

o● INISSION Q2 2026

INISSION AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT

för perioden 1 april – 30 juni 2026

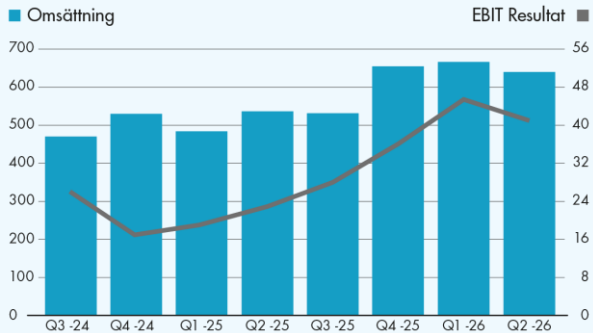


Sammandrag

	Q2 2026 jämfört med Q2 2025		H1 2026 jämfört med H1 2025			
	» Orderingången för det andra kvartalet ökade till 719,3 MSEK (516,9)		» Orderingången ökade till 1 429,1 MSEK (1 123,8)			
	» Nettoomsättningen uppgick till 634,6 MSEK (534,5)		» Nettoomsättningen uppgick till 1 299,0 MSEK (1 018,1)			
	» EBITA uppgick till 40,9 MSEK (24,1)		» EBITA uppgick till 87,5 MSEK (44,0)			
	» Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 40,0 MSEK (23,2).		» Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 85,8 MSEK (42,3).			
	» Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till -4,8 MSEK (39,6).		» Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 38,8 MSEK (73,8).			
	» Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,3 SEK (0,6)		» Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,8 SEK (0,7)			
	» Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,3 SEK (0,6)		» Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,8 SEK (0,7)			
(MSEK)	Q2 2026	Q2 2025	H1 2026	H1 2025	RTM	2025
Orderingång	719,3	516,9	1 429,1	1 123,8	2 447,5	2 245,1
Orderstock	1 593,6	1 378,1	1 593,6	1 378,1	1 593,6	1 463,5
Book-to-bill	1,1	1,0	1,1	1,1	1,0	1,0
Nettoomsättning	634,6	534,5	1 299,0	1 018,1	2 487,1	2 206,2
EBIT ¹	40,0	23,2	85,8	42,3	149,4	105,9
EBIT-marginal, % ¹	6,3	4,3	6,6	4,2	6,0	4,8
EBITA ¹	40,9	24,1	87,5	44,0	151,1	111,1
EBITA-marginal, % ¹	6,4	4,5	6,7	4,3	6,1	5,0
EBITDA ¹	64,7	45,4	134,6	87,4	247,5	200,3
EBITDA-marginal, % ¹	10,2	8,5	10,4	8,6	10,0	9,1
Periodens resultat före skatt	35,3	18,8	78,1	22,2	66,6	50,1
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,3	0,6	2,8	0,7	3,5	1,3
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,3	0,6	2,8	0,7	3,5	1,3
Nettoskuld ¹	-517,2	-515,0	-517,2	-515,0	-517,2	-468,1
Soliditet, % ¹	39,9	36,2	39,9	36,2	39,9	39,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,8	39,6	38,8	73,8	134,0	178,4
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	23 045 933	22 156 857	23 041 911	22 156 857	22 940 760	22 498 233
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	23 071 961	22 211 208	23 061 808	22 211 208	22 946 168	22 498 410

¹ Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMAs riktlinjer.

NETTOOMSÄTTNING & EBIT RESULTAT (MSEK)



VÄSENTLIGA HÄNDELSER I URVAL

April-Juni 2026

- » 16 April: Enedo, OEM, bytte namn till Inission Power
- » 7 Maj: Inission höll årsstämma på Värmlands Museum i Karlstad
- » 1 Juni: Inission förvärvade resterande aktier i Inission Norge AS

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

Orderingången har också under andra kvartalet varit stark och även om omsättningstakten har sjunkit något jämfört med Q1 är bedömningen att Inission bör kunna ligga på en etablerad ny, högre omsättningstakt på runt 210–220 MSEK per månad. Omsättningstakten för andra kvartalet har också påverkats av den rena materialordern på 20 MSEK i Q1 och justerat för detta ligger skillnaden inom felmarginalen.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 634,6 MSEK (534,5), där förvärvet av Selteka bidrog med 60,5 MSEK. Detta motsvarar en organisk ökning av nettoomsättningen med 7,4 procent. EBITA för kvartalet uppgick till 40,9 MSEK (24,1), motsvarande en EBITA-marginal på 6,4 procent (4,5). Orderingången fortsätter att utvecklas positivt och nya order i relation till faktureringen uppgick under kvartalet till 1,1 (1,0), vilket är i linje med de senaste tre kvartalen.



Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,8 MSEK (39,6) för kvartalet. Lageruppbyggnad inför hösten belastade kassaflödet med -82,1 MSEK. Båda våra affärsområden utvecklas väl. Vi möter fortsatt utmaningar, men hanterar dem på ett bra sätt.

Affärsområde Inission, EMS

Omsättningen för kvartalet uppgick till 545,9 MSEK (459,1). Förvärv bidrog med 60,5 MSEK av tillväxten, motsvarande 13,2 procent, vilket innebär en organisk tillväxt på 5,7 procent. Utvecklingen skiljer sig mellan olika marknadssegment. Vi ser en stark tillväxt inom försvarsindustrin och produkter relaterade till datacenter. Inom industrisegmentet och elektrifiering är utvecklingen svagare. Samtidigt ser vi att kunder i vissa fall väljer att senarelägga sina produktionsåtaganden. Under kvartalet översteg det sammanlagda ordervärdet vår fakturering, vilket indikerar ett fortsatt gynnsamt marknadsläge med book to bill på 1,1.

Vi upplever och hanterar vissa störningar i våra leverantörskedjor, framför allt avseende kretskort (PCB) tillverkade i Europa. Perioden som helhet har inte påverkats nämnvärt, men vi har sett tendenser till att längre leveranstider och begränsad tillgång påverkar försäljningens fördelning mellan månaderna under kvartalet. Vi fortsätter att vara vaksamma och arbetar nära både kunder och leverantörer för att minimera eventuella störningar.

Aktiviteten på marknaden är hög och vi upplever ett stort intresse från nordeuropeiska kunder för våra verksamheter i Tunisien och Litauen, där vi kan erbjuda kostnadseffektiv produktion för kunder med större volymer.

Under perioden har vi tagit emot en ny order till vår verksamhet i Tunisien, en affär som vi bedömer har god potential att växa över tid.

För våra kunder är vår interna effektivitet av största vikt. Därför har vi under perioden lagt betydande tid och resurser på att revitalisera och kommunicera vårt produktionssystem, Inspirit. Vi är övertygade om att våra värderingar och principer visar vägen till framgång, både för oss och våra kunder. Vi presterar som bäst när alla medarbetare fattar beslut utifrån våra fem vägledande principer: kundvärde, flöde, kvalitet, standard och lärande.

Våra investeringar fortsätter enligt plan och vi automatiserar successivt våra verksamheter. Under kvartalet har vi driftsatt en ny automatisk panelbockningsmaskin i Finland, och i Løkken har vi ingått ett samarbetsavtal med det norska deeptech-bolaget InMind AS för att utveckla och implementera flexibla robotlösningar i vår produktion. EBITA för kvartalet uppgick till 36,4 MSEK (28,8), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,7 procent (6,3) trots att resultatet påverkats negativt av en svagare omsättning under april och maj. För första halvåret uppgår EBITA-marginalen till 7,2 procent (6,0).

Affärsområde Inission Power, OEM

Inission Powers nettoomsättning för det andra kvartalet uppgick till 88,8 MSEK (75,4), vilket motsvarar en organisk tillväxt på 17,7 procent. EBITA för kvartalet förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 3,8 MSEK (-4,7), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 4,3 procent (-6,3).

Högre volymer, effektiv prisstyrning och en lägre kostnadsbas från våra åtgärder under 2025 bidrog till den kraftigt förbättrade lönsamheten och ett positivt resultat för tredje kvartalet i följd. För första halvåret uppgår EBITA marginalen till 4,1 procent (-4,9). Orderingången inom basaffären från ledande industriella OEM-kunder och distributörer fortsatte att vara stark.

Book-to-bill-kvoten uppgick till 1,1 för kvartalet och 1,2 för årets första sex månader.

Utvecklingen av kraftförsörjningslösningar fortsatte i hög takt under kvartalet. Portföljen av systemlösningar kommer att stärkas ytterligare genom ett utökat erbjudande av högt tillförlitliga, naturligt kylda enheter för kritiska kraftapplikationer. Även introduktionen av den nya plattformen för högdensitetskraftförsörjning fortsatte under kvartalet.

Inission Powers OEM-verksamhet lanserade sitt nya varumärke under kvartalet, och den nya webbplatsen finns nu tillgänglig på inissionpower.com. Inission Power fortsätter att betjäna sina kunder under det nya namnet, med samma applikationskompetens och starka kundfokus som tidigare.

Förvärv

Förra året vid den här tiden slutförde vi förvärvet av Selteka UAB. Bolaget har under sina första tolv månader i sin nya kontext utvecklats mycket väl. Selteka är ett utmärkt exempel på hur ett nytt bolag i gruppen på ett tydligt sätt kan bidra till att utveckla hela koncernen. Därtill är ledningen glada och nöjda över att vara en del av en grupp där erfarenheter delas och ny kunskap utvecklas.

Det har varit en påtagligt högre aktivitetsnivå i vårt arbete med att hitta nya bolag till Inission. Fler bolag har tillkommit i vår lista än vad som har lämnat den. Fler bolag än på länge känns också som mycket naturliga kandidater att bli en del av Inission.

Vi är optimistiska om att kunna hålla vår traditionella takt och ambitionen är att välkomna ett nytt bolag till Inission även i år.

Framtiden

Utmaningarna till trots är den samlade bilden att våra kunder inom båda segmenten har en optimistisk syn på framtiden. Att orderingången överstiger våra leveranser indikerar att vi bör kunna hålla den nya, högre aktivitetsnivån. Turbulens i omvärlden har på något märkligt sätt blivit det nya normala. Samtidigt behöver vi vara mycket uppmärksamma på signaler i marknaden, såväl från leverantörer som från kunder. Det finns en uppenbar risk att det ökande behovet av minneskretsar till AI-center påverkar tillgängligheten även för andra typer av komponenter. På samma sätt finns en risk att högre energipriser bidrar till en stigande inflation, vilket kan leda till högre räntor och en dämpad ekonomisk aktivitet.

Långsiktigt är vi, som alltid, positiva eftersom elektronik är en möjliggörare inom många branscher. Detta, tillsammans med andra megatrender, gör att vi och många med oss bedömer att vår bransch kommer att växa snabbare än den generella BNP-utvecklingen under många år framöver.

Fredrik Berghel, CEO Inission AB



Affärsområden

INISSION, EMS

Kontraktstillverkning inom elektronik och mekanik

NYCKELTAL	NOT	Q2 2026	Q2 2025	H1 2026	H1 2025	RTM	2025
Nettoomsättning (MSEK)	3	545,9	459,1	1 114,2	859,5	2 126,8	1 872,1
Tillväxt (%)		18,9%	0,9%	29,6%	-6,2%	29,2%	10,0%
varav förvärvad (%)		13,2%	0,0%	13,3%	1,5%	12,6%	6,0%
EBITA (MSEK)		37,1	28,8	79,9	51,7	151,8	123,6
EBITA (%)		6,8%	6,3%	7,2%	6,0%	7,1%	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 1 273 (738) medarbetare. Under 2025 var ej medarbetare från Inission Tunis och Selteka med i jämförelsetalet.

Nettoomsättningen uppgick till 545,9 MSEK (459,1). Omsättningsökningen blev +86,8 MSEK, varav förvärvad tillväxt 60,5. Det betyder att den organiska tillväxten blev 5,7 procent (0,9). EBITA-resultatet uppgick för kvartalet till 36,4 MSEK (28,8), vilket innebär en EBITA-marginal på 6,7 procent (6,3).

INISSION POWER, OEM

Produkter inom Krafftelektronik och system

NYCKELTAL	NOT	Q2 2026	Q2 2025	H1 2026	H1 2025	RTM	2025
Nettoomsättning (MSEK)	3	88,8	75,4	184,8	158,6	360,3	334,1
Tillväxt (%)		17,7%	-34,2 %	16,5%	-32,2 %	-3,3%	-25,6 %
varav förvärvad (%)		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EBITA (MSEK)		3,8	-4,7	7,6	-7,7	2,7	-12,6
EBITA (%)		4,3%	-6,3 %	4,1%	-4,9 %	0,7%	-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 62 (280) medarbetare. Under 2025 fanns medarbetare från enheten i Tunis i jämförelsetalet.

Nettoomsättningen uppgick till 88,8 MSEK (75,4). Omsättningsökningen blev +13,4 MSEK, vilket betyder att den organiska tillväxten blev 17,7 procent (-34,2). EBITA-resultatet uppgick för kvartalet till 3,8 MSEK (-4,7), vilket innebär en EBITA-marginal på 4,3 procent (-6,3).

» 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 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 Enedo OEM 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.

Q2 (april-juni) 2026

» 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.

» Den 7 maj höll Inission AB sin årsstämma på Värmlands Museum, Sandgrundsudden, Karlstad. Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag i samtliga föreslagna ärenden.

» Den 1 juni förvärvade Inission minoritetsposten i Inission Norge AS, motsvarande 1,913 procent av aktierna. Efter förvärvet äger Inission 100 procent av aktierna i Inission Norge AS.

Efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

För ytterligare information besök www.inissiongroup.com



Kommentarer

RESULTATRÄKNINGEN Q2 2026 (MSEK)

Koncernen: Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 634,6 MSEK (534,5), vilket innebär en ökning med 100,1 MSEK eller 18,7 procent. I kvartalets omsättning ingår förvärvad omsättning från UAB Selteka om 60,5 MSEK. Den organiska nettoomsättningstillväxten uppgick därmed till 7,4 procent. Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,8 MSEK (-3,9) och förändringen av lager av produkter i arbete och färdiga varor, inklusive aktiverat arbete för egen räkning, uppgick till 13,6 MSEK (44,4).

Kostnaden för råvaror och förnödenheter, med beaktande av lagerförändringen, uppgick till 339,8 MSEK (301,1). Materialandelen minskade till 53,5 procent (56,3), vilket motsvarar en förbättring med 2,8 procentenheter. Förbättringen ska ses i ljuset av såväl förändrad försäljningsmix som högre volymer. Övriga externa kostnader uppgick till 63,2 MSEK (50,2), medan personalkostnaderna uppgick till 165,7 MSEK (138,4). Ökningarna förklaras främst av den högre aktivitetsnivån samt att Selteka ingår i koncernen under hela kvartalet 2026 men inte i jämförelseperioden.

Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar uppgick till 24,7 MSEK (22,2). Övriga rörelsekostnader uppgick till 2,1 MSEK jämfört med en positiv post om 4,5 MSEK föregående år. Sammantaget uppgick rörelseresultatet till 40,0 MSEK (23,2), motsvarande en EBIT-marginal om 6,3 procent (4,3). EBITA uppgick till 40,9 MSEK (24,1), motsvarande en EBITA-marginal om 6,4 procent (4,5). Förbättringen drivs av högre omsättning, lägre materialandel och en tydlig resultatförbättring inom Inission Power. Finansnettot uppgick till -4,7 MSEK (-4,4). I finansnettot ingår valutaeffekter om 0,4 MSEK (1,6). Finansiella intäkter uppgår till 0,3 MSEK (1,6) och med fortsatt bättre lånekostnader minskar de finansiella kostnader till -5,4 MSEK (-7,6).

NYCKELTALSTABELL

(MSEK)	Q2 2026	Q2 2025	H1 2026	H1 2025	RTM	2025
Orderingång	719,3	516,9	1 429,1	1 123,8	2 550,4	2 245,1
Orderstock	1 595,3	1 378,1	-	1 378,1	1 595,3	1 463,5
Book to bill	1,1	1,0	1,1	1,1	1,0	1,0
Nettoomsättning	634,6	534,5	1 299,0	1 018,1	2 487,1	2 206,2
EBIT, Rörelseresultat ¹	40,0	23,2	85,8	42,3	149,4	105,9
EBIT-marginal, % ¹	6,3	4,3	6,6	4,2	6,0	4,8
EBITA ¹	40,9	24,1	87,5	44,0	151,1	111,1
EBITA-marginal, % ¹	6,4	4,5	6,7	4,3	6,1	5,0
Jämförelsestörande poster ¹	-	1,8		4,9	17,7	22,6
EBITA exklusive jämförelsestörande poster ¹	40,9	25,9	87,5	48,9	172,3	133,7
EBITA-marginal, % (exklusive jämförelsestörande poster) ¹	6,4	4,8	6,7	4,8	6,9	6,1
EBITDA ¹	64,7	45,4	134,6	87,4	247,5	200,3
EBITDA-marginal, % ¹	10,2	8,5	10,4	8,6	10,0	9,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,8	39,6	115,8	73,8	220,5	178,5
Periodens resultat före skatt	35,3	18,8	78,1	22,2	106,0	50,1
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,3	0,6	2,8	0,7	3,4	1,3
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,3	0,6	2,8	0,7	3,4	1,3
Nettoskuld ¹	-517,2	-515,0	-517,2	-515,0	-517,2	-468,1
Soliditet, % ¹	39,9	36,2	39,9	36,2	39,9	39,7
Nettoomsättningstillväxt, % ¹	18,7	-6,2	27,6	-11,5	39,2	2,6
Organisk nettoomsättningstillväxt, % ¹	7,4	-6,2	16,4	-11,5	25,6	-2,3
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, % ¹	11,3	0,0	8,8	0,0	13,6	4,8
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	23 045 933	22 156 857	23 041 911	22 156 857	22 940 760	22 498 233
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	23 071 961	22 211 208	23 061 808	22 211 208	22 946 168	22 498 410

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

Resultatet före skatt förbättrades till 35,3 MSEK (18,8). Skattekostnaden uppgick till 5,4 MSEK (6,0) och periodens resultat till 29,9 MSEK (12,9). Övrigt totalresultat uppgick till 6,1 MSEK (0,7), huvudsakligen hänförligt till omräkningsdifferenser, och summa totalresultat uppgick därmed till 36,0 MSEK (13,5).

Moderbolaget: Moderbolagets nettoomsättning uppgick under det andra kvartalet till 13,7 MSEK (13,4). Rörelse-resultatet var oförändrat -1,6 MSEK (-1,6).

RESULTATRÄKNINGEN H1 2026 (MSEK)

Koncernen: Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 1 299,0 MSEK (1 018,1), en ökning med 280,9 MSEK eller 27,6 procent. Förvärvad omsättning uppgick till 114,0 MSEK och den organiska nettoomsättningstillväxten till 16,4 procent. Övriga rörelseintäkter uppgick till 6,2 MSEK (8,3) och lagerförändringen inklusive aktiverat arbete för egen räkning till 12,9 MSEK (46,2).

Råvaror och förnödenheter, med beaktande av lagerförändringen, uppgick till 717,9 MSEK (574,7). Materialandelen förbättrades till 55,3 procent (56,4). Övriga externa kostnader uppgick till 124,4 MSEK (92,9) och personal-kostnaderna till 325,4 MSEK (271,3). Kostnadsökningarna är huvudsakligen volym- och förvärvsrelaterade, samtidigt som kostnadsökningen var lägre än omsättningsökningen. Av- och nedskrivningar uppgick till 48,8 MSEK (45,0) och övriga rörelsekostnader till 2,9 MSEK (0,3). Rörelseresultatet mer än fördubblades till 85,8 MSEK (42,3),

motsvarande en EBIT-marginal om 6,6 procent (4,2). EBITA uppgick till 87,5 MSEK (44,0) och EBITA-marginalen till 6,7 procent (4,3). Resultatförbättringen återspeglar stark organisk tillväxt inom Inission EMS, bidraget från Selteka och att Inission Power åter visar ett positivt resultat efter föregående års förlust.

Finansnettot förbättrades till -7,7 MSEK (-20,1). Den främsta förklaringen är positiva valutaeffekter om 3,0 MSEK jämfört med negativa valutaeffekter om -9,1 MSEK under jämförelseperioden samt lägre finansiella kostnader om -11,4 MSEK (-14,1). Resultatet före skatt uppgick till 78,1 MSEK (22,2), skattekostnaden till 13,4 MSEK (7,6) och periodens resultat till 64,8 MSEK (14,7). Summa totalresultat uppgick till 85,3 MSEK jämfört med -23,3 MSEK enligt det underliggande konsolideringsunderlaget, där skillnaden främst avser omräkningsdifferenser.

BALANSRÄKNINGEN PER 30 JUNI 2026 (MSEK)

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 925,9 MSEK (1 800,6), en ökning med 125,3 MSEK. Anläggningstillgångarna uppgick till 715,3 MSEK (702,4). Goodwill uppgick till 227,0 MSEK (234,9), medan övriga immateriella tillgångar inklusive aktiverade utvecklingsutgifter och licenser sammantaget uppgick till 97,1 MSEK (94,9). Materiella anläggningstillgångar uppgick till 95,5 MSEK (132,5).

NETTOSKULD

FINANSIELL STÄLLNING (MSEK)	30 JUN 2026	30 JUN 2025	31 DEC 2025
Likvida medel vid periodens slut	30,4	61,4	49,5
Utnyttjad checkräkningskredit	-199,6	-225,2	-182,3
Långfristiga skulder, räntebärande	-54,7	-96,0	-68,7
Långfristiga skulder, leasing	-207,5	-179,4	-178,9
Kortfristiga skulder, räntebärande	-36,6	-44,1	-42,9
Kortfristiga skulder, leasing	-49,1	-31,6	-44,8
Nettokassa (+)/Nettoskuld (-)	-517,2	-515,0	-468,1
Nettokassa (+)/Nettoskuld (-) exkl leasing	-260,5	-303,9	-244,4
Outnyttjad checkräkningskredit	50,4	24,8	67,7
Total checkräkningskredit	250,0	250,0	250,0
Eget kapital	767,7	652,5	698,5
Balansomslutning	1 925,9	1 800,6	1 760,6
Soliditet (%)	39,9%	36,2%	39,7%

Läs mer i not 4.



Minskningen jämfört med föregående år påverkas bland annat av omklassificeringar mellan materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar. Nyttjanderättstillgångarna ökade till 271,5 MSEK (214,1), främst till följd av nya och omvärderade leasingavtal.

Varulagret uppgick till 671,8 MSEK (610,7), en ökning med 61,1 MSEK, och kundfordringarna till 461,8 MSEK (387,1), en ökning med 74,7 MSEK. Utvecklingen är i huvudsak relaterad till den högre omsättningsnivån och den starka orderingången. Jämfört med årsskiftet ökade varulagret med 93,1 MSEK och kundfordringarna med 46,1 MSEK. Likvida medel uppgick till 30,4 MSEK (61,4).

Eget kapital uppgick till 767,7 MSEK (652,5). Ökningen förklaras huvudsakligen av periodens resultat, positiva omräkningsdifferenser och övriga förändringar i tillskjutet kapital, delvis motverkat av lämnad utdelning. Soliditeten förbättrades till 39,9 procent (36,2) och var i nivå med 39,7 procent vid årsskiftet.

De långfristiga skulderna uppgick till 341,1 MSEK (348,1). Räntebärande banklån minskade till 54,7 MSEK (96,0), medan långfristiga leasingkulder ökade till 207,5 MSEK (179,4). Kortfristiga skulder uppgick till 817,1 MSEK (799,9).

Leverantörsskulderna ökade till 353,9 MSEK (261,0), huvudsakligen som en följd av den högre verksamhetsvolymen och ökade inköp.

Utnyttjad checkräkningskredit minskade till 199,6 MSEK (225,2).

Nettoskulden uppgick till 517,2 MSEK (515,0), medan nettoskulden exklusive leasing minskade till 260,5 MSEK (303,9). Den tillgängliga, outnyttjade checkräkningskrediten uppgick till 50,4 MSEK (24,8).

KASSAFLÖDET Q2 2026 (MSEK)

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 57,3 MSEK (32,2), drivet av det förbättrade resultatet. Förändringen av rörelsekapitalet belastade kassaflödet med -62,1 MSEK, jämfört med ett positivt bidrag om 7,4 MSEK föregående år. Varulagret ökade med 82,1 MSEK, medan rörelsefordringarna

minskade med 4,1 MSEK och rörelseskulderna ökade med 15,9 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till -4,8 MSEK (39,6).

KASSAFLÖDET H1 2026 (MSEK)

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 115,8 MSEK (45,9). Rörelsekapitalet belastade kassaflödet med -77,0 MSEK jämfört med ett positivt bidrag om 27,9 MSEK föregående år. Varulagret ökade med 93,1 MSEK och rörelsefordringarna med 51,4 MSEK, medan ökade rörelseskulder bidrog positivt med 67,4 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick enligt kassaflödesanalysen till 38,8 MSEK (73,8).

Hållbarhet

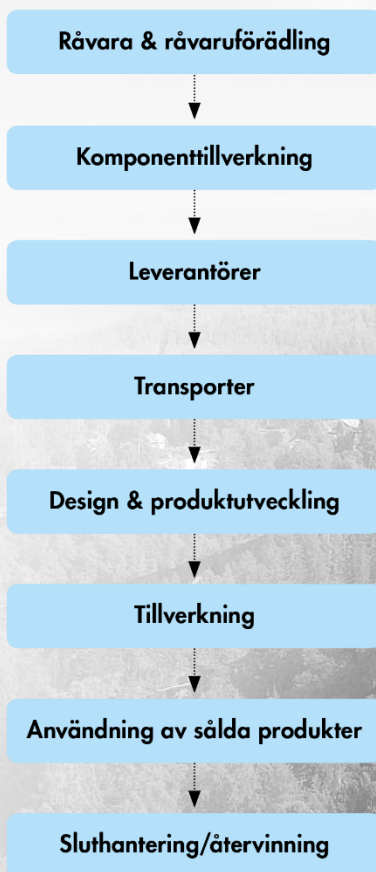
Under andra kvartalet 2026 har koncernens hållbarhetsrapport för 2025 publicerats som en del av årsredovisningen. Rapporten har upprättats i enlighet med CSRD och ESRS och omfattar bland annat rapportering av växthusgasutsläpp (Scope 1–3) samt EU-taxonomin. Hållbarhetsrapporten har även varit föremål för extern översiktlig granskning enligt RevR 19.

Arbetet fortsätter under 2026 med att vidareutveckla datainsamling, uppföljning och processer inom hållbarhetsområdet.

En viktig del är att möta kundernas ökade krav, bland annat avseende konfliktmineraler och produktinnehåll. I nära samarbete med inköpsfunktionen utvärderar koncernen löpande hur rapportering och uppföljning av resurseffektivitet och cirkularitet kan vidareutvecklas. Koncernen följer samtidigt utvecklingen av CSRD och relaterade regelverk inom EU och Sverige, där förändringar kan påverka framtida rapporteringskrav.

För ytterligare information hänvisas till hållbarhetsrapporten i årsredovisningen för 2025.

KARTLÄGGNING AV EMISSIONS 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. Årsstämman beslutade den 7 maj 2026 enligt styrelsens förslag till optionsprogram. Fullständig information finns i kallelsen till årsstämman, tillgänglig på inissiongroup.com.

Aktiekapitalet

Den 11 juni genomfördes en riktad nyemission i samband med att minoritetsposten i Inission Norge AS förvärvades och halva köpeskillingen betalades med 36 193 st nyemitterade B-aktier. Därefter uppgår aktiekapitalet i Inission till 1,0 MSEK fördelat på 23 074 083 aktier (kvotvärde på 0,041694479 SEK) varav AK A 2 400 012 och AK B 20 674 071.

Aktieägare

Enligt Euroclear uppgick antalet aktieägare i Inission till 2 145 (1 566) stycken per den 30 juni 2026.

Nasdaq Stockholm Main Market

Inissions B-aktier (INISS B) handlas sedan den 28 april 2025 på Nasdaq Stockholm Main Market.

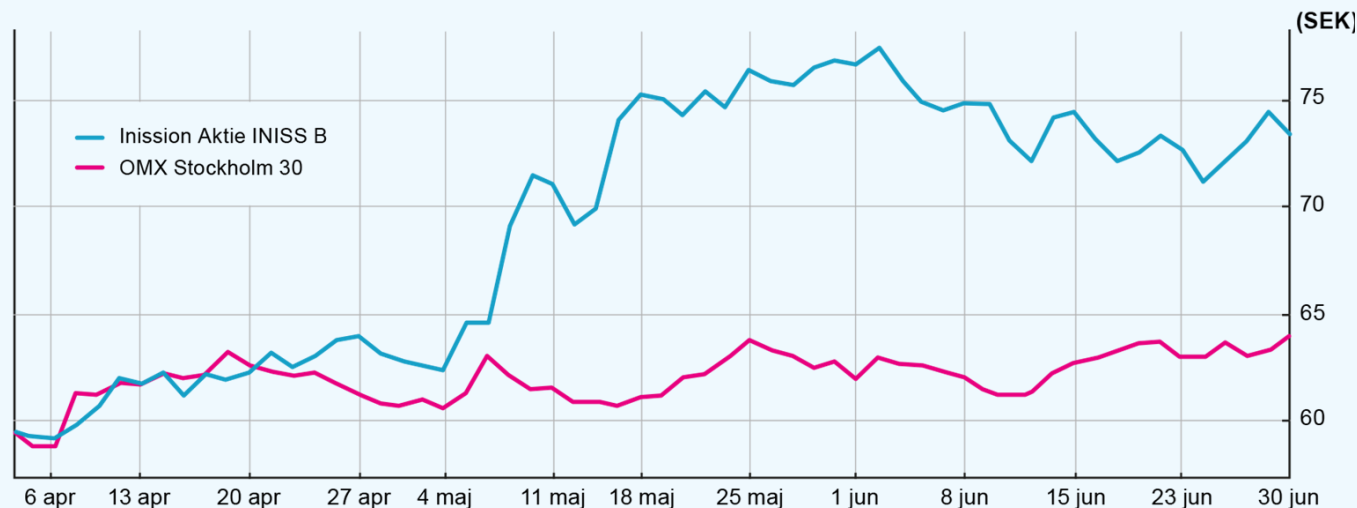
ÄGARFÖRHÅLLANDE, 2026-06-30, ENLIGT EUROCLEAR:

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	20,6%	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%	11,6%
Avanza Pension inklusive Creades		858 222	858 222	3,7%	1,9%
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		553 000	553 000	2,4%	1,2%
Nordnet pensionsförsäkring		384 848	384 848	1,7%	0,9%
Björn Eriksson		466 000	466 000	2,0%	1,0%
Övriga		7 655 435	7 655 435	33,2%	17,1%
Summa	2 400 012	20 674 071	23 074 083	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

1 april 2026 till 30 juni 2026



UTDELNING

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

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

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.

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 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 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.

Finansiella rapporter

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	NOT	Q2 2026	Q2 2025	H1 2026	H1 2025	2025
Nettoomsättning	1,2,3	634,6	534,5	1 299,0	1 018,1	2 206,2
Övriga rörelseintäkter		0,8	-3,9	6,2	8,3	19,0
Summa		635,4	530,6	1 305,2	1 026,4	2 225,2
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor inkl aktiverat arbete för egen räkning		13,6	44,4	12,9	46,2	46,7
Råvaror och förnödenheter		-353,4	-345,5	-730,8	-620,9	-1 272,8
Övriga externa kostnader		-63,2	-50,2	-124,4	-92,9	-206,7
Personalkostnader		-165,7	-138,4	-325,4	-271,3	-582,4
Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar		-24,7	-22,2	-48,8	-45,0	-94,4
Övriga rörelsekostnader		-2,1	4,5	-2,9	-0,3	-9,7
Summa rörelsens kostnader		-609,1	-551,8	-1 232,3	-1 030,3	-2 119,3
Rörelseresultat	3	40,0	23,2	85,8	42,3	105,9
Valutavinst/valutaförlust		0,4	1,6	3,0	-9,1	-14,6
Finansiella intäkter		0,3	1,6	0,7	3,2	3,4
Finansiella kostnader		-5,4	-7,6	-11,4	-14,1	-44,5
Finansiella poster - netto		-4,7	-4,4	-7,7	-20,1	-55,8
Resultat före skatt		35,3	18,8	78,1	22,2	50,1
Inkomstskatt		-5,4	-6,0	-13,4	-7,6	-19,5
Periodens resultat		29,9	12,9	64,8	14,7	30,6
Periodens resultat hänförligt till: Moderföretagets ägare		30,0	12,8	64,8	14,5	29,8
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,1	0,1	-	0,2	0,7

FORTS. KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Q2 2026	Q2 2025	H1 2026	H1 2025	2025
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:					
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,3	0,6	2,8	0,7	1,3
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,3	0,6	2,8	0,7	1,3
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	23 045 933	22 156 857	23 041 911	22 156 857	22 498 233
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	23 071 961	22 211 208	23 061 808	22 211 208	22 498 410
Antal aktier vid periodens slut (st)	23 074 083	22 156 857	23 074 083	22 156 857	23 037 890

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Q2 2026	Q2 2025	H1 2026	H1 2025	2025
Periodens resultat	29,9	12,9	64,8	14,7	30,6
Övrigt totalresultat: Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen,					
Periodens omräkningsdifferenser	6,1	0,7	20,6	-10,8	-11,3
Övrigt totalresultat för perioden	6,1	0,7	20,6	-10,8	-11,3
Summa totalresultat för perioden	36,0	13,5	85,3	3,9	19,3
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Moderföretagets ägare	36,1	13,4	85,3	3,7	18,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	0,1	0,0	0,2	0,7
Summa totalresultat för perioden	36,0	13,5	85,3	3,9	19,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (MSEK)	NOT	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Anläggningstillgångar,				
Immateriella tillgångar				
Goodwill		227,0	234,9	220,0
Aktiverade utgifter för utveckling		38,4	-	39,6
Övriga immateriella tillgångar		55,2	91,5	56,2
Licenser mm		3,5	3,4	4,1
Summa immateriella tillgångar		324,0	329,7	319,8
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark		6,4	6,9	6,3
Maskiner och andra tekniska anläggningar		61,4	101,5	65,8
Inventarier, verktyg och installationer		20,9	18,8	22,1
Förbättringsutgift på annans fastighet		6,8	5,3	6,4
Nyttjanderättstillgångar		271,5	214,1	233,0
Summa materiella anläggningstillgångar		367,0	346,6	333,6
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	0,4	0,3	0,3
Övriga långfristiga fordringar	5	3,5	4,5	3,4
Uppskjuten skattefordran		20,4	21,2	19,9
Summa finansiella anläggningstillgångar		24,3	26,0	23,6
Summa anläggningstillgångar		715,3	702,4	676,9
Omsättningstillgångar				
Varulager		671,8	610,7	578,7
Kundfordringar		461,8	387,1	415,7
Derivatinstrument		1,0	0,4	0,0
Övriga fordringar		13,6	17,4	10,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		32,1	21,2	29,3
Likvida medel		30,4	61,4	49,5
Summa omsättningstillgångar		1 210,7	1 098,2	1 083,6
Summa tillgångar		1 925,9	1 800,6	1 760,6

FORTS. KONCERNENS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)	NOT	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital		1,0	0,9	1,0
Övrigt tillskjutet kapital	6	326,2	292,6	323,8
Omräkningsreserv		24,5	4,6	4,1
Balanserande vinstmedel inkl periodens resultat		416,0	352,0	366,7
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		767,7	650,1	695,6
Innehavande utan bestämmande inflytande		-	2,4	2,9
Summa eget kapital		767,7	652,5	698,5
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		54,7	96,0	68,7
Leasingskulder		207,5	179,4	178,9
Övriga långfristiga skulder		44,5	34,8	41,5
Uppskjutna skatteskulder		21,8	22,7	21,7
Avsättning för pensioner	5	8,6	6,0	9,1
Övriga avsättningar		3,9	9,1	2,9
Summa långfristiga skulder		341,1	348,1	322,7
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		36,6	44,1	42,9
Derivatinstrument		-	-	1,0
Förskott från kunder		31,3	52,0	56,7
Leverantörsskulder		353,9	260,7	271,3
Leasingskulder		49,1	31,6	44,8
Checkräkningskredit (Limit 250 MSEK)	5	199,6	225,2	182,3
Aktuella skatteskulder		3,4	-	2,2
Övriga kortfristiga skulder		43,7	7,5	58,8
Övriga avsättningar		3,8	95,4	2,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		95,6	83,4	77,1
Summa kortfristiga skulder		817,1	799,9	739,3
Summa eget kapital och skulder		1 925,9	1 800,6	1 760,6

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(MSEK)	HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE						INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE	SUMMA EGET KAPITAL
	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	OMRÄKNINGS RESERV	BALANSERADE VINSTMEDEL INKLUSIVE PERIODENS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE			
Ingående balans per 2026-01-01	1,0	323,8	4,1	366,7	695,6	2,9		698,5
Periodens resultat				64,8	64,8	-		64,8
Övrigt totalresultat	-	-	20,4		20,4			20,4
Summa periodens totalresultat	-	-	20,4	64,8	85,1	-		85,1
Transaktioner med aktieägare								
Nyemission	0,0	2,5			2,5			2,5
Förändrat innehav av personaloptioner				-0,0	-0,0			-0,0
Inbetalning av personaloptioner				-	-			-
Utdelning				-13,8	-13,8			-13,8
Nyemission vid avslut av optionsprogram	-				-			-
Justering av innehav utan bestämmande inflytande	-			-1,6	-1,6	-2,9		-4,6
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	2,5	-	-15,5	-13,0	-2,9		-15,9
Utgående balans per 2026-06-30	1,0	326,2	24,5	416,0	767,7	-		767,7
Ingående balans per 2025-01-01	0,9	292,6	15,4	358,7	667,6	2,3		670,0
Periodens resultat				14,5	14,5	0,2		14,7
Övrigt totalresultat			-10,8		-10,8			-10,8
Summa periodens totalresultat			-10,8	14,5	3,7	0,2		3,9
Transaktioner med aktieägare								
Nyemission					-			-
Förändrat innehav av personaloptioner				0,9	0,9			0,9
Inbetalning av personaloptioner								
Utdelning				-22,2	-22,2			-22,2
Nyemission vid avslut av optionsprogram					-			-
Justering av innehav utan bestämmande inflytande					-	-0,1		-0,1
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-21,3	-21,3	-0,1		-21,3
Utgående balans per 2025-06-30	0,9	292,6	4,6	352,0	650,1	2,4		652,5

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(MSEK)	Q2 2026	Q2 2025	H1 2026	H1 2025	2025
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	35,3	18,8	78,1	22,2	50,1
Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella					
anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	24,7	22,2	48,8	45,0	94,4
Betald skatt	-7,8	-9,7	-17,7	-16,2	-18,2
Övriga ej likviditetspåverkande poster	5,1	0,9	6,6	-5,1	30,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	57,3	32,2	115,8	45,9	156,4
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	-82,1	4,1	-93,1	-18,0	14,0
Ökning/minskning av rörelsefordringar	4,1	17,6	-51,4	30,9	-5,1
Ökning/minskning av rörelseskulder	15,9	-14,3	67,4	15,0	13,2
Summa förändring av rörelsekapital	-62,1	7,4	-77,0	27,9	22,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,8	39,6	38,8	73,8	178,4
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag, netto efter förvärvade likvida medel	-	-58,8	-	-58,8	-63,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7,5	-4,1	-11,0	-6,6	-25,2
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,9	-0,8	-4,8	-12,4	-14,7
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,1	1,1	0,2
Avyttring/minskning av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,4	-63,6	-15,7	-76,6	-103,3

FORTS. KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(MSEK)	Q2 2026	Q2 2025	H1 2026	H1 2025	2025
Finansieringsverksamheten					
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	-2,5	-	-2,5	-	0,9
Upptagna lån	15,6	44,6	15,6	44,6	45,3
Amortering av lån	-8,3	-7,8	-14,0	-18,8	-49,6
Amorteringar av leasingsskulder	-8,0	-10,6	-19,1	-15,5	-35,0
Lämnad utdelning	-13,8	-22,2	-13,8	-22,2	-22,2
Transaktionskostnader Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	11,9	16,7	-8,5	38,0	-2,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,0	20,7	-42,4	26,2	-63,4
Periodens kassaflöde	-19,2	-3,3	-19,3	23,4	11,8
Likvida medel vid periodens början	51,4	65,2	49,5	39,2	39,6
Periodens kassaflöde	-19,2	-3,3	-19,3	23,4	11,8
Valutakursdifferens i likvida medel	-1,8	-0,5	0,2	-1,1	-1,9
Likvida medel vid periodens slut	30,4	61,4	30,4	61,4	49,5
Upplysningar till kassaflödet					
Betald ränta	-5,4	-7,6	-11,4	-14,1	-22,1
Erhållen ränta	0,3	1,6	0,7	3,2	3,4

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Q2 2026	Q2 2025	H1 2026	H1 2025	2025
Nettoomsättning	13,7	13,4	27,5	26,9	54,4
Övriga rörelseintäkter	-0,5	0,8	0,2	2,6	1,0
Summa	13,2	14,2	27,7	29,5	55,4
Övriga externa kostnader	-7,4	-8,1	-12,9	-19,0	-37,4
Personalkostnader	-7,4	-7,5	-14,5	-14,5	-31,4
Övriga rörelsekostnader	-	-0,3	-	-1,4	-0,6
Summa rörelsens kostnader	-14,8	-15,8	-27,4	-34,9	-69,4
Rörelseresultat	-1,6	-1,6	0,3	-5,4	-13,9
Resultat från andelar i koncernföretag	-	6,5	-	6,5	6,5
Valutavinst/valutaförlust	1,1	4,0	4,1	-4,3	-8,3
Ränteintäkter och liknande intäkter	2,8	3,7	6,2	7,7	14,5
Räntekostnader och liknande kostnader	-1,7	-3,7	-3,9	-6,1	-8,8
Summa resultat från finansiella poster	2,1	10,5	6,4	3,8	3,9
Resultat före skatt	0,6	8,9	6,7	-1,6	-10,0
Bokslutsdispositioner					
Förändring periodiseringsfond	-	-	-	-	-1,0
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	21,2
Skatt på periodens resultat	-0,2	0,0	-1,1	0,0	-0,4
Periodens resultat	0,3	8,9	5,5	-1,6	9,8

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (MSEK)	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Anläggningstillgångar,			
Andelar i koncernföretag	437,2	396,9	432,2
Fordringar hos koncernföretag	32,7	91,4	41,5
Uppskjutna skattefordringar	0,0	0,0	0,2
Övriga långfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella anläggningstillgångar	469,9	488,3	474,0
Summa anläggningstillgångar	469,9	488,3	474,0
Omsättningstillgångar,			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	24,9	36,9	56,9
Övriga kortfristiga fordringar	0,3	0,2	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,9	2,7	3,0
Summa kortfristiga fordringar	27,1	39,7	60,2
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	27,1	39,7	60,2
Summa tillgångar	497,0	528,0	534,1

FORTS. MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Eget kapital,			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1,0	0,9	1,0
Summa bundet eget kapital	1,0	0,9	1,0
Fritt eget kapital			
Överkursfond	326,2	292,6	323,8
Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	53,0	50,9	61,3
Summa fritt eget kapital	379,3	343,5	385,1
Summa eget kapital	380,2	344,4	386,1
Obeskattade reserver	1,0	0,0	1,0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	25,7	39,2	30,3
Summa långfristiga skulder	25,7	39,3	30,3
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	12,6	16,3	14,7
Checkräkningskredit (limit 250 MSEK)	63,4	97,3	85,1
Leverantörsskulder	4,0	1,6	5,9
Skulder till koncernföretag	0,0	0,0	0,1
Derivatinstrument	0,0	0,0	1,0
Övriga kortfristiga skulder	2,0	22,2	1,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8,0	7,0	9,0
Summa kortfristiga skulder	90,0	144,3	116,8
Summa eget kapital och skulder	497,0	528,0	534,1



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, med undantag för de ändringar i IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 7 Finansiella instrument: Upplýsingar

som trätt i kraft från och med 1 januari 2026.

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 hållbarhets- och finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements ersätter IAS 1 och ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare, med retroaktiv tillämpning. Koncernen har ännu inte tillämpat standarden och utvärderar för närvarande effekterna. IFRS 18 bedöms inte påverka redovisning eller värdering av koncernens transaktioner, men kommer att påverka presentation och upplýsingar i de finansiella rapporterna samt kan påverka presentationen av vissa nyckeltal.

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

Upplýsingar enligt IAS 34 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), som är bolagets rapporteringsvaluta, om inte annat framgår.

Avrundningar kan förekomma i tabeller och beräkningar, 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 valutakursförlust), inklusive effekt av terminssäkringar. Tidigare perioder har inte omräknats eftersom rörelseresultatet inte har förändrats och omklassificeringen inte 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. Styrelsens och ledningens bedömning är därför att det är lämpligt att upprätta de finansiella rapporterna enligt antagandet om fortsatt drift.

Not 3 - Segmentsinformation samt upplysning om nettoomsättning

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

1. Inission EMS, kontraktstillverkning elektronik och mekanik

Inission är en tillverkningspartner med tjänster och produkter som täcker hela produktens livscykel, från utveckling och design till industrialisering, volymproduktion och eftermarknad. Inission har produktionsenheter i Stockholm, Västerås, Borås, Munkfors och Malmö (Sverige), Halden och Lökken Verk (Norge), Lohja (Finland), Lagedi och Tallinn (Estland), Kaunas (Litauen) och Tunis (Tunisien) med totalt 1 273 (738) 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 verksamheter i Helsingfors (Finland), Ancona (Italien) och New Jersey (USA) med totalt 62 (280) medarbetare.

Försäljningen mellan segmenten sker på marknadsmässiga villkor och justeras vid konsolidering. De belopp som lämnas till CEO med avseende på segmentintäkter mäts på ett sätt som överensstämmer med de finansiella rapporterna. De huvudsakliga 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.

2026-04-01 » 2026-06-30 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	88,8	545,9		634,6
Intäkter från andra segment	33,9	47,6	-81,5	0,0
Nettoomsättning	122,6	593,5	-81,5	634,6
Rörelsens kostnader	-118,8	-557,4	81,5	-594,6
Rörelseresultat, EBIT	3,8	36,2	-	40,0
Rörelseresultat, EBIT %	3,1%	6,1%		6,3%
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,9		0,9
Rörelseresultat, EBITA	3,8	37,1		40,9
Rörelseresultat, EBITA %	3,1%	6,2%		6,4%
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- tillgångar och nyttjanderättstillgångar	4,8	19,0		23,8
Rörelseresultat, EBITDA	8,7	56,0		64,7
Rörelseresultat, EBITDA %	7,1%	9,4%		10,2%
Finansnetto				-4,7
Resultat före skatt, EBT				35,3

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

2026-01-01 » 2026-06-30 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	184,8	1 114,2		1 299,0
Intäkter från andra segment	59,4	100,0	-159,4	0,0
Nettoomsättning	244,2	1 214,1	-159,4	1 299,0
Rörelsens kostnader	-236,6	-1 135,9	159,4	-1 213,2
Rörelseresultat, EBIT	7,6	78,2	-	85,8
Rörelseresultat, EBIT %	3,1%	6,4%		6,6%
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	1,7		1,7
Rörelseresultat, EBITA	7,6	79,9		87,5
Rörelseresultat, EBITA %	3,1%	6,6%		6,7%
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- tillgångar och nyttjanderättstillgångar	9,6	37,5		47,1
Rörelseresultat, EBITDA	17,2	117,3		134,6
Rörelseresultat, EBITDA %	7,0%	9,7%		10,4%
Finansnetto				-7,7
Resultat före skatt, EBT				78,1

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
Nettoomsättning	361,1	1 922,7	-77,6	2 206,2
Rörelsens kostnader	-373,7	-1 804,3	77,6	-2 100,3
Rörelseresultat, EBIT	-12,6	118,5	-	105,9
Rörelseresultat, EBIT %	-3,5%	6,2%		4,8%
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	5,2		5,2
Rörelseresultat, EBITA	-12,6	123,6		111,1
Rörelseresultat, EBITA %	-3,5%	6,4%		5,0%
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- tillgångar och nyttjanderättstillgångar	26,6	62,6		89,2
Rörelseresultat, EBITDA	14,0	186,3		200,3
Rörelseresultat, EBITDA %	3,9%	9,7%		9,1%
Finansnetto				-55,8
Resultat före skatt, EBT				50,1

2025-01-01 » 2025-06-30 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	158,6	859,5		1 018,1
Intäkter från andra segment	0,3	9,6	-9,9	0,0
Nettoomsättning	158,9	869,1	-9,9	1 018,1
Rörelsens kostnader	-166,6	-819,0	9,9	-975,8
Rörelseresultat, EBIT	-7,7	50,1	-	42,3
Rörelseresultat, EBIT %	-4,9%	5,8%		4,2%
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	1,7		1,7
Rörelseresultat, EBITA	-7,7	51,7		44,0
Rörelseresultat, EBITA %	-4,9%	6,0%		4,3%
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- tillgångar och nyttjanderättstillgångar	14,5	28,9		43,3
Rörelseresultat, EBITDA	6,7	80,6		87,4
Rörelseresultat, EBITDA %	4,2%	9,3%		8,6%
Finansnetto				-20,1
Resultat före skatt, EBT				22,2

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

2026-04-01 » 2026-06-30 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	TOTALT
Sverige	3,1	149,0	152,1
Finland	8,4	90,2	98,5
Danmark	2,0	34,1	36,2
Estland	0,5	14,9	15,4
Storbritannien	4,8	3,5	8,4
Italien	8,4	10,0	18,4
Tyskland	8,2	1,9	10,2
Lettland	0,7	14,5	15,2
Litauen	0,1	25,1	25,2
Övriga länder inom EU	13,5	7,2	20,7
Norge	0,4	184,9	185,3
USA	27,7	5,2	32,9
Övriga länder utanför EU	10,9	5,2	16,2
Summa	88,8	545,9	634,6

2025-04-01 » 2025-06-30 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	TOTALT
Sverige	1,5	170,7	172,2
Finland	10,9	54,1	65,0
Danmark	2,7	31,9	34,6
Estland	1,1	20,0	21,1
Storbritannien	4,0	4,9	9,0
Italien	8,4	0,1	8,5
Tyskland	9,1	4,6	13,7
Lettland	0,1	-	0,1
Litauen	0,9	-	0,9
Övriga länder inom EU	10,5	15,4	26,0
Norge	0,8	149,0	149,8
USA	16,3	3,3	19,6
Övriga länder utanför EU	8,9	5,1	14,0
Summa	75,4	459,1	534,5

2026-01-01 » 2026-06-30 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	TOTALT
Sverige	6,5	303,0	309,5
Finland	17,6	178,4	196,0
Danmark	3,9	129,2	133,1
Estland	0,9	30,2	31,1
Storbritannien	8,7	8,0	16,7
Italien	20,2	17,6	37,8
Tyskland	12,3	4,4	16,7
Lettland	0,7	26,5	26,5
Litauen	0,1	49,3	49,3
Övriga länder inom EU	26,9	13,7	117,3
Norge	1,4	334,8	336,2
USA	55,5	8,5	64,1
Övriga länder utanför EU	29,9	10,5	40,4
Summa	184,8	1 114,2	1 299,0

2025-01-01 » 2025-06-30 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	TOTALT
Sverige	3,2	337,7	341,0
Finland	22,3	107,4	129,6
Danmark	4,6	53,1	57,8
Estland	2,3	38,9	41,1
Storbritannien	12,2	6,5	18,7
Italien	15,2	1,3	16,6
Tyskland	19,2	8,3	27,5
Lettland	0,7	-	0,7
Litauen	1,2	-	1,2
Övriga länder inom EU	25,1	17,9	43,1
Norge	1,7	274,3	276,0
USA	36,0	6,9	42,9
Övriga länder utanför EU	14,7	7,1	21,9
Summa	158,6	859,5	1 018,1

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
Lettland	0,9	55,7	56,5
Litauen	1,9	8,9	10,8
Övriga länder inom EU	46,1	20,4	66,6
Norge	3,6	574,8	578,4
USA	86,6	14,2	100,9
Övriga länder utanför EU	50,8	16,5	67,3
Summa	334,1	1 872,1	2 206,2

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.

Vid 30 juni 2026 hade bolaget en nettoskuld/EBITDA om 2,1 (2,9) gånger och en soliditet på 39,9 (36,2) 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 långivarna. Om bolaget inte skulle uppfylla kovenanterna per bokslutsdagen har bolaget en möjlighet att utnyttja en formell dispens, en så kallad 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:

2026-06-30 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	1,0	-	1,0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	0,4	0,4
Summa	-	1,0	0,4	1,3

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

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

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

2026-06-30 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	-	-	-
Villkorad tilläggsköpeskillning	-	-	44,5	44,5
Summa	-	-	44,5	44,5

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

2025-12-31 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	1,0	-	1,0
Villkorad tilläggsköpeskillning	-	-	41,5	41,5
Summa	-	1,0	41,5	42,5

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

FINANSIELLA SKULDER, NIVÅ TRE	VILLKORAD TILLÄGGSKÖPESKILLING
Redovisat värde 2025-12-31	41,5
Tillkommande belopp	-
Förändring redovisat i resultaträkningen	3,0
Utbetalda belopp	-
Redovisat värde 2026-06-30	44,5

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
Redovisat värde 2026-06-30	0,4

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

Indata och antaganden för verkligt värde värdering av villkorad tilläggsköpeskillning
Den villkorade tilläggsköpeskillningen som ska betalas för AXXE i kontanter är betingad av finansiella resultatförbättringar.

Köpeskillningen för resterande 49,9 procent av aktierna fastställdes under det fjärde kvartalet 2025 till 59,9 MNOK. Tilläggsköpeskillningen har valutasäkrats till 100 procent.

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

Not 6 - Rörelseförvärv

RÖRELSEFÖRVÄRV UNDER PERIODEN 2026-04-01 TILL OCH MED 2026-06-30 (MSEK)

Inga rörelseförvärv har skett under kvartalet 2026-04-01 till och med 2026-06-30. Upplysningen avser förvärv genomförda under rapportperioden och jämförelsetal har därför inte presenterats.

Not 7 - Teckningsoptionsprogram

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2025

År 2025 erbjöds anställda och styrelsen att förvärva teckningsoptioner som ger möjlighet att köpa aktier i Inission under perioden 19 juni–14 juli 2028. Lösenpriset per option uppgår till 37,64 SEK. Optionerna förvärvades till verkligt värde vid förvärvstidpunkten om 9,32 SEK. Av detta belopp subventionerades 50 procent av Inission vid förvärvstidpunkten, och resterande 50 procent av förvärvspriset subventioneras av Inission under förutsättning att personalen kvarstår i anställning fram till 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 om 0,0 MSEK (0,0) under perioden.

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

- Aktiekursen 33,6 SEK baserat på aktiens stängningskurs per den 21 maj 2025.

- Lösenpriset satt till 37,64 SEK, vilket motsvarar 115 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen mellan den 8 maj och 21 maj 2025.
- Löptiden 3,15 år (fram till 2028-07-14).
- Den riskfria räntan har uppskattats genom att använda svenska marknadsräntor per den 21 maj 2025; 1,98%.
- Volatiliteten 53,64%, baserat på treårigt genomsnitt av 30-dagars volatilitet.
- En prognostiserad årlig utdelning på 2,98% har tillämpats i värderingen av teckningsoptionen i linje med ledningens förväntningar.
- En marknadsillikviditetsrabatt på 20% har tillämpats i värderingen av teckningsoptionen, i linje med marknadspraxis och empiriska studier av illikvida optioner.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2024

År 2024 erbjöds anställda och styrelsen att förvärva tecknings-optioner som möjliggör för de anställda att köpa aktier i Inission under perioden 21 juni–16 juli 2027. Lösenpriset per option uppgår till 59,20 SEK.

Löptiden för programmet uppgick till 3,1 år (fram till 16 juli 2027). Optionerna förvärvades till verkligt värde vid förvärvstidpunkten om 14,19 SEK. Av detta belopp subventionerades 50 procent av Inission vid förvärvstidpunkten, och resterande 50 procent av förvärvspriset subventioneras av Inission under förutsättning att personalen kvarstår i anställning fram till inlösentidpunkten. Verkligt värde på teckningsoptionerna har fastställts med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell med en volatilitet om 57 procent.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2023

År 2023 erbjöds 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 SEK. Löptiden för programmet uppgick till 3,1 år (fram till 12 juni 2026). Optionerna förvärvades till verkligt värde vid förvärvstidpunkten om 23,95 SEK. 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 inlösen-tidpunkten. Verkligt värde på tecknings-optionerna 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	-21 420
Återköp	-3 740
Antal optioner per 31 december 2025	90 600
Antal optioner per 1 januari 2026	90 600
Tilldelade	0
Återköp	-2 100
Antal optioner per 30 juni 2026	88 500

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 2026-06-30, med justering för lämnade utdelningar är det genomsnittliga lösenpriset 50,64 SEK (49,08).

Not 8 - Transaktioner med närstående

(MSEK)

Inission AB är det högsta moderbolaget som upprättar koncernredovisning. Ingen enskild part har bestämmande inflytande över Inission AB. Bolagen IFF Konsult AB och FBM Consulting AB, vilka var för sig har betydande inflytande i Inission AB, ägs båda av nyckelpersoner i ledande ställning varför dessa bolag är närstående till Inission.

Närstående parter är förutom ovan nämnda bolag samtliga dotterföretag inom koncernen samt nyckelpersoner i ledande ställning i koncernen och deras närstående.

Transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

Alla transaktioner mellan Inission AB och dotterföretagen har eliminerats i koncernredovisningen. Övriga närståendetransaktioner som skett under perioden avser löner 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 nyttjanderättstillgångar. EBITDA är ett komplement till rörelseresultatet. Syftet är att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar vilket ger ett bra mått med hänsyn till kassaflödet.

EBITDA-marginal: EBITDA i procent av nettoomsättningen. Syftet är att ge en indikation på lönsamhet oberoende av av- och nedskrivningar av 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.

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

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

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

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

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

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

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

RÖRELSERESULTAT (EBIT), EBITA OCH EBITDA	Q2 2026	Q2 2025	H1 2026	H1 2025	2025
Rörelseresultat (EBIT)	40,0	23,2	85,8	42,3	105,9
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0,9	0,8	1,7	1,7	5,2
EBITA	40,9	24,1	87,5	44,0	111,1
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	23,8	21,3	47,1	43,3	89,2
EBITDA	64,7	45,4	134,6	87,4	200,3

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER	Q2 2026	Q2 2025	H1 2026	H1 2025	2025
Kostnader för byte till Nasdaq Stockholm Main Market	0,0	1,8	0,0	4,9	4,9
Omstruktureringskostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	17,7
Summa jämförelsestörande poster	0,0	1,8	0,0	4,9	22,6

RÖRELSEMARGINAL, EBITA-MARGINAL, JUSTERAD EBITA-MARGINAL OCH EBITDA-MARGINAL	Q2 2026	Q2 2025	H1 2026	H1 2025	2025
Nettoomsättning	634,6	534,5	1 299,0	1 018,1	2 206,2
Rörelseresultat (EBIT)	40,0	23,2	85,8	42,3	105,9
Rörelsemarginal, % (EBIT/Nettoomsättning)	6,3%	4,3%	6,6%	4,2%	4,8%
EBITA	40,9	24,1	87,5	44,0	111,1
EBITA-marginal, % (EBITA/Nettoomsättning)	6,4%	4,5%	6,7%	4,3%	5,0%
EBITA justerad för jämförelsestörande poster	40,9	25,9	87,5	48,9	133,70
EBITA-marginal justerad för jämförelsestörande poster, % (EBITA - jämförelsestörande poster/Nettoomsättning)	6,4%	4,8%	6,7%	4,8%	6,1%
EBITDA	64,7	45,4	134,6	87,4	200,3
EBITDA-marginal, %	10,2%	8,5%	10,4%	8,6%	9,1%

ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %	Q2 2026	Q2 2025	H1 2026	H1 2025	2025
Nettoomsättning	634,6	534,5	1 299,0	1 018,1	2 206,2
Nettoomsättning fg år	534,5	569,6	1 018,1	1 150,7	2 149,7
Förvärvat nettoomsättning	60,5	0,0	114,0	14,1	105,5
Organisk nettoomsättningstillväxt (se definition ovan)	39,6	-35,1	166,9	-146,6	-49,0
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	7,4%	6,2%	16,4%	-12,7%	-2,3%

FÖRVÄRVAD NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %	Q2 2026	Q2 2025	H1 2026	H1 2025	2025
Förvärvat nettoomsättning	60,5	-	114,0	14,1	105,5
Nettoomsättning fg år	534,5	534,5	1 018,1	1 018,1	2 149,7
Förvärvat nettoomsättningstillväxt, %	11,3%	0,0%	11,2%	1,2%	4,8%

MATERIALANDEL, %	Q2 2026	Q2 2025	H1 2026	H1 2025	2025
Materialkostnad inklusive lagerförändring	-339,8	-301,1	-717,9	-574,7	-1 226,1
Nettoomsättning	634,6	534,5	1 299,0	1 018,1	2 206,2
Materialandel, %	-53,5%	-56,3%	-55,3%	-56,4%	-55,6%

SOLIDITET	H1 2026	H1 2025	2025
Eget kapital	767,7	652,5	698,5
Totala tillgångar	1 925,9	1 800,6	1 760,6
Soliditet, %	39,9	36,2	39,7

NETTOSKULD/EBITDA	H1 2026	H1 2025	2025
Likvida medel vid periodens slut	30,4	61,4	49,5
Utnyttjad checkräkningskredit	-199,6	-225,2	-182,3
Långfristiga skulder, räntebärande	-54,7	-96,0	-68,7
Långfristiga skulder, leasing	-207,5	-179,4	-178,9
Kortfristiga skulder, räntebärande	-36,6	-44,1	-42,9
Kortfristiga skulder, leasing	-49,1	-31,6	-44,8
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	-517,2	-515,0	-468,1
EBITDA	247,6	176,5	200,3
Nettoskuld/EBITDA	2,1	2,9	2,3

Karlstad den 25 augusti 2026

Olle Hulteberg
Styrelseordförande

Margareta Alestig Johnson
Styrelseledamot, vice ordförande

Mia Bökmark
Styrelseledamot

Martin B. Jonsson
Styrelseledamot

Hans Linnarson
Styrelseledamot

Fredrik Berghel
CEO

Styrelsen och verkställande direktören har säkerställt att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernens bolag står inför.

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

Inission AB (publ) Delårsrapport för perioden 1 april - 30 juni 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 25 augusti 2026 kl. 22:30 CEST. Inission AB (org.nr 556747-1890), Lantvärnsgatan 4, 652 21 Karlstad. Rapporter finns tillgängliga under:

www.inissiongroup.com/sv

