	-10,9	-16,6	-27,5	-33,3
Erhållen ränta	-0,8	1,3	2,4	1,8	3,4

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	2024
Nettoomsättning	14,1	8,8	41,1	26,8	35,5
Övriga rörelseintäkter	-0,4	0,5	2,2	0,9	0,3
Summa	13,7	9,2	43,3	27,7	35,8
Övriga externa kostnader	-10,0	-4,8	-29,1	-17,3	-26,6
Personalkostnader	-6,6	-5,4	-21,1	-16,2	-22,4
Övriga rörelsekostnader	0,8	0,0	-0,6	-	-1,6
Summa rörelsens kostnader	-15,9	-10,3	-50,8	-33,5	-50,6
Rörelseresultat	-2,1	-1,0	-7,5	-5,7	-14,8
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	6,5	-	-
Valutavinst/valutaförlust	-1,3	-1,5	-5,5	1,1	3,2
Ränteintäkter och liknande intäkter	3,5	3,2	11,3	5,6	10,7
Räntekostnader och liknande kostnader	-0,3	-2,6	-6,5	-4,8	-8,4
Summa resultat från finansiella poster	2,0	-0,8	5,7	1,9	5,5
Resultat före skatt	-0,2	-1,9	-1,8	-3,8	-9,3
Bokslutsdispositioner					
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	9,2
Skatt på periodens resultat	-	0,1	-	0,1	-0,0
Periodens resultat	-0,2	-1,8	-1,8	-3,8	-0,1

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (MSEK)	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Anläggningstillgångar,			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	432,2	308,4	308,4
Fordringar hos koncernföretag	67,6	111,8	98,2
Uppskjutna skattefordringar	0,0	0,1	0,4
Övriga långfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella anläggningstillgångar	499,8	420,2	406,9
Summa anläggningstillgångar	499,8	420,2	406,9
Omsättningstillgångar,			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	30,9	40,3	48,0
Övriga kortfristiga fordringar	0,1	0,5	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,3	2,1	5,0
Summa kortfristiga fordringar	33,4	42,9	53,5
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	33,4	42,9	53,5
Summa tillgångar	533,2	463,1	460,4

Fortsättning nästa sida »

FORTS. MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Eget kapital,			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1,0	0,9	0,9
Summa bundet eget kapital	1,0	0,9	0,9
Fritt eget kapital			
Överkursfond	315,1	292,6	292,6
Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	50,0	70,6	74,2
Summa fritt eget kapital	365,1	363,2	366,8
Summa eget kapital	366,1	364,1	367,7
Obeskattade reserver	0,0	0,0	0,0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	35,7	9,5	8,0
Uppskjutna skatteskulder	0,0	-	-
Summa långfristiga skulder	35,7	9,5	8,0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	15,0	6,3	6,4
Checkräkningskredit (limit 250 MSEK)	106,9	75,0	64,6
Leverantörsskulder	3,8	3,4	6,2
Skulder till koncernföretag	0,3	0,2	0,0
Derivatinstrument	0,0	0,4	1,7
Övriga kortfristiga skulder	0,6	0,8	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,7	3,5	5,5
Summa kortfristiga skulder	131,4	89,5	84,6
Summa eget kapital och skulder	533,2	463,1	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 5-9 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 (Sverige), Halden och Lökken Verk

(Norge), Lohja (Finland), Lagedi och Tallinn (Estland) och Kaunas (Litauen) med totalt 1 007 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 259 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.

2025-07-01 » 2025-09-30 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	81,9	449,3		531,1
Intäkter från andra segment	0,1	3,7	-3,8	0,0
Nettoomsättning	82,0	453,0	-3,8	531,1
Rörelsens kostnader	-88,1	-419,3	3,8	-503,5
Rörelseresultat, EBIT	-6,1	33,8	-	27,7
Rörelseresultat, EBIT %	-7,4%	7,5%		5,2%
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	0,8		0,8
Rörelseresultat, EBITA	-6,1	34,6		28,5
Rörelseresultat, EBITA %	-7,4%	7,6%		5,4%
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	7,1	16,1		23,2
Rörelseresultat, EBITDA	1,0	50,7		51,7
Rörelseresultat, EBITDA %	1,2%	11,2%		9,7%
Finansnetto				-5,6
Resultat före skatt, EBT				22,0

2024-07-01 » 2024-09-30 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	114,8	355,4	-2,4	467,9
Intäkter från andra segment	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoomsättning	114,8	355,4	-2,4	467,9
Rörelsens kostnader	-110,5	-333,9	0,0	-444,5
Rörelseresultat, EBIT	4,3	21,5	0,0	25,8
Rörelseresultat, EBIT %	3,8%	6,0%		5,5%
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	0,9		0,9
Rörelseresultat, EBITA	4,3	22,3		26,6
Rörelseresultat, EBITA %	3,8%	6,3%		5,7%
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	7,9	14,4		22,3
Rörelseresultat, EBITDA	12,2	36,7		48,9
Rörelseresultat, EBITDA %	10,6%	10,3%		10,5%
Finansnetto				-9,6
Resultat före skatt, EBT				16,2

Fortsättning nästa sida »

..Not 3 fortsättning

2025-01-01 » 2025-09-30 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	240,5	1 308,8		1 549,3
Intäkter från andra segment	0,4	13,3	-13,7	0,0
Nettoomsättning	240,9	1 322,1	-13,7	1 549,3
Rörelsens kostnader	-254,7	-1 238,3	13,7	-1 479,2
Rörelseresultat, EBIT	-13,8	83,8	-	70,0
Rörelseresultat, EBIT %	-5,7%	6,3%		4,5%
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	2,5		2,5
Rörelseresultat, EBITA	-13,8	86,3		72,5
Rörelseresultat, EBITA %	-5,7%	6,5%		4,7%
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- tillgångar och nyttjanderättstillgångar	21,6	44,9		66,5
Rörelseresultat, EBITDA	7,8	131,3		139,0
Rörelseresultat, EBITDA %	3,2%	9,9%		9,0%
Finansnetto				-25,8
Resultat före skatt, EBT				44,2

2024-01-01 » 2024-09-30 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	349,3	1 280,9	-11,7	1 618,5
Intäkter från andra segment	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoomsättning	349,3	1 280,9	-11,7	1 618,5
Rörelsens kostnader	-334,7	-1 188,4	9,1	-1 514,0
Rörelseresultat, EBIT	14,6	92,5	-2,6	104,6
Rörelseresultat, EBIT %	4,2%	7,2%		6,5%
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	2,6		2,6
Rörelseresultat, EBITA	14,6	95,0		109,7
Rörelseresultat, EBITA %	4,2%	7,4%		6,8%
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- tillgångar och nyttjanderättstillgångar	21,8	44,9		66,7
Rörelseresultat, EBITDA	36,4	139,9		176,3
Rörelseresultat, EBITDA %	10,4%	10,9%		10,9%
Finansnetto				-25,8
Resultat före skatt, EBT				78,8

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:

2025-07-01 » 2025-09-30 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Sverige	1,9	159,2		161,1
Finland	13,4	62,7		76,2
Danmark	1,1	35,0		36,0
Estland	0,9	13,0		13,9
Storbritannien	3,9	5,0		8,8
Italien	7,0	1,6		8,6
Tyskland	4,9	2,9		7,9
Övriga länder inom EU	11,6	31,5		43,1
Norge	1,1	128,0		129,1
USA	26,6	5,0		31,7
Övriga länder utanför EU	9,5	5,5		15,0
Summa	81,9	449,3		531,1

2025-01-01 » 2025-09-30 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Sverige	5,2	496,9		502,1
Finland	35,7	170,1		205,8
Danmark	5,7	88,1		93,8
Estland	3,2	51,8		55,0
Storbritannien	16,1	11,4		27,5
Italien	22,2	2,9		25,2
Tyskland	24,1	11,2		35,3
Övriga länder inom EU	38,7	49,4		88,1
Norge	2,8	402,3		405,0
USA	62,6	12,0		74,6
Övriga länder utanför EU	24,2	12,6		36,8
Summa	240,5	1 308,8		1 549,3

2024-07-01 » 2024-09-30 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Sverige	2,0	155,0		157,0
Finland	5,9	62,1	-2,0	66,0
Danmark	1,9	13,2		15,1
Estland	1,3	16,2	-0,4	17,2
Storbritannien	1,5	0,8		2,4
Italien	13,9	0,0		13,9
Tyskland	17,8	1,7		19,6
Övriga länder inom EU	16,9	3,8		20,7
Norge	0,5	98,0		98,5
USA	35,1	3,1		38,2
Övriga länder utanför EU	17,9	1,4		19,3
Summa	114,8	355,4	-2,4	467,9

2024-01-01 » 2024-09-30 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Sverige	4,7	561,5		566,1
Finland	25,5	192,5	-9,5	208,6
Danmark	6,3	26,7		33,0
Estland	3,2	39,8	-2,2	40,8
Storbritannien	5,0	2,7		7,6
Italien	43,6	5,0		48,6
Tyskland	43,6	8,7		52,3
Övriga länder inom EU	71,6	21,6		93,3
Norge	2,8	404,4		407,1
USA	106,3	8,7		115,0
Övriga länder utanför EU	36,7	9,3		46,1
Summa	349,3	1 280,9	-11,7	1 618,5

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	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	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 september 2025 hade bolaget en nettoskuld/EBITDA om 2,9 gånger och en soliditet på 38,1%. Bolaget bedömer att det inte föreligger någon väsentlig risk för att kovenanterna bryts under kommande tolv månadersperiod.

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:

2025-09-30 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	-	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	0,3	0,3
Summa	-	-	0,3	0,3

2024-09-30 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	-	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	1,0	1,0
Summa	-	-	1,0	1,0

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:

2025-09-30 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	-	-	-
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	34,9	34,9
Summa	-	-	34,9	34,9

2024-09-30 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	-	0,4	0,4
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	-	-
Summa	-	-	-	0,4

2024-12-31 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	1,7	-	1,7
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	35,9	35,9
Summa	-	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	-1,0
Utbetalda belopp	-
Redovisat värde 2025-09-30	34,9

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 2025-09-30	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 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 $EV=6 \times EBITDA$ 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 tilläggsköpeskillingarna 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 tilläggsköpeskillingen 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, 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

RÖRELSEFÖRVARV UNDER PERIODEN 2025-01-01 TILL OCH MED 2025-09-30 (MSEK)

Under perioden 2025-01-01 till och med 2025-09-30 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 september på 130,3 MSEK respektive 7,8 MSEK.

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 under perioden subventionerat optionsprogrammet med 0,2 MSEK.

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 2026. Lösenpriset per option uppgår till 74,90 kr. Optionerna förvärvades till verkligt värde vid förvärvs-

tidpunkten (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%. Av utställda optioner i programmet 2022/2025 har 20 680 st. lösts in mot aktier varav 16 680 st. av anställd personal. 21 420 st. optioner förföll utan inlösen. Ersättningar för subvention av lösenpris uppgick till 0,3 MSEK. Eget kapital ökade med 0,9 MSEK.

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
Inlösta mot aktier	-20 680
Ej utnyttjade optioner program 2022	-21 420
Återköp	-3 740
Antal optioner per 30 september 2025	90 600

Lösenpris per option för optionsprogram 2023 är 74,90 SEK, optionsprogram 2024 59,20 SEK och optionsprogram 2025 37,64 SEK. För samtliga utestående optioner per 2025-09-30 är det genomsnittliga lösenpriset 51,95 SEK (49,0).

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. Under perioden har närstående tecknat motsvarande 18 000 optioner som subventionerats med motsvarande 0,1 MSEK. Övriga närståendetransaktioner som skett under perioden avser löner och pensionsinbetalningar. För övrigt har inga transaktioner med närstående skett under perioden. I samband med förvärvet av Selteka UAB 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. Denna garanti upphörde under tredje kvartalet.

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 avstämmningar 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.

Materialandel:

Kostnad för material inklusive lagerförändringar i % av nettoomsättningen. Syftet är att bedöma hur prisförändringar på råvaror påverkar täckningsbidraget.

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-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.

Fortsättning nästa sida »

..Not 9 fortsättning

RÖRELSERESULTAT (EBIT), EBITA OCH EBITDA	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	2024
Rörelseresultat (EBIT)	27,7	25,8	70,0	104,6	121,5
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0,8	0,9	2,5	2,6	3,4
EBITA	28,5	26,6	72,5	107,1	124,9
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	23,2	22,3	66,5	64,1	86,5
EBITDA	51,7	48,9	139,0	171,2	211,4

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	2024
Kostnader för byte till Nasdaq Stockholm Main Market	0,0	0,2	4,9	0,5	5,3

RÖRELSEMARGINAL, EBITA-MARGINAL, JUSTERAD EBITA-MARGINAL OCH EBITDA-MARGINAL	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	2024
Nettoomsättning	531,1	467,9	1 549,3	1 618,5	2 149,7
Rörelseresultat (EBIT)	27,7	25,8	70,0	104,6	121,5
Rörelsemarginal, % (EBIT/Nettoomsättning)	5,2%	5,5%	4,5%	6,5%	5,7%
EBITA	28,5	26,6	72,5	107,1	124,9
EBITA-marginal, % (EBITA/Nettoomsättning)	5,4%	5,7%	4,7%	6,6%	5,8%
EBITA justerad för jämförelsestörande poster	28,5	26,8	77,4	107,6	130,2
EBITA-marginal justerad för jämförelsestörande poster, % (EBITA - jämförelsestörande poster/Nettoomsättning)	5,4%	5,7%	5,0%	6,6%	6,1%
EBITDA	51,7	48,9	139,0	171,2	211,4
EBITDA-marginal, % (EBITDA/Nettoomsättning)	9,7%	10,4%	9,0%	10,6%	9,8%

ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	2024
Nettoomsättning	531,1	467,9	1 549,3	1 618,5	2 149,7
Förvärvad nettoomsättning	44,3	33,2	56,8	102,9	146,2
Organisk nettoomsättningstillväxt (se definition ovan)	19,0	-79,8	-126,1	-126,0	-191,7
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	4,1%	-15,5%	-7,8%	-7,7%	-8,7%

FÖRVÄRVAD NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	2024
Förvärvad nettoomsättning	44,3	33,2	56,8	102,9	146,2
Nettoomsättning	531,1	467,9	1 549,3	1 618,5	2 149,7
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, %	9,5%	6,4%	3,5%	6,3%	6,7%

MATERIALANDEL, %	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	2024
Materialkostnad inklusive lagerförändring	-289,4	-250,2	-864,1	-918,1	-1 220,0
Nettoomsättning	531,1	467,9	1 549,3	1 618,5	2 149,7
Materialandel, %	-54,5%	-53,5%	-55,8%	-56,7%	-56,8%

SOLIDITET	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	2024
Eget kapital	685,6	656,0	670,0
Totala tillgångar	1 798,5	1 734,3	1 714,9
Soliditet, %	38,1	37,8	39,1

NETTOSKULD/EBITDA	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	2024
Likvida medel vid periodens slut	52,8	38,6	39,6
Utnyttjad checkräkningskredit	-247,8	-208,7	-191,8
Långfristiga skulder, räntebärande	-87,1	-88,6	-76,4
Långfristiga skulder, leasing	-171,6	-193,7	-191,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	-39,7	-34,2	-39,6
Kortfristiga skulder, leasing	-31,5	-36,2	-41,5
Fakturabelåningskredit	0,0	-2,9	0,0
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	-524,9	-525,7	-501,1
EBITDA	179,2	225,1	211,4
Nettoskuld/EBITDA	2,9	2,3	2,4

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intyggar att delårsrapporten ger en rättvisande 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 6 november 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

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Inission AB (Publ) org. nr. 556747-1890

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Inission AB (Publ) per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en

annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

*Stockholm den 6 november 2025
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB*

.....
Peter Kjörnsberg

Huvudansvarig revisor
Auktoriserad revisor

.....
Camilla Samuelsson

Auktoriserad revisor

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 tåten 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

Västerås

Karlstad

Stockholm

Borås

Malmö

Lohja

Helsingfors

Tallinn

& Lagedi

Kaunas

Ancona

Tunis



Styrelsen för Inission AB lämnar denna Delårsrapport 2025-11-07.

Inission AB (publ) Delårsrapport för perioden juli-september 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 7 november 2025 kl. 07:00 CET.
Inission AB (org.nr 556747-1890), Lantvärnsgatan 4, 652 21 Karlstad. Rapporter finns tillgängliga under:

www.inissiongroup.com/sv