



●● INISSION

# Q1 2026

**INISSION AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT**

för perioden 1 januari – 31 mars 2026

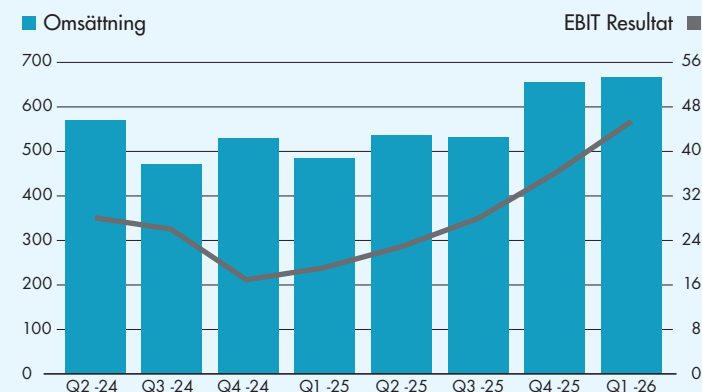
# Sammandrag

## Q1 2026 JÄMFÖRT MED Q1 2025

- » Orderingen för det första kvartalet ökade till 709,8 MSEK (606,8)
- » Nettoomsättningen uppgick till 664,3 MSEK (483,6)
- » EBITA uppgick till 46,7 MSEK (20,0)
- » Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 45,8 MSEK (19,1).
- » Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 43,6 MSEK (34,2).
- » Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,5 SEK (0,1)
- » Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,5 SEK (0,1)

(MSEK)	Q1 2026	Q1 2025	RTM	2025
Orderingång	709,8	606,8	2 348,1	2 245,1
Orderstock	1 509,0	1 359,2	1 509,0	1 463,5
Book-to-bill	1,1	1,3	1,0	1,0
Nettoomsättning	664,3	483,6	2 386,9	2 206,2
EBIT	45,8	19,1	132,6	105,9
EBIT-marginal, %	6,9	3,9	5,6	4,8
EBITA	46,7	20,0	137,8	111,1
EBITA-marginal, %	7,0	4,1	5,8	5,0
EBITDA	69,9	42,0	228,3	200,3
EBITDA-marginal, %	10,5	8,7	9,6	9,1
Periodens resultat före skatt	42,8	3,4	89,5	50,1
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,5	0,1	2,7	1,3
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,5	0,1	2,7	1,3
Nettoskuld	-465,9	-469,7	-465,9	-468,1
Soliditet, %	40,2	38,9	40,2	39,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43,6	34,2	187,9	178,5
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	23 037 890	22 156 857	23 037 890	22 498 233
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	23 050 327	22 249 797	23 050 327	22 498 410

## NETTOOMSÄTTNING & EBIT RESULTAT (MSEK)



## VÄSENTLIGA HÄNDELSER I URVAL

### Januari-Mars 2026

- » 27 Januari: Torkel Skaglösa presenterades som ny VD för Inission Syd
- » 19 Februari: Inission presenterade finansiella mål
- » 23 Februari: AXXE AS bytte namn till Inission Halden AS
- » 24 Februari: Kaarel Viik presenterades som ny VD för Inission Tallinn OÜ
- » 27 Februari: Huvudägare avyttrade 350 000 B-aktier
- » 20 Mars: Enedo säkrade stort försvarskontrakt för likströmskraftsystem

### Efter periodens utgång

- » 1 April: Inission publicerade kallelse till Årsstämman den 7 maj 2026. Inission publicerar Årsredovisning och Hållbarhetsrapport för 2025
- » 16 april: Affärsområdet Enedo OEM och dess bolag bytte namn till Inission Power

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 lönsamhet i fokus

Den högre omsättningstakt som vi sett i tidigare kvartal håller i sig inom båda våra affärsområden. Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 664,3 MSEK (483,6), där förvärvet av Selteka bidrog med 53,4 MSEK. Detta motsvarar en organisk tillväxt om 26,3 procent. En materialaffär med låg förädlingsgrad om 20 MSEK ökade omsättningen med 3,1 procent och påverkade samtidigt marginalen negativt med 0,2 procentenheter under perioden.

EBITA för kvartalet uppgick till 46,7 MSEK (20,0), motsvarande en EBITA-marginal om 7,0 procent (4,1 procent). Ordergången fortsätter att utvecklas positivt, och nya order mätt mot fakturering landade i kvartalet på 1,1 (1,3), vilket är i linje med de senaste två kvartalen.



Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43,6 MSEK (34,2) för kvartalet.

Vi blev ett publikt bolag den 10 juni 2015 och bytte till Nasdaq Stockholm Main Market den 28 april förra året. Det var ett stort steg som krävde betydande intern tid och medförde rådgivningskostnader. Vår interna utvärdering ett år senare visar att beslutet var väl avvägt. Handeln i aktien har ökat märkbart, spreaden har minskat och bolaget får en högre grad av uppmärksamhet. Listbytet ser ut att ha ökat intresset från såväl svenska som internationella placerare. Antalet aktieägare har ökat till 2 145 stycken (1 566).

Samtidigt har vi stärkt vår struktur och skapat ett mer stabilt, robust och hållbart företag, väl rustat att möta de högre krav som gäller för huvudlistan. Att vara noterade på Nasdaq Stockholm Main Market är en tydlig kvalitetsstämpel.

## Affärsområde Inission, EMS

Omsättningen för kvartalet uppgick till 568,3 MSEK (400,4), vilket är en stark utveckling. Förvärv bidrog med 13,3 procent av tillväxten (3,0), medan den organiska tillväxten uppgick till 28,6 procent (-16,3). Vi ser en tydlig efterfrågeökning inom försvarsindustrin, datacenter samt industri kopplad till kvantdatorer. De av våra enheter som har kundrelationer inom dessa segment uppvisar god tillväxt. EBITA för kvartalet uppgick till 42,9 MSEK (23,0), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,5 procent (5,7).

För de senaste tolv månaderna uppgår EBITA-marginalen till 7,0 procent (5,5).

Under perioden har vi utsett en ny vd för Inission Tallinn, Kaarel Viik. Han kommer närmast från en roll som försäljningsdirektör på HANZA Mechanics Tallinn AS, där han haft en central roll i att utveckla kundrelationer, driva tillväxt och stärka bolagets marknadsposition. Hans erfarenhet ligger väl i linje med vår ambition att vidareutveckla vår mekanik- och EMS-verksamhet i Estland. Kaarel kombinerar operativ styrka med kommersiell kompetens, vilket skapar goda förutsättningar för förbättrad prestation och en hållbar expansion framåt.

Vår verksamhet i Halden har under kvartalet bytt namn och verkar nu under varumärket Inission Halden. Detta stärker ytterligare vår närvaro i Norge genom att tillföra avancerad produktionsteknik och hög kvalitet inom komplexa lågvolymsprodukter.

Vi ser ett stort kundintresse för vår produktionsanläggning i Tunisien och för en aktiv dialog med flera potentiella kunder. Kombinationen av konkurrenskraftig kostnadsnivå, välutbildad personal och geografisk närhet till Europa gör att vi bedömer vårt erbjudande som mycket starkt.

Den globala oron skapar en hel del rörelse på komponentmarknaden. Vi kommunicerar aktivt både med leverantörer och kunder för att säkerställa både tillgång och bästa möjliga kostnad.

*fortsättning nästa sida »*

## Affärsområde Inission Power, OEM

Inission meddelade den 16 april att affärsområde Enedo OEM och dess bolag kommer att byta namn från Enedo till Inission Power. Förändringen tydliggör vår roll som specialiserad leverantör av kraftlösningar och stärker kopplingen till Inission-koncernen.

Omsättningen för kvartalet uppgick till 96,0 MSEK (83,2), vilket motsvarar en stark organisk tillväxt på 15,4 procent (-30,3). EBITA för kvartalet uppgick till 3,8 MSEK (-3,0), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 3,9 procent (-3,6). För de senaste tolv månaderna uppgår EBITA-marginalen till -1,7 procent (0,6). Förbättringen av lönsamheten drevs av högre volymer och en reducerad kostnadsbas.

Orderingången fortsatte att öka, med en book-to-bill-kvot på 1,3 för det första kvartalet. Nya order från viktiga industriella OEM-, energi- och försvarskunder utvecklades väl under kvartalet. Större order inkluderar kundpassade DC-batteriladdningssystem för krävande miljöer till en europeisk försvarskund, samt DC-system för mobila kraftverk i USA. Inission Power fortsatte utvecklingen av strömförsörjningslösningar. Under kvartalet introducerades en ny produktplattform för strömförsörjning med hög effekttäthet och ökad effektivitet, samt ett nytt skåpbaserat batteriladdningssystem för kritisk infrastruktur och försvarstillämpningar.

## Förvärv

Vi fortsätter att arbeta systematiskt med vår lista över möjliga förvärvsbolag. Förhoppningsvis kan vårt proaktiva arbete på området komma att intensifieras ytterligare framöver. Några av de utvärderade målbolagen har under perioden tagit steg framåt i processen. Om detta leder hela vägen fram till affär går inte att säga, men vår ambition ligger fast. Målet att växa med i genomsnitt 5 procent genom förvärv över en treårsperiod står kvar.

Vi håller fast vid vår traditionella modell för värdering, och vår bedömning är att även säljarna i högre grad börjar närma sig dessa nivåer. Sammantaget är vi fortsatt optimistiska kring att kunna hålla vår etablerade förvärvstakt och välkomna ytterligare ett bolag till Inission även under året.

## Framtiden

Den ökade aktivitet vi har kunnat se hos våra kunder, först inom EMS och därefter inom OEM under förra året, har fortsatt in i inledningen av detta år. Givet vår orderingång ser vi goda möjligheter att denna utveckling består under resterande del av året.

Den marknadsturbulens vi har sett på världens börser, med geopolitisk osäkerhet som drivande faktor, har trots allt inte brutit den begynnande förstärkningen i ekonomin. Samtidigt behöver vi vara medvetna om att om priset på olja och gas varaktigt ligger kvar på höga nivåer kan det leda till ökad inflation, högre räntor och en dämpad tillväxt i världsekonomin. På längre sikt är vi, som alltid, positiva. Elektronik är en möjliggörare i mycket stora delar av industrin, och tillsammans med flera starka megatrender gör det att vi – liksom många andra – bedömer att vår bransch kommer att växa snabbare än BNP-utvecklingen under många år framåt.

*Fredrik Berghel, CEO Inission AB*

# Affärsområden

## INISSION, EMS

### Kontraktstillverkning inom elektronik och mekanik

NYCKELTAL	NOT	Q1 2026	Q1 2025	RTM	2025
Nettoomsättning (MSEK)	3	568,3	400,4	2 040,0	1 872,1
Tillväxt (%)		41,9%	-13,3%	24,4%	10,0%
varav förvärvad (%)		13,3%	3,0%	7,7%	6,2%
EBITA (MSEK)		42,9	23,0	143,6	123,6
EBITA (%)		7,5%	5,7%	7,0%	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, Malmö (Sverige), Halden, Løkken Verk (Norge), Lohja (Finland), Kaunas (Litauen), Tallinn, Lagedi (Estland), Tunis (Tunisien) med totalt 1 265 medarbetare.

Nettoomsättningen uppgick till 568,3 MSEK att jämföras med 400,4 MSEK föregående år. Omsättningsökningen blev +142,4 MSEK, varav förvärvad tillväxt 53,4. Det betyder att den organiska tillväxten blev 28,6 procent (-16,3 procent). EBITA-resultatet uppgick för kvartalet till 42,9 MSEK att jämföras med 23,0 MSEK föregående år, vilket innebär en EBITA-marginal på 7,5 procent jämfört med 5,7 procent föregående år.

## INISSION POWER, OEM

### Produkter inom Krafftelektronik och system

NYCKELTAL	NOT	Q1 2026	Q1 2025	RTM	2025
Nettoomsättning (MSEK)	3	96,0	83,2	346,9	334,1
Tillväxt (%)		15,4%	-30,3%	-15,8%	-25,6%
varav förvärvad (%)		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EBITA (MSEK)		3,8	-3,0	-5,8	-12,6
EBITA (%)		3,9%	-3,6%	-1,7%	-3,8%

Inission Power (tidigare Enedo) är ett produktbolag som utvecklar, tillverkar och säljer högkvalitativa elektroniska strömförsörjningsaggregat och systemlösningar. Inission Power har verksamheter i Helsingfors (Finland), Ancona (Italien), New jersey (USA) med totalt 64 medarbetare.

Nettoomsättningen uppgick till 96,0 MSEK att jämföras med 83,2 MSEK föregående år. Omsättningsökningen blev +12,8 MSEK och det betyder att den organiska tillväxten blev 15,4 procent (-30,3). EBITA-resultatet uppgick för kvartalet till 3,8 MSEK att jämföras med -3,0 MSEK föregående år, vilket innebär en EBITA-marginal på 3,9 procent jämfört med -3,6 procent föregående år.

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

» Den genomsnittliga valutakursen SEK/EUR under kvartalet var 10,7 och balansdagens kurs är 10,9. Under motsvarande period 2025 var kurserna 11,2 respektive 10,9.

# Väsentliga händelser

## Q1 (januari-mars) 2026

- » Den 27 januari presenterades Torkel Skoglösa som Inission Syds nya VD. Torkel har över 25 års erfarenhet från ledande befattningar och kommer senast från rollen som Chief Operating Officer och Senior Vice President Sourcing på Bona AB.
- » Den 19 februari presenterade Inission nya finansiella mål. För 2026 är målet en omsättning på 2 300–2 500 MSEK (2 200) med en EBITA-marginal över 6 procent. På medellång sikt är målet en årlig tillväxt över 15 procent varav 10 procent organiskt och 5 procent genom förvärv, samt en EBITA-marginal över 9 procent.
- » Den 23 februari meddelade Inission att AXXE AS i Halden bytt namn till Inission Halden AS som ett steg mot en enhetlig varumärkesidentitet, med oförändrat erbjudande, kvalitet och lokal närvaro.
- » Den 24 februari presenterades Kaarel Viik som ny VD för Inission Tallinn OÜ. Med över 10 års erfarenhet från internationella industriföretag och senast som försäljningsdirektör på HANZA Mechanics Tallinn AS, tillför Kaarel en stark kombination av operativ spetskompetens och kommersiell drivkraft.

- » Den 27 februari meddelade Inission att styrelseordförande Olle Hulteberg har sålt 350 000 B-aktier i bolaget, men kvarstår ändå som en av dess största långsiktiga ägare med betydande innehav.
- » Den 20 mars meddelade Inission att affärsområdet Inission Power OEM (tidigare Enedo) har fått en större order på över 200 skåpbaserade likströmsbatteriladdningssystem till en europeisk försvarskund, med leveranser 2026–2028, vilket stärker bolagets position inom kritiska kraftlösningar.

## Efter periodens utgång

- » Den 1 april publicerades kallelsen till Årsstämman 2026. Årsstämman hålls torsdag den 7 maj 2026 klockan 17:00 på Värmlands Museum, Sandgrundsudden, Karlstad.
- » Den 1 april publicerades Inissions Årsredovisning och Hållbarhetsrapport för 2025.
- » Den 16 april meddelade Inission att Affärsområdet Enedo, OEM, och dess bolag bytt namn till Inission Power. Förändringen tydliggör bolagets roll som en specialiserad leverantör av kraftlösningar och stärker kopplingen till Inission-koncernen.

För ytterligare information besök  
[www.inissiongroup.com](http://www.inissiongroup.com)



Affärsområdet  
Enedo, OEM, bytte  
namn till Inission Power.



Kaarel Viik  
presenterades som  
ny VD för Inission  
Tallinn OÜ.

# Kommentarer

## RESULTATRÄKNINGEN Q1 2026 (MSEK)

**Koncernen:** Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 664,3 (483,6), vilket innebär en ökning med 37,4 procent i kvartalet (-16,8) varav förvärvad 11,0 procent (2,4). Övriga rörelseintäkter uppgår till 5,4 (12,2). Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgår till -0,7 (1,8). Kostnaden för råvaror och förnödenheter, tillsammans med lagerförändringen i kvartalet, uppgår till 378,1 (273,6), en ökning med 38,2 procent (-19,1) drivet av volymuppgången.

Materialandelen inklusive materialförsäljning med beaktande av lagerförändringen, landar på en något högre nivå jämfört med föregående år 56,9 procent (56,6). Övriga externa kostnader uppgår för perioden till 61,2 (42,7), även den kopplad till volymuppgången. Personalkostnaderna uppgår till 159,7 (132,8), med ökade kostnader som en följd av volymuppgången och genom förvärvet av Selteka ökat antal anställda med ca 300 personer. Övriga rörelsekostnader uppgår till 0,8 (4,8) varav föregående år ingick kostnader för listbytet med 3,1.

Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgår till 24,1 (22,8). Sammantaget ger detta ett rörelseresultat för koncernen på 45,8 (19,1) och ett resultat efter finansiella poster på 42,8 (3,4), varav valutaeffekter 2,6 (-10,7). Övrigt totalresultat för kvartalet uppgår till 14,5 (-11,4). Summa totalresultat uppgår därefter till 49,4 (-9,7) varav hänförs 49,1 (-9,7) till moderbolagets ägare respektive 0,3 (0,0) till innehav utan bestämmande inflytande.

**Moderbolaget:** Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 1,9 MSEK (-3,7).

Fortsättning nästa sida »

## NYCKELTALSTABELL

(MSEK)	Q1 2026	Q1 2025	RTM	2025
Orderingång	709,8	606,8	2 348,1	2 245,1
Orderstock	1 509,0	1 359,2	1 509,0	1 463,5
Book to bill	1,1	1,3	1,0	1,0
Nettoomsättning	664,3	483,6	2 386,9	2 206,2
EBIT, Rörelseresultat <sup>1</sup>	45,8	19,1	132,6	105,9
EBIT-marginal, % <sup>1</sup>	6,9	4,0	5,6	4,8
EBITA <sup>1</sup>	46,7	20,0	137,8	111,1
EBITA-marginal, % <sup>1</sup>	7,0	4,1	5,8	5,0
Jämförelsestörande poster	-	3,1	19,5	22,6
EBITA exklusive jämförelsestörande poster <sup>1</sup>	46,7	23,1	157,3	133,7
EBITA-marginal, % (exklusive jämförelsestörande poster) <sup>1</sup>	7,0	4,8	6,6	6,1
EBITDA <sup>1</sup>	69,9	42,0	228,3	200,3
EBITDA-marginal, % <sup>1</sup>	10,5	8,7	9,6	9,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43,6	34,2	187,9	178,5
Periodens resultat före skatt	42,8	3,4	89,5	50,1
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,5	0,1	2,7	1,3
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,5	0,1	2,7	1,3
Nettoskuld <sup>1</sup>	-465,9	-469,7	-465,9	-468,1
Soliditet, % <sup>1</sup>	40,2	38,9	40,2	39,7
Nettoomsättningstillväxt, %	37,4	-16,8	16,3	2,6
Organisk nettoomsättningstillväxt, % <sup>1</sup>	26,3	-19,2	9,2	-2,3
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, % <sup>1</sup>	11,0	2,4	7,1	4,8
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	23 037 890	22 156 857	23 037 890	22 498 233
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	23 050 327	22 249 797	23 050 327	22 498 410

<sup>1</sup> Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer.

**BALANSRÄKNINGEN Q1 2026 (MSEK)**

Goodwill uppgår till 224,3 (205,7) och av ökningen 18,3 avser 16,2 Selteka, som förvärvades den 30 juni 2025, och resten avser valutaomräkningar. Aktiverade utgifter för utveckling 39,1 (44,0). Övriga immateriella tillgångar uppgår till 55,7 (41,1) och licenser uppgår till 4,1 (5,4). Det totala värdet av materiella anläggningstillgångar minskade till 98,4 (104,7). Ökningen från förvärvet av Selteka om 20,8 motverkades av minskningar i produktionsutrustning om -19,3, främst hänförliga till avskrivningar samt omklassificeringar till nyttjanderättstillgångar föregående kvartal. Resterande förändring avser valutaomräkningar.

Nyttjanderättstillgångar uppgår till 263,5 (221,2). Förändringen avser omklassificeringar från föregående år om 19,3. Därtill bidrog förvärvet av Selteka med 5,3. Resterande förändring avser nya och avslutade leasingavtal, avskrivningar, nytecknade hyresavtal och förändrad valutakurs. Finansiella anläggningstillgångar uppgår till 3,7 (4,3). Varulagret uppgår till 589,6 (565,9), varav Selteka 44,4, en ökning med 4,2 procent jämfört med föregående år. Kundfordringar uppgår till 468,3 (377,7), varav Selteka 17,2, en ökning med 2,4 procent jämfört med föregående år. Totala tillgångar ökade under kvartalet från

1 760,6 till 1 861,4 (1 695,9). Jämfört med föregående år en ökning med 165,6 (-48,7), varav Selteka 103.

Summa eget kapital uppgår till 747,9 (660,3) varav innehav utan bestämmande inflytande uppgår till 3,2 (2,3). Detta innebär en fortsatt stark soliditet på 40,2 procent (38,9). Långfristiga skulder ökades i samband med förvärvet och har därefter minskat med amorteringar. Uppgår därefter till 345,5 (316,3) och jämfört med föregående år ökat med 29,3 (-74,0). Kortfristiga skulder uppgår till 768,0 (719,3) varav de största förändringarna avser leverantörsskulder 80,1 (-31,9) och checkräkningen -52,5 (190,7).

Med syfte att minska valutapåverkan köper Inission AB löpande terminer i US dollar och EUR. Bolaget valutasäkrar upp till 80 procent av koncernens framtida nettoutflöde. Vid valutasäkring omvärderas säkringsinstrumenten, vid förändrade valutakurser, till verkligt värde på balansdagen. Värdet av dessa terminer uppgick vid kvartalsskiftet till 0,6 (-0,4).

**KASSAFLÖDE**

Kassaflöde från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till 43,6 (34,2).

**NETTOSKULD**

FINANSIELL STÄLLNING (MSEK)	31 MAR 2026	31 MAR 2025	31 DEC 2025
Likvida medel vid periodens slut	51,4	65,2	49,5
Utnyttjad checkräkningskredit	-162,2	-214,8	-182,3
Långfristiga skulder, räntebärande	-63,0	-65,9	-68,7
Långfristiga skulder, leasing	-204,8	-178,8	-178,9
Kortfristiga skulder, räntebärande	-39,3	-44,8	-42,9
Kortfristiga skulder, leasing	-48,1	-30,6	-44,8
<b>Nettokassa (+)/Nettoskuld (-)</b>	<b>-465,9</b>	<b>-469,7</b>	<b>-468,1</b>
Nettokassa (+)/Nettoskuld (-) exkl leasing	-213,0	-260,4	-244,4
Outnyttjad checkräkningskredit	87,8	35,2	67,7
Total checkräkningskredit	250,0	250,0	250,0
Eget kapital	747,9	660,3	698,5
Balansomslutning	1 861,4	1 695,9	1 760,6
Soliditet (%)	40,2%	38,9%	39,7%

Läs mer i not 4.



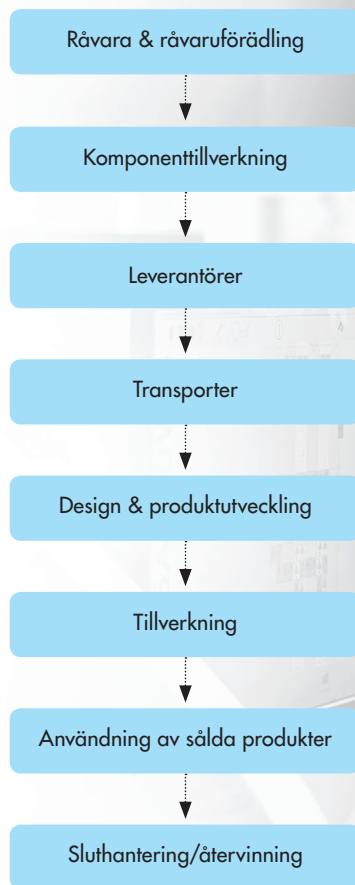
# Hållbarhet

Under första kvartalet 2026 har koncernen färdigställt rapportering enligt CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), se årsredovisningen för 2025.

Samtliga enheter har färdigställt rapportering av växthusgasdata (Scope 1–3), vilka har analyserats och integrerats i hållbarhetsrapporten tillsammans med taxonomiredovisningen. Koncernen följer noggrant utvecklingen inom EU och Sverige avseende CSRD och relaterade regelverk, där pågående förändringar kan innebära förändrade eller minskade rapporteringskrav framgent.

Kundernas krav inom hållbarhetsområdet fortsätter att öka, bland annat avseende konfliktmineraler och produktinnehåll. Koncernen utvärderar löpande, i nära samarbete med inköpsfunktionen, hur rapportering och uppföljning av resurseffektivitet och cirkularitet kan vidareutvecklas.

## Kartläggning av Inissions värdekedja:



# 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 7 maj 2026 lade styrelsen fram ett nytt förslag till optionsprogram. Fullständig information finns i kallelsen till årsstämman, tillgänglig på [inissiongroup.com](http://inissiongroup.com).

## Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Inission uppgår till 1,0 MSEK fördelat på 23 037 890 aktier (kvotvärde på 0,041694293 SEK) varav AK A 2 400 012 och AK B 20 637 878.

## Aktieägare

Enligt Euroclear uppgick antalet aktieägare i Inission till 2 145 (1 566) stycken per den 31 mars 2026.

## 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).

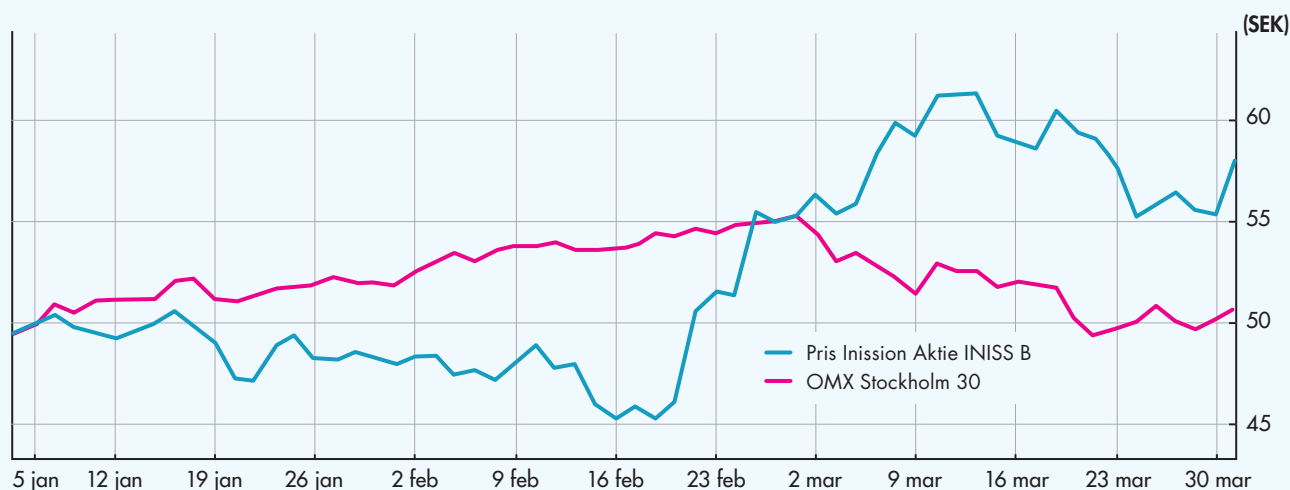
## ÄGARFÖRHÅLLANDE, 2026-03-31, ENLIGT EUROCLEAR:

AKTIEÄGARE	A-AKTIER	B-AKTIER	A- OCH B-AKTIER	INNEHAV %	RÖSTER %
IFF Konsult AB + Olle Hulteberg	960 000	3 980 153	4 940 153	21,4%	30,4%
FBM Consulting AB	440 012	4 323 000	4 763 012	20,7%	19,5%
Wingefors depå fyra AB	480 000	1 217 008	1 697 008	7,4%	13,5%
Almia Consulting AB	520 000		520 000	2,3%	11,7%
Avanza Pension inklusive Creades		1 087 761	1 087 761	4,7%	2,4%
Joensuun Kauppa ja Kone Oy		687 337	687 337	3,0%	1,5%
CBLDN-EQ Nordic small cap fund		549 068	549 068	2,4%	1,2%
Pareto Securities AS		633 444	633 444	2,8%	1,4%
Nordnet pensionsförsäkring		438 037	438 037	1,9%	1,0%
Björn Eriksson		560 000	560 000	2,4%	1,3%
Övriga		7 162 070	7 162 070	31,1%	16,0%
<b>Summa</b>	<b>2 400 012</b>	<b>20 637 878</b>	<b>23 037 890</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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 närsstående till Fredrik Berghel.

## AKTIEKURSUTVECKLING

Från 1 januari 2026 till 31 mars 2026.



## UTDELNING

Till årsstämman 2026 föreslår styrelsen att utdelning ska ske om 0,60 SEK per aktie för 2025, motsvarande 13,8 MSEK. Vid fastställandet av utdelningsförslaget har styrelsen beaktat koncernens finansiella ställning, kassaflöde och likviditet.

Styrelsens förslag innebär att utdelningen tillfälligt överstiger bolagets utdelningspolicy om upp till 30 procent av vinsten efter skatt. Styrelsen bedömer att föreslagen utdelning är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på koncernens och moderbolagets egna kapital, likviditet och ställning i övrigt.

## VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Bolaget har vid upprättande av delårsrapporten gått igenom viktiga uppskattningar och bedömningar enligt beskrivningen som gavs i årsredovisningen för 2025 och bedömt att det inte skett några väsentliga förändringar. För information om detta hänvisas till sidan 98 i årsredovisningen för 2025.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget har vid upprättande av delårsrapporten gått igenom väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer enligt beskrivningen som gavs i årsredovisningen för 2025 och bedömt att det inte skett några väsentliga förändringar. För information om detta hänvisas till sidan 94 i årsredovisningen 2025. Dock används ej faktura-försäljning eller fakturabeläning 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.

Valutafuktuationer och potentiella leveransförändringar 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 ej 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

- » **Delårsrapport Q1 2026:** 6 maj 2026, 22:30 CEST. Livesänd presentation 17:00 CEST dagen därpå.
- » **Årsstämma:** 7 maj 2026, Värmlands museum Karlstad, 17:00 CEST.
- » **Delårsrapport Q2 2026:** 25 augusti 2026, 22:30 CEST. Livesänd presentation 09:00 CEST dagen därpå.
- » **Delårsrapport Q3 2026:** 5 november 2026, 22:30 CET. Livesänd presentation 09:00 CEST dagen därpå.

Livesändningarna är kostnadsfria och kan ses via [www.inissiongroup.com](http://www.inissiongroup.com).

# Finansiella rapporter

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	NOT	Q1 2026	Q1 2025	2025
Nettoomsättning	1,2,3	664,3	483,6	2 206,2
Övriga rörelseintäkter		5,4	12,2	19,0
<b>Summa</b>		<b>669,8</b>	<b>495,8</b>	<b>2 225,2</b>
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		-0,7	1,8	46,7
Råvaror och förnödenheter		-377,4	-275,4	-1 272,8
Övriga externa kostnader		-61,2	-42,7	-206,7
Personalkostnader		-159,7	-132,8	-582,4
Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar		-24,1	-22,8	-94,4
Övriga rörelsekostnader		-0,8	-4,8	-9,7
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-624,0</b>	<b>-476,7</b>	<b>-2 119,3</b>
<b>Rörelseresultat</b>	3	<b>45,8</b>	<b>19,1</b>	<b>105,9</b>
Valutavinst/valutaförlust		2,6	-10,7	-14,6
Finansiella intäkter		0,5	1,5	3,4
Finansiella kostnader		-6,0	-6,5	-44,5
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>-3,0</b>	<b>-15,7</b>	<b>-55,8</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>42,8</b>	<b>3,4</b>	<b>50,1</b>
Inkomstskatt		-8,0	-1,6	-19,5
<b>Periodens resultat</b>		<b>34,9</b>	<b>1,8</b>	<b>30,6</b>
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets ägare		34,8	1,8	29,8
Innehav utan bestämmande inflytande		0,1	0,0	0,7

## FORTS. KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Q1 2026	Q1 2025	2025
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:</b>			
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,5	0,1	1,3
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,5	0,1	1,3
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	23 037 890	22 156 857	22 498 233
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	23 050 327	22 249 797	22 498 410
Antal aktier vid periodens slut (st)	23 037 890	22 156 857	23 037 890

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Q1 2026	Q1 2025	2025
Periodens resultat	34,9	1,8	30,6
<b>Övrigt totalresultat: Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen,</b>			
Periodens omräkningsdifferenser	14,5	-11,4	-11,3
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>14,5</b>	<b>-11,4</b>	<b>-11,3</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>49,4</b>	<b>-9,6</b>	<b>19,3</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till:</b>			
Moderföretagets ägare	49,1	-9,7	18,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,0	0,7
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>49,4</b>	<b>-9,6</b>	<b>19,3</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (MSEK)	NOT	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
<b>Anläggningstillgångar,</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Goodwill	6	224,3	205,7	220,0
Aktiverade utgifter för utveckling		39,1	44,0	39,6
Övriga immateriella tillgångar		55,7	41,1	56,2
Licenser mm		4,1	5,4	4,1
<b>Summa immateriella tillgångar</b>		<b>323,2</b>	<b>298,5</b>	<b>319,8</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Byggnader och mark		6,1	-	6,3
Maskiner och andra tekniska anläggningar		64,0	84,1	65,8
Inventarier, verktyg och installationer		21,3	16,8	22,1
Förbättringsutgift på annans fastighet		7,0	3,9	6,4
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>98,4</b>	<b>104,7</b>	<b>100,6</b>
Nyttjanderättstillgångar		263,5	221,2	233,0
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	0,3	0,3	0,3
Övriga långfristiga fordringar	5	3,4	3,9	3,4
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>3,7</b>	<b>4,3</b>	<b>3,6</b>
Uppskjuten skattefordran		20,0	21,5	19,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>708,8</b>	<b>650,2</b>	<b>676,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		589,6	565,9	578,7
Kundfordringar		468,3	377,7	415,7
Derivatinstrument		0,6	-	-
Övriga fordringar		7,6	12,6	10,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		35,0	24,4	29,3
Likvida medel		51,4	65,2	49,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 152,6</b>	<b>1 045,7</b>	<b>1 083,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 861,4</b>	<b>1 695,9</b>	<b>1 760,6</b>

## FORTS. KONCERNENS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)	NOT	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		1,0	0,9	1,0
Övrigt tillskjutet kapital	6	323,8	292,6	323,8
Reserver		18,4	4,0	4,1
Balanserande vinstmedel inkl periodens resultat		401,5	360,5	366,7
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>744,6</b>	<b>658,0</b>	<b>695,6</b>
Innehavande utan bestämmande inflytande		3,2	2,3	2,9
<b>Summa eget kapital</b>		<b>747,9</b>	<b>660,3</b>	<b>698,5</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		63,0	65,9	68,7
Leasingskulder		204,8	178,8	178,9
Övriga långfristiga skulder		44,4	35,2	41,5
Uppskjutna skatteskulder		21,8	21,9	21,7
Avsättning för pensioner	5	8,4	5,4	9,1
Övriga avsättningar		3,2	9,1	2,9
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>345,5</b>	<b>316,3</b>	<b>322,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		39,3	44,8	42,9
Derivatinstrument		-	0,4	1,0
Förskott från kunder		58,6	30,4	56,7
Leverantörsskulder		320,0	240,0	271,3
Leasingskulder		48,1	30,6	44,8
Checkräkningskredit (Limit 250 MSEK)	5	162,2	214,8	182,3
Aktuella skatteskulder		5,6	-	2,0
Övriga kortfristiga skulder		46,0	76,8	58,8
Övriga avsättningar		3,1	-	2,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		85,2	81,6	77,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>768,0</b>	<b>719,3</b>	<b>739,3</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 861,4</b>	<b>1 695,9</b>	<b>1 760,6</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(MSEK)	HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE				SUMMA EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE	SUMMA EGET KAPITAL
	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	BALANSERADE VINST- MEDEL INKLUSIVE PERIODENS RESULTAT			
<b>Ingående balans per 2025-01-01</b>	0,9	292,6	15,4	358,7	667,6	2,3	670,0
Periodens resultat				1,8	1,8	0,0	1,8
Övrigt totalresultat			-11,4		-11,4		-11,4
<b>Summa periodens totalresultat</b>			-11,4	1,8	-9,7	0,0	-9,6
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,0	-0,0
<b>Utgående balans per 2025-03-31</b>	0,9	292,6	4,0	360,5	658,0	2,3	660,3
<b>Ingående balans per 2025-01-01</b>	0,9	292,6	15,4	358,7	667,6	2,3	670,0
Periodens resultat				29,8	29,8	0,7	30,6
Övrigt totalresultat			-11,3		-11,3		-11,3
<b>Summa periodens totalresultat</b>	0,0	0,0	-11,3	29,8	18,5	0,7	19,3
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Nyemission	0,0	30,3			30,3		30,3
Förändrat innehav av personaloptioner				-0,1	-0,1		-0,1
Inbetalning av personaloptioner				0,4	0,4		0,4
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					-	-0,2	-0,2
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	0,0	31,2	0,0	-21,8	9,4	-0,2	9,2
<b>Utgående balans per 2025-12-31</b>	1,0	323,8	4,1	366,7	695,6	2,9	698,5
<b>Ingående balans per 2026-01-01</b>	1,0	323,8	4,1	366,7	695,6	2,9	698,5
Periodens resultat				34,8	34,8	0,1	34,9
Övrigt totalresultat			14,3		14,3		14,3
<b>Summa periodens totalresultat</b>	0,0	0,0	14,3	34,8	49,1	0,1	49,2
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Justering av innehav utan bestämmande inflytande						0,2	0,2
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2
<b>Utgående balans per 2026-03-31</b>	1,0	323,8	18,4	401,5	744,6	3,2	747,9

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(MSEK)	Q1 2026	Q1 2025	2025
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	42,8	3,4	50,1
Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	24,1	22,8	94,4
Betald skatt	-9,9	-6,6	-18,2
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1,5	-5,9	30,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>58,6</b>	<b>13,7</b>	<b>156,4</b>
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning av varulager	-10,9	-22,1	14,0
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-55,5	13,3	-5,1
Ökning/minskning av rörelseskulder	51,5	29,2	13,2
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>-15,0</b>	<b>20,5</b>	<b>22,1</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>43,6</b>	<b>34,2</b>	<b>178,5</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterföretag, netto efter förvärvade likvida medel	-	-	-63,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3,5	-11,6	-25,2
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,9	-2,5	-14,7
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,1	1,1	0,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6,3</b>	<b>-13,0</b>	<b>-103,3</b>

## FORTS. KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(MSEK)	Q1 2026	Q1 2025	2025
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	-	-	0,9
Upptagna lån	-	-	45,3
Amortering av lån	-5,7	-11,0	-49,6
Amorteringar av leasingskulder	-11,2	-4,9	-35,0
Lämnad utdelning	-	-	-22,2
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	-20,4	21,3	-2,9
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-37,3</b>	<b>5,4</b>	<b>-63,4</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-0,1</b>	<b>26,6</b>	<b>11,8</b>
Likvida medel vid periodens början	49,5	39,6	39,6
Periodens kassaflöde	-0,1	26,6	11,8
Valutakursdifferens i likvida medel	2,0	-0,6	-1,9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>51,4</b>	<b>65,6</b>	<b>49,5</b>
<b>Upplysningar till kassaflödet</b>			
Betald ränta	-6,0	-6,5	-22,1
Erhållen ränta	0,5	1,5	3,4

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Q1 2026	Q1 2025	2025
Nettoomsättning	13,8	13,6	54,4
Övriga rörelseintäkter	0,7	1,8	1,0
<b>Summa</b>	<b>14,5</b>	<b>15,3</b>	<b>55,4</b>
Övriga externa kostnader	-5,5	-11,0	-37,4
Personalkostnader	-7,1	-7,0	-31,4
Övriga rörelsekostnader	-	-1,1	-0,6
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-12,6</b>	<b>-19,1</b>	<b>-69,4</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1,9</b>	<b>-3,7</b>	<b>-13,9</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	6,5
Valutavinst/valutaförlust	3,1	-8,3	-8,3
Ränteintäkter och liknande intäkter	3,4	4,0	14,5
Räntekostnader och liknande kostnader	-2,2	-2,5	-8,8
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>4,2</b>	<b>-6,8</b>	<b>3,9</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6,1</b>	<b>-10,5</b>	<b>-10,0</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Förändring periodiseringsfond	-	-	-1,0
Erhållna koncernbidrag	-	-	21,2
Skatt på periodens resultat	-0,9	-	-0,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>5,2</b>	<b>-10,5</b>	<b>9,8</b>

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

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (MSEK)	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
<b>Anläggningstillgångar,</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	432,2	308,4	432,2
Fordringar hos koncernföretag	36,2	95,0	41,5
Uppskjutna skattefordringar	-	0,1	0,2
Övriga långfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>468,4</b>	<b>403,5</b>	<b>474,0</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>468,4</b>	<b>403,5</b>	<b>474,0</b>
<b>Omsättningstillgångar,</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	46,1	44,3	57,0
Övriga kortfristiga fordringar	0,2	0,2	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,2	2,9	3,0
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>49,4</b>	<b>47,3</b>	<b>60,2</b>
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>49,4</b>	<b>47,3</b>	<b>60,2</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>517,8</b>	<b>450,8</b>	<b>534,1</b>

Fortsättning nästa sida »

## FORTS. MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
<b>Eget kapital,</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	1,0	0,9	1,0
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>1,0</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	323,8	292,6	323,8
Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	66,5	63,9	61,3
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>391,3</b>	<b>356,4</b>	<b>385,1</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>391,3</b>	<b>357,4</b>	<b>386,1</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	29,0	6,1	30,3
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>29,0</b>	<b>6,1</b>	<b>30,3</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	12,7	6,1	14,7
Checkräkningskredit (limit 250 MSEK)	70,3	72,4	85,1
Leverantörsskulder	3,5	4,3	5,9
Skulder till koncernföretag	-	0,1	0,1
Derivatinstrument	-	0,4	1,0
Övriga kortfristiga skulder	2,0	0,5	1,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8,2	3,6	9,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>96,5</b>	<b>87,4</b>	<b>116,8</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>517,8</b>	<b>450,8</b>	<b>534,1</b>



# 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 2025. 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 2025. Koncernredovisningen för Inission AB (publ) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tillhörande tolkningar (IFRIC) som antagits av EU, Årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Upplysningar enligt IAS 34 framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen, på sidorna 5-8 som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport. Alla belopp i denna rapport anges i miljontals svenska kronor (MSEK) 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.

Från och med Q2 2025 redovisas valutakursvinster och förluster netto per koncernbolag som övrig rörelseintäkt (netto valutakursvinst) eller som övrig rörelsekostnad (netto valuta-förlust) 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), Kaunas (Litauen) och Tunis (Tunisien) med totalt 1 265 medarbetare.

### 2. Inission Power, OEM, strömförsörjning och system

Inission Power är ett produktbolag som utvecklar, tillverkar och säljer högkvalitativa elektroniska strömförsörjningsaggregat och systemlösningar. Inission Power har verksam-

heter i Helsingfors (Finland), Ancona (Italien) och New Jersey (USA) med totalt 64 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 intäktströmmarna för koncernen är försäljning av varor. Det finns inga kunder där intäkter från varje enskild kund representerar över 10 procent av koncernens totala intäkter.

2026-01-01 » 2026-03-31 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	96,0	568,3		664,3
Intäkter från andra segment	25,5	52,3	-77,9	0,0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>121,6</b>	<b>620,6</b>	<b>-77,9</b>	<b>664,3</b>
Rörelsens kostnader	-117,8	-578,6	77,9	-618,5
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>3,8</b>	<b>42,1</b>	<b>-</b>	<b>45,8</b>
<b>Rörelseresultat, EBIT %</b>	<b>3,1%</b>	<b>6,8%</b>		<b>6,9%</b>
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	0,8		0,8
<b>Rörelseresultat, EBITA</b>	<b>3,8</b>	<b>42,9</b>		<b>46,7</b>
<b>Rörelseresultat, EBITA %</b>	<b>3,1%</b>	<b>6,9%</b>		<b>7,0%</b>
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- tillgångar och nyttjanderättstillgångar	4,8	18,5		23,3
<b>Rörelseresultat, EBITDA</b>	<b>8,6</b>	<b>61,4</b>		<b>69,9</b>
<b>Rörelseresultat, EBITDA %</b>	<b>7,0%</b>	<b>9,9%</b>		<b>10,5%</b>
Finansnetto				-3,0
<b>Resultat före skatt, EBT</b>				<b>42,8</b>

2025-01-01 » 2025-03-31 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	83,2	400,4		483,6
Intäkter från andra segment	0,3	5,5	-5,7	0,0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>83,5</b>	<b>405,9</b>	<b>-5,7</b>	<b>483,6</b>
Rörelsens kostnader	-86,5	-383,8	5,7	-464,5
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>-3,0</b>	<b>22,1</b>	<b>-</b>	<b>19,1</b>
<b>Rörelseresultat, EBIT %</b>	<b>-3,6%</b>	<b>5,4%</b>		<b>4,0%</b>
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	0,9		0,9
<b>Rörelseresultat, EBITA</b>	<b>-3,0</b>	<b>23,0</b>		<b>20,0</b>
<b>Rörelseresultat, EBITA %</b>	<b>-3,6%</b>	<b>5,7%</b>		<b>4,1%</b>
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- tillgångar och nyttjanderättstillgångar	7,3	14,7		22,0
<b>Rörelseresultat, EBITDA</b>	<b>4,3</b>	<b>37,7</b>		<b>42,0</b>
<b>Rörelseresultat, EBITDA %</b>	<b>5,1%</b>	<b>9,3%</b>		<b>8,7%</b>
Finansnetto				-15,7
<b>Resultat före skatt, EBT</b>				<b>3,4</b>

Fortsättning nästa sida »

## ..Not 3 fortsättning

2025-01-01 » 2025-12-31 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	334,1	1 872,1		2 206,2
Intäkter från andra segment	27,0	50,6	-77,6	0,0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>361,1</b>	<b>1 922,7</b>	<b>-77,6</b>	<b>2 206,2</b>
Rörelsens kostnader	-373,7	-1 804,3	77,6	-2 100,3
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>-12,6</b>	<b>118,5</b>	<b>-</b>	<b>105,9</b>
<b>Rörelseresultat, EBIT %</b>	<b>-3,5%</b>	<b>6,2%</b>		<b>4,8%</b>
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	5,2		5,2
<b>Rörelseresultat, EBITA</b>	<b>-12,6</b>	<b>123,6</b>		<b>111,1</b>
<b>Rörelseresultat, EBITA %</b>	<b>-3,5%</b>	<b>6,4%</b>		<b>5,0%</b>
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	26,6	62,6		89,2
<b>Rörelseresultat, EBITDA</b>	<b>14,0</b>	<b>186,3</b>		<b>200,3</b>
<b>Rörelseresultat, EBITDA %</b>	<b>3,9%</b>	<b>9,7%</b>		<b>9,1%</b>
Finansnetto				-55,8
<b>Resultat före skatt, EBT</b>				<b>50,1</b>

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

2026-01-01 » 2026-03-31 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	TOTALT
Sverige	3,4	154,0	157,4
Finland	9,3	88,2	97,5
Danmark	1,9	95,0	96,9
Estland	0,3	15,3	15,7
Storbritannien	3,9	4,4	8,3
Italien	11,8	7,6	19,4
Tyskland	4,1	2,4	6,6
Övriga länder inom EU	13,5	42,8	56,2
Norge	1,0	149,9	150,9
USA	27,8	3,4	31,2
Övriga länder utanför EU	19,0	5,3	24,3
<b>Summa</b>	<b>96,0</b>	<b>568,3</b>	<b>664,3</b>

2025-01-01 » 2025-03-31 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	TOTALT
Sverige	1,7	167,0	168,7
Finland	11,3	51,2	62,5
Danmark	1,9	23,7	25,6
Estland	0,9	16,0	16,9
Storbritannien	8,2	0,4	8,6
Italien	6,9	0,6	7,5
Tyskland	10,1	3,7	13,8
Övriga länder inom EU	15,7	5,3	21,1
Norge	0,9	126,9	127,8
USA	19,8	3,6	23,4
Övriga länder utanför EU	5,8	2,0	7,7
<b>Summa</b>	<b>83,2</b>	<b>400,4</b>	<b>483,6</b>

2025-01-01 » 2025-12-31 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	TOTALT
Sverige	7,0	666,1	673,1
Finland	44,8	258,0	302,8
Danmark	8,1	152,3	160,4
Estland	4,1	63,4	67,6
Storbritannien	17,2	14,7	31,9
Italien	34,2	9,0	43,3
Tyskland	28,7	17,9	46,6
Övriga länder inom EU	48,9	85,0	133,9
Norge	3,6	574,8	578,4
USA	86,6	14,2	100,9
Övriga länder utanför EU	50,8	16,5	67,3
<b>Summa</b>	<b>334,1</b>	<b>1 872,1</b>	<b>2 206,2</b>

## 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 procent.

Om bolaget inte uppfyller dessa krav kan långgivaren ha rätt att kräva förtida återbetalning av lånen.

Vid 31 mars 2026 hade bolaget en nettoskuld/EBITDA om 2,0 gånger och en soliditet på 40,2 procent. Bolaget bedömer därmed 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 långgivarna.

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:

2026-03-31 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	0,6	-	0,6
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	0,3	0,3
<b>Summa</b>	-	<b>0,6</b>	<b>0,3</b>	<b>0,9</b>

2025-12-31 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	-	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	0,3	0,3
<b>Summa</b>	-	-	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>

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:

2026-03-31 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	-	-	-
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	44,3	44,3
<b>Summa</b>	-	-	<b>44,3</b>	<b>44,3</b>

2025-12-31 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	1,0	-	1,0
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	41,5	41,5
<b>Summa</b>	-	<b>1,0</b>	<b>41,5</b>	<b>42,5</b>

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 TILLÄGGSKÖPE SKILLING
Redovisat värde 2025-12-31	41,5
Tillkommande belopp	-
Förändring redovisat i resultaträkningen	2,5
Utbetalda belopp	-
<b>Redovisat värde 2026-03-31</b>	<b>44,3</b>

Indata vid värdering till verkligt värde i nivå 3 och värderingsprocessen.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR, NIVÅ TRE	ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR (ONOTERADE AKTIER)
Redovisat värde 2025-12-31	0,3
Förändring redovisat i resultaträkningen	0,1
<b>Redovisat värde 2026-03-31</b>	<b>0,3</b>

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 villkorade tilläggsköpeskillingen som ska betalas för AXXE i kontanter är betingad av finansiella resultatförbättringar. Köpeskillingen för resterande 49,9 procent

av aktierna fastställdes under det fjärde kvartalet 2025 till 59,9 MNOK. Tilläggsköpeskillingen har valutasäkrats till 100 procent.

### Indata och antaganden för verkligt värde värdering av ränte- och valuta derivat

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

## Not 6 - Rörelseförvärv

### RÖRELSEFÖRVÄRV UNDER PERIODEN 2026-01-01 TILL OCH MED 2026-03-31 (MSEK)

Inga rörelseförvärv har skett under perioden 2026-01-01 till och med 2026-03-31.

## 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 procent av Inission vid förvärvstidpunkten och resterande 50 procent 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 procent. Koncernen har subventionerat optioner till en kostnad av 0,4 MSEK 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 procent.
- Volatiliteten 53,64 procent, baserat på treårigt genomsnitt av 30-dagars volatilitet.
- En prognostiserad årlig utdelning på 2,98 procent har tillämpats i värderingen av teckningsoptionen i linje med ledningens förväntningar.
- En marknadsillikviditetsrabatt på 20 procent har tillämpats i värderingen av teckningsoptionen, i linje med marknadspraxis och empiriska studier av illikvida optioner.

### TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 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. Löptiden för programmet uppgick till 3,1 år (fram till 16 juli 2027). Optionerna förvärvades till verkligt värde

vid förvärvstidpunkten (14,19 kr). Av detta belopp subventionerades 50 procent av Inission vid förvärvstidpunkten och resterande 50 procent 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 procent.

### 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. Löptiden för programmet uppgick till 3,1 år (fram till 12 juni 2026). Optionerna förvärvades till verkligt värde vid förvärvstidpunkten (23,95 kr) av detta belopp subventionerades 50 procent av Inission vid förvärvstidpunkten och resterande 50 procent 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 procent.

### SAMMANSTÄLLNING ÖVER UTESTÅENDE TECKNINGSOPTIONER

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
<b>Antal optioner per 31 december 2025</b>	<b>90 600</b>
Antal optioner per 1 januari 2026	90 600
Tilldelade	0
Återköp	0
<b>Antal optioner per 31 mars 2026</b>	<b>90 600</b>

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 2025-12-31 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. Övriga närståendetransaktioner som skett under perioden avser samt löner och pensionsinbetalningar. För övrigt har inga transaktioner med närstående skett under perioden.

## Not 9 - Avstämningstabell och definitioner

### (MSEK)

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

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

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

**EBITA:** 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.

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

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

<b>RÖRELSERESULTAT (EBIT), EBITA OCH EBITDA</b>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>	<b>2025</b>
Rörelseresultat (EBIT)	45,8	19,1	105,9
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0,8	0,9	5,2
EBITA	46,7	20,0	111,1
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	23,3	22,0	89,2
EBITDA	69,9	42,0	200,3

<b>JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER</b>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>	<b>2025</b>
Kostnader för byte till Nasdaq Stockholm Main Market	-	3,1	4,9
Omstruktureringskostnader	-	-	17,7
<b>Summa jämförelsestörande poster</b>	<b>-</b>	<b>3,1</b>	<b>22,6</b>

<b>RÖRELSEMARGINAL, EBITA-MARGINAL, JUSTERAD EBITA-MARGINAL OCH EBITDA-MARGINAL</b>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>	<b>2025</b>
Nettoomsättning	664,3	483,6	2 206,2
Rörelseresultat (EBIT)	45,8	19,1	105,9
Rörelsemarginal, % (EBIT/Nettoomsättning)	6,9%	4,0%	4,8%
EBITA	46,7	20,0	111,1
EBITA-marginal, % (EBITA/Nettoomsättning)	7,0%	4,1%	5,0%
EBITA justerad för jämförelsestörande poster	46,7	23,1	133,7
EBITA-marginal justerad för jämförelsestörande poster, % (EBITA - jämförelsestörande poster/Nettoomsättning)	7,0%	4,8%	6,1%
EBITDA	69,9	42,0	200,3
EBITDA-marginal, % (EBITDA/Nettoomsättning)	10,5%	8,7%	9,1%

<b>ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %</b>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>	<b>2025</b>
Nettoomsättning	664,3	483,6	2 206,2
Nettoomsättning fg år	483,6	581,1	2 149,7
Förvärvad nettoomsättning	53,4	14,1	105,5
Organisk nettoomsättningstillväxt (se definition ovan)	127,3	-111,5	-49,0
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	26,3%	-19,2%	-2,3%

<b>FÖRVÄRVAD NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %</b>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>	<b>2025</b>
Förvärvad nettoomsättning	53,4	14,1	105,5
Nettoomsättning fg år	483,6	581,1	2 149,7
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, %	11,0%	2,4%	4,8%

<b>MATERIALANDEL, %</b>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>	<b>2025</b>
Materialkostnad inklusive lagerförändring	-378,1	-273,6	-1 226,1
Nettoomsättning	664,3	483,6	2 206,2
Materialandel, %	-56,9%	-56,6%	-55,6%

<b>SOLIDITET</b>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>	<b>2025</b>
Eget kapital	747,9	660,3	698,5
Totala tillgångar	1 861,4	1 695,9	1 760,6
Soliditet, %	40,2	38,9	39,7

<b>NETTOSKULD/EBITDA</b>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>	<b>2025</b>
Likvida medel vid periodens slut	51,4	65,2	49,5
Utnyttjad checkräkningskredit	-162,2	-214,8	-182,3
Långfristiga skulder, räntebärande	-62,9	-65,9	-68,7
Långfristiga skulder, leasing	-204,8	-178,8	-178,9
Kortfristiga skulder, räntebärande	-39,3	-44,8	-42,9
Kortfristiga skulder, leasing	-48,1	-30,6	-44,8
<b>Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)</b>	<b>-465,9</b>	<b>-469,7</b>	<b>-468,1</b>
EBITDA	228,3	181,2	200,3
Nettoskuld/EBITDA	2,0	2,6	2,3

# Karlstad den 6 maj 2026

---

Fredrik Berghel  
VD och koncernchef Inission AB (publ)

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av koncernens revisorer.

## **Inission AB (publ) Delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2026**

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 6 maj 2026 kl. 22:30 CEST. Inission AB (org.nr 556747-1890), Lantvärnsgatan 4, 652 21 Karlstad. Rapporter finns tillgängliga under:

[www.inissiongroup.com/sv](http://www.inissiongroup.com/sv)

