2025

Inission AB (publ) Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2025

inission

Sammandrag

Q4 2025 JÄMFÖRT MED Q4 2024

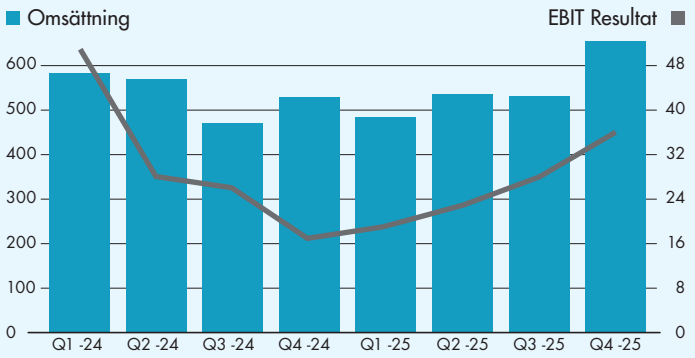
- Orderingången uppgick till 695,8 MSEK (761,3)
- Nettoomsättningen uppgick till 657,0 MSEK (531,2)
- EBITA uppgick till 38,6 MSEK (17,8)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 35,9 MSEK (17,0)
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 101,1 MSEK (69,9)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,1 SEK (0,4)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,1 SEK (0,4)

HELÅRET 2025 JÄMFÖRT MED HELÅRET 2024

- Orderingången uppgick till 2 245,1 MSEK (2 105,0)
- Nettoomsättningen uppgick till 2 206,2 MSEK (2 149,7)
- EBITA uppgick till 111,1 MSEK (124,9)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 105,9 MSEK (121,5)
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 178,4 MSEK (7,4)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,3 SEK (3,3)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,3 SEK (3,3)

(MSEK)	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Orderingång	695,8	761,3	2 245,1	2 105,0
Orderstock	1 463,5	1 256,7	1 463,5	1 256,7
Book-to-bill	1,1	1,4	1,0	1,0
Nettoomsättning	657,0	531,2	2 206,2	2 149,7
EBIT	35,9	17,0	105,9	121,5
EBIT-marginal, %	5,5	3,2	4,8	5,7
EBITA	38,6	17,8	111,1	124,9
EBITA-marginal, %	5,9	3,4	5,0	5,8
EBITDA	61,2	40,2	200,3	211,4
EBITDA-marginal, %	9,3	7,6	9,1	9,8
Periodens resultat före skatt	5,9	12,8	50,1	91,6
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,1	0,4	1,3	3,3
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,1	0,4	1,3	3,3
Nettoskuld	-468,1	-501,1	-468,1	-501,1
Soliditet, %	39,7	39,1	39,7	39,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	101,1	69,9	178,4	7,4
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	22 921 219	22 156 857	22 498 233	22 146 180
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	22 922 843	22 249 797	22 498 410	22 234 192

NETTOOMSÄTTNING & EBIT RESULTAT (MSEK)



VÄSENTLIGA HÄNDELSER I URVAL

Oktober-december 2025

- 17 Oktober: Inission presenterade valberedningen inför årsstämman 2026.
- 23 Oktober: Inission anslöt som medlem i Säkerhets- och försvarsföretagen
- 24 Oktober: Inission reviderade de finansiella målen för 2025.
- 12 November: Inission publicerade tid och plats för årsstämma 2026.
- 14 November: Inission köpte resterande utestående aktier i AXXE AS.
- 18 November: Inissions styrelse beslutade om en riktad nyemission genom kvittning av fordran i samband med förvärvet av resterande aktier i AXXE AS.

Efter periodens utgång

- 27 Januari: Torkel Skoglösa presenterades som Inission Syds nya VD.

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

Utvecklingen från tidigare kvartal fortsätter, och vi ser en tydlig återhämtning i båda våra affärsområden, om än från olika nivåer. Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 657,0 MSEK (531,2), där förvärvet av Selteka bidrog med 48,7 MSEK. Detta motsvarar en organisk ökning av nettoomsättningen med 14,5%. De sänkta kostnaderna, exklusive omstruktureringskostnader, syns nu tydligt. Fullt genomslag, utan kostnader för omstruktureringar, väntas under första kvartalet 2026. För helåret uppgick nettoomsättningen till 2 206,2 MSEK (2 149,7), där

Selteka bidrog med 92,9 MSEK och AXXE med 12,6 MSEK, vilket motsvarar en organisk minskning med 2,3%. EBITA för kvartalet uppgick till 38,6 MSEK (17,8), motsvarande en EBITA-marginal på 5,9% (3,4%). Kostnader för omstruktureringar uppgick till 6,8 MSEK. För helåret uppgick EBITA till 111,1 MSEK (124,9), motsvarande en EBITA-marginal på 5,0% (5,8%). Orderingången fortsätter att utvecklas positivt, och nya order mätt mot fakturering landade i kvartalet på 1,1 (1,4), vilket är i linje med tredje kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 101,1 MSEK (69,9) för kvartalet. För helåret var motsvarande kassaflöde 178,4 MSEK (7,4). Den låga jämförelsesiffran förklaras av förra årets omläggning av finansiering, från fakturabelåning och fakturaförsäljning till enbart checkkredit.

Affärsområde Inission, EMS

Omsättningen för kvartalet uppgick till 563,4 MSEK (431,6), vilket visar en stark utveckling där förvärv stod för 11,3% av tillväxten och den organiska tillväxten uppgick till 19,3%. Återhämtningen från kvartal två och tre håller tydligt i sig, något som även speglas i våra resultat. EBITA för kvartalet uppgick till 37,3 MSEK (20,1), motsvarande en EBITA-marginal på 6,6% (4,7%). För de senaste tolv månaderna uppgår EBITA-marginalen till 6,6% (6,6%). Resultatet speglar både ett starkt teamarbete och de förbättringar som genomförts under året. En betydande del av återhämtningen förklaras av att vi har nått högre volymer till en försvarskund inom Inission Syd. Vi ser fortsatt stark efterfrågan inom försvarsindustrin och har under kvartalet blivit medlem i SOFF (Säkerhets- och försvarsföretagen, vilket stärker vår position och skapar nya samarbeten och tillväxtmöjligheter.

När vi går in i 2026 gör vi det med två nya fabriker som tydligt stärker och breddar vårt erbjudande. Verksamheterna i Litauen och Tunisien ger oss möjlighet att erbjuda kostnadseffektiv produktion för produkter i högre volymer.

Affärsområde Enedo, OEM

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 93,6 MSEK (99,6). EBITA för kvartalet var 1,2 MSEK (-2,3) och EBITA-marginalen uppgick till 1,3% (-2,3%). EBITA inkluderar engångskostnader för omstrukturering om 5,0 MSEK, och den operativa EBITA exklusive omstruktureringskostnader var 6,2 MSEK för kvartalet, med en operativ EBITA-marginal på 6,7%. Orderingången för kvartalet fortsatte att växa, med en book-to-bill-ratio på 1,2 för fjärde kvartalet och 1,3 för helåret 2025.

fortsättning nästa sida »

Nya order från viktiga industrikunder (OEM) ökade under kvartalet, och inom infrastruktursektorn säkrade Enedo viktiga order på DC-system, inklusive ett flerårigt ramavtal för kritiska kraftinstallationer hos ett stort europeiskt energiföretag.

Enedo är ett produktföretag med fokus på utveckling och försäljning av kraftförsörjningsprodukter och system. Under kvartalet har bolaget aktivt utvecklat kundanpassade kraftaggregat och fortsatt att presentera nya koncept för kunder som grund för framtida produkter. Enedo har också fortsatt arbetet med att utöka sin portfölj av DC-systemlösningar för kritiska infrastruktursapplikationer och lanserat en ny OPUS-inverterserie som en del av sitt systemutbud.

Förvärv

Hösten har präglats av hög M&A-aktivitet bland våra branschkollegor och Inission fortsätter att ha en intressant kandidatlista.

Vårt mål om att växa med i genomsnitt 5% genom förvärv över tre år ligger fast. Vårt senaste förvärv, Selteka, bidrar med en tillväxt på 4,2% för helåret. Proformaräknat blir det ungefär det dubbla. Vi håller fast vid vår traditionella modell för värdering och är övertygade om att affärer som passar Inission väl även framöver kommer att vara möjliga. Integreringen av Selteka pågår, där migrering till Inissions IT-miljö är ett viktigt steg.

En tidigareläggning med förvärv av resterande aktier i AXXE AS har skett under perioden. Tillsammans med ledningen för AXXE och övriga aktieägare kom vi fram till att detta var den bästa lösningen. På så vis kan vi redan nu påbörja arbetet med att fullt ut integrera AXXE i vårt bolag Inission Norge.

Framtiden

För ett år sedan förutspådde vi att marknaden med stor sannolikhet skulle vända upp under andra halvan av 2025 vilket också besannades trots hög geopolitisk osäkerhet.

Trots detta tror vi att det finns goda förutsättningar för att den nya, högre aktivitetsnivån kommer att bestå under 2026. Grunden är en successiv förstärkning av industrikonjunkturen och därmed ökad efterfrågan hos våra kunder och deras kunder.

Flera långsiktiga trender talar också fortsatt för vår industri: regionalisering, elektronik som möjliggörare för många olika tillämpningar, elektrifiering, automatisering samt uppkopplade maskiner som övervakas av alltmer avancerade AI-program.

Fredrik Berghel, CEO Inission AB

Affärsområden

INISSION (EMS)

Kontraktstillverkning inom elektronik och mekanik

NYCKELTAL		NOT	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Nettoomsättning	(MSEK)	3	563,4	431,6	1 872,1	1 701,3
Tillväxt	(%)		30,5%	-2,3%	10,0%	1,5%
varav förvärvad	(%)		11,3%	9,8%	6,0%	8,7%
EBITA	(MSEK)		37,3	20,1	123,6	112,6
EBITA	(%)		6,6%	4,7%	6,6%	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 1 148 medarbetare.

Nettomsättningen uppgick till 563,4 MSEK att jämföras med 431,6 MSEK föregående år. Omsättningsökningen blev +131,8 MSEK, varav förvärvad tillväxt 48,7 MSEK. Det betyder att den organiska tillväxten blev 19,3% (-12,1%). EBITA-resultatet uppgick för kvartalet till 37,3 MSEK att jämföras med 20,1 MSEK föregående år, vilket innebär en EBITA-marginal på 6,6% jämfört med 4,7% föregående år. EBITA marginalen under den senaste 12-månadersperioden uppgår därmed till 6,6% (6,6%). I kostnaderna ingår kostnader för personalnedskärningar motsvarande 1,8 MSEK och på heläret 2,5 MSEK.

ENEDO (OEM)

Produkter inom Kraftelektronik och system

NYCKELTAL		NOT	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Nettoomsättning	(MSEK)	3	93,6	99,6	334,1	449,1
Tillväxt	(%)		-6,0%	-11,1%	-25,6%	-13,6
varav förvärvad	(%)		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EBITA	(MSEK)		1,2	-2,3	-12,6	12,4
EBITA	(%)		1,3%	-2,3%	-3,8%	2,8%

Enedo är ett produktbolag som utvecklar, tillverkar och säljer högkvalitativa elektroniska strömförsörjningsaggregat och systemlösningar. Enedo har verksamheter i Helsingfors (Finland), Ancona (Italien), New jersey (USA) med totalt 67 medarbetare.

Nettoomsättningen uppgick till 93,6 MSEK att jämföras med 99,6 MSEK för motsvarande period föregående år. EBITA-resultatet uppgick för kvartalet till 1,2 MSEK att jämföras med -2,3 MSEK föregående år, vilket innebär en EBITA-marginal på 1,3% jämfört med -2,3% föregående år. I kostnaderna ingår kostnader för personalnedskärningar motsvarande 5,0 MSEK och på heläret 15,2 MSEK.

» Våra affärsområden presenteras med utvalda nyckeltal. För ytterligare information se not 3.
» Den genomsnittliga valutakursen SEK/EUR under 2025 är 11,1 och balansdagens kurs är 10,8. Under motsvarande period 2024 var kurserna 11,4 respektive 11,5.

Väsentliga händelser 2025

Q1 (januari-mars) 2025

» Den 28 februari presenterade Inission AB nya finansiella mål för 2025; Omsättning 2 200 MSEK, EBITA-marginal >6%, soliditet >30% och utdelning upp till 30% av årets resultat.

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

» Den 19 mars publicerade Inission AB viss ny finansiell information som ingår i prospektet för listbytet till Nasdaq Stockholm Main Market.

Q2 (april-juni) 2025

» Den 11 april godkände Nasdaq Stockholms bolagskommitté Inission AB:s ansökan om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm Main Market.

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

» Den 15 april arrangerade Inission AB en livesänd kapitalmarknadsdag för att ge investerare och analytiker en fördjupad inblick i koncernen och dess affärsområden.

» Den 28 april inleddes handeln med Inissions B-aktier på Nasdaq Stockholm Main Market med kortnamn (INISS B) och ISIN-kod (SE0016275069).

» Den 8 maj höll Inission AB sin årsstämma. Stämman beslutade enligt styrelsens förslag.

» Den 22 maj invigdes Inissions fabrik i Tunis efter att ha utvecklats till en fullskalig EMS-leverantör med kontraktstillverkning av elektronik. Med sitt strategiska läge nära Europa och ett kompetent lokalt team utgör Inission Tunis ett starkt och hållbart alternativ till produktion i Asien.

» Den 26 juni invigde Inission Syd AB sin nya fabrik i Borås. Med omfattande investeringar, större ytor och klimatsmart teknik är verksamheten nu rustad att möta marknadens krav på effektiv och hållbar produktion.

» Den 30 juni förvärvade Inission AB 100% av UAB Selteka, ett EMS-företag i Kaunas, Litauen. Genom förvärvet utökar Inission sin geografiska närvaro i Baltikum och stärker därmed sin position i norra Europa. Köpeskillingen uppgick till 8 MEUR.

Fortsättning nästa sida »

När handeln inleddes av Inissions B-aktier på Nasdaq Stockholm Main Market. Från vänster: John Granlund CFO, Olle Hulteberg Styrelseordförande och Fredrik Berghel CEO.

Invigningen av Inission Syds nya fabrik i Borås.
På fotot: Mathias Larsson, Affärsområdeschef Inission EMS

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

Q3 (juli-september) 2025

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

» Den 3 september meddelade Inission AB att antalet B-aktier ökat med 20 680 till 20 414 465. Detta efter att optioner i programmet 2022/2025 utnyttjats till 33,50 SEK per aktie. Teckningen tillför 692 780 SEK och innebär en utspädning på 0,09%. Totalt antal aktier uppgick därefter till 22 814 477.

» I september tillträdde Ali Blel som ny permanent VD för Inissions fabrik i Tunis.

Torkel Skoglösa,
ny VD för Inission Syd.

Q4 (oktober-december) 2025

» Den 17 oktober presenterade Inission AB valberedningen inför årsstämman 2026. Den består av Olle Hulteberg (IFF Konsult AB), Christian Holm Nilsen (FBM Consulting AB, utsedd av Fredrik Berghel) samt Jacob Jonmyren (Wingefors depå fyra AB, utsedd av Lars Wingefors).

» Den 23 oktober godkände styrelsen i Säkerhets- och försvarsföretagen (SOFF) Inissions medlemsansökan. SOFF är branschorganisationen för svenska företag inom säkerhet och försvar. Som medlem får Inission tillgång till kunskapsutbyte, nätverk och SOFF:s arbete för branschens tillväxt och framgång.

» Den 24 oktober meddelade Inission AB att bolaget reviderat de finansiella målen för 2025. Omsättningsmålet för helåret 2025 sänktes från 2,2 till mellan 2,1 – 2,2 miljarder SEK och EBITA om >6% sänktes till ca 5%.

» Den 12 november meddelades att årsstämman 2026 hålls den 7 maj kl. 17.00 på Värmlands Museum, Sandgrundsudden i Karlstad.

» Den 14 november meddelade Inission AB att bolaget köpt resterande 49,9% utestående aktier i AXXE AS. Priset för de sista 49,9% av aktierna i AXXE uppgår enligt överenskommelsen till 59,9 MNOK baserat på EV = 6xEBITDA genomsnitt för år 2024 och prognos 2025, totalt 120 MNOK.

» Den 18 november beslutade Inissions styrelse om en riktad nyemission av 223 413 stycken B-aktier till en teckningskurs om 38,69 kronor per aktie, genom en kvittning mot fordran enligt avtalet vid förvärvet av resterande aktier av säljarna för AXXE AS. Fordran uppgick till 9,2 MNOK.

» Den 28 november presenterades Inission AB det totala antalet aktier och röster i Inission med anledning av den riktade nyemissionen. Det totala antalet aktier och röster i Inission uppgår sedan den 28 november till 23 037 890 stycken, varav 2 400 012 stycken A-aktier och 20 637 878 stycken B-aktier. Antalet röster uppgår till 44 637 998. Aktiekapitalet uppgår till 960 553 SEK.

Efter periodens utgång

» 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.

För ytterligare information besök www.inissiongroup.com

Kommentarer

RESULTATRÄKNINGEN Q4 2025 (MSEK)

Koncernen: Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 657,0 (531,2), vilket innebär en ökning med 23,7% i kvartalet (-4,0%). Övriga rörelseintäkter uppgår till 6,8 (7,4). Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgår till -0,7 (-8,5). Kostnaden för råvaror och förnödenheter, tillsammans med lagerförändringen i kvartalet, uppgår till 362,0 (301,9), en ökning med 19,9% (-8,8). Materialandelen inklusive materialförsäljning med beaktande av lagerförändringen, landar på en något lägre nivå jämfört med föregående år 55,1% (56,8%). Övriga externa kostnader uppgår för perioden till 62,5 (51,7). Personalkostnaderna uppgår till 171,7 (138,9) varav kostnader för omstruktureringar uppgår till 6,8 MSEK.

Övriga rörelsekostnader uppgår till 6,3 (5,9) varav föregående år ingick kostnader för listbytet med 4,8. Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgår till 25,4 (23,3).

Sammantaget ger detta ett rörelseresultat för koncernen på 35,9 (17,0) och ett resultat efter finansiella poster på 5,9 (12,8), varav valutaeffekter -3,1 (1,4) och den redovisningsmässiga kostnadseffekten -20,9, som redovisats som finansiell kostnad, av tranche 2 vid köpet av resterande aktier i AXXE. I grunden en positiv utveckling av förvärvet som medför en ändring av köpeskillingen som ska redovisas som en kostnad. Den har dock ingen inverkan på det verkliga kassaflödet. Övrigt totalresultat för kvartalet uppgår till 5,1 (5,4). Summa totalresultat uppgår därefter till 3,9 (14,0) varav hänförs 3,5 (13,9) till moderbolagets ägare respektive 0,4 (0,1) till innehav utan bestämmande inflytande.

Fortsättning nästa sida »

NYCKELTALSTABELL

(MSEK)	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Orderingång	695,8	761,3	2 245,1	2 105,0
Orderstock	1 463,5	1 256,7	1 463,5	1 256,7
Book to bill	1,1	1,4	1,0	1,0
Nettoomsättning	657,0	531,2	2 206,2	2 149,7
EBIT, Rörelseresultat [1]	35,9	17,0	105,9	121,5
EBIT-marginal, % [1]	5,5	3,2	4,8	5,7
EBITA [1]	38,6	17,8	111,1	124,9
EBITA-marginal, % [1]	5,9	3,4	5,0	5,8
Jämförelsestörande poster	6,8	4,8	22,6	5,3
EBITA exklusive jämförelsestörande poster [1]	45,4	22,6	133,7	130,2
EBITA-marginal, % (exklusive jämförelsestörande poster) [1]	6,9	4,3	6,1	6,1
EBITDA [1]	61,2	40,2	200,3	211,4
EBITDA-marginal, % [1]	9,3	7,6	9,1	9,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	101,1	69,9	178,4	7,4
Periodens resultat före skatt	5,9	12,8	50,1	91,6
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,1	0,4	1,3	3,3
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,1	0,4	1,3	3,3
Nettoskuld [1]	-468,1	-501,1	-468,1	-501,1
Soliditet, % [1]	39,7	39,1	39,7	39,1
Nettoomsättningstillväxt, %	23,7	-4,0	2,6	-2,1
Organisk nettoomsättningstillväxt, % [1]	14,5	-11,9	-2,3	-8,7
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, % [1]	9,2	7,8	4,8	6,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	22 921 219	22 156 857	22 498 233	22 146 180
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	22 922 843	22 249 797	22 498 410	22 234 192

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

Moderbolaget: Fjärde kvartalets resultat uppgick till 11,5 MSEK (3,6).

RESULTATRÄKNINGEN Q1-Q4 2025 (MSEK)

UAB Selteka förvärvades per 30 juni 2025 och är i inkluderad i Inissions resultat-räkning för perioden 1 juli till 31 december. Nettoomsättningen i perioden uppgick till 2 206,2 (2 149,7), vilket innebär en ökning med 56,5 (2,6%). Övriga rörelseintäkter uppgår till 19,0 (12,7) och förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgår till 46,7 (-13,1).

Kostnaden för råvaror och förnödenheter, tillsammans med lagerförändringen i perioden, uppgår till 1 226 (1 220), en ökning med 0,5% (-7,1%). Materialandelen inklusive materialförsäljning med beaktande av lagerförändringen, landar på en lägre nivå jämfört med föregående år 55,6% (56,8%). En förbättring med 0,8%. Övriga externa kostnader uppgår för perioden till 206,7 (204,4) varav kostnader för listbytet uppgår till 4,9 (5,3). Personalkostnaderna uppgår till 582,4 (519,9) varav kostnader för omstrukturering uppgår till 17,7 (0). Övriga rörelsekostnader uppgår till 9,7 (-6,6). Avskrivningar uppgår till 94,4 (89,9).

Sammantaget ger detta ett rörelseresultat för koncernen på 105,9 (121,5) och ett resultat efter finansiella poster på 50,1 (91,6), varav valutaeffekter -14,6 (1,3) och den redovisningsmässiga kostnadseffekten -20,9 av tranche 2 vid köpet av resterande aktier i AXXE. Övrigt totalresultat för perioden uppgår till -11,3 (6,6).

Summa totalresultat uppgår därefter till 19,3 MSEK (79,5) varav hänförs 18,5 (79,0) till moderbolagets ägare respektive 0,7 (0,5) till innehav utan bestämmande inflytande.

BALANSRÄKNINGEN Q4 2025 (MSEK)

UAB Selteka förvärvades per 30 juni 2025 och är inkluderad i Inissions balansräkning. Förvärvet innebar en ökning av goodwill med 16,4 MSEK. Goodwill uppgår till 220,0 (216,2) och exklusive goodwill avseende Selteka kommer minskningen från valutaomräkningar. Aktiverade utgifter för utveckling uppgår till 39,6 (46,3). Övriga immateriella tillgångar uppgår till 56,2 (48,9) och licenser uppgår till 4,1 (6,3). Det totala värdet av materiella anläggningstillgångar har minskat till 100,6 (104,8) dels genom ökningar från förvärvet av Selteka men minskningar till följd av avskrivningar samt förändrad valutakurs.

Fortsättning nästa sida »

NETTOSKULD

FINANSIELL STÄLLNING (MSEK)	31 DEC 2025	31 DEC 2024
Likvida medel vid periodens slut	49,5	39,6
Utnyttjad checkräkningskredit	-182,3	-191,8
Långfristiga skulder, räntebärande	-68,7	-76,4
Långfristiga skulder, leasing	-178,9	-191,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	-42,9	-39,6
Kortfristiga skulder, leasing	-44,8	-41,5
Nettokassa (+)/Nettoskuld (-)	**-468,1**	**-501,1**
Nettokassa (+)/Nettoskuld (-) exkl leasing	-244,4	-268,2
Outnyttjad checkräkningskredit	67,7	58,2
Total checkräkningskredit	250,0	250,0
Eget kapital	698,5	670,0
Balansomslutning	1 760,6	1 714,9
Soliditet (%)	39,7%	39,1%

Läs mer i not 4.

Nyttjanderättstillgångar uppgår till 233,0 (236,1) och förändringen avser nya och avslutade leasingavtal minskat med avskrivningar, nytecknade hyresavtal och förändrad valutakurs.

Finansiella anläggningstillgångar uppgår till 3,6 (3,9). Varulagret uppgår till 578,7 (557,5), varav Selteka 37,2 en ökning med 3,4% jämfört med föregående år. Kundfordringar uppgår till 415,7 (396,9), en ökning med 4,7% jämfört med föregående år. En naturlig följd av att vi slutat med fakturabelåning och fakturaförsäljning med inverkan av cirka 80 MSEK samt tillkommande fordringar genom förvärvet av Selteka 15,6.

Totala tillgångar minskade under kvartalet från 1 798,5 till 1 760,5 (1 714,8). Jämfört med föregående år en ökning med 45,7 (147,7). Summa eget kapital uppgår till 698,5 (670,0) varav innehav utan bestämmande inflytande uppgår till 2,9 (2,3). Eget kapital har framförallt ökats genom de riktade nyemissionerna som genomfördes som en följd av förvärvet av Selteka där 25% av köpeskillingen betalades med Inissionaktier motsvarande 21,7 MSEK samt förvärvet av resterande aktierna av AXXE där en del betalades med nyemitterade aktier motsvarande 8,2 MSEK.

Detta innebär en fortsatt stark soliditet på 39,7% (39,1%). Långfristiga skulder ökades i samband med förvärvet och har därefter minskat med amorteringar. Uppgår därefter till 322,7 (340,4) och jämfört med föregående år minskat med 17,6 (motsvarande 5,2%). Kortfristiga skulder uppgår till 739,3 (704,6).

Med syfte att minska valutapåverkan köper Inission AB löpande terminer i US dollar och EUR. Bolaget valutasäkrar upp till 80% av koncernens framtida nettoutflöde. Vid valutasäkring omvärderas säkringsinstrumenten, vid förändrade valutakurser, till verkligt värde på balansdagen. Värdet av dessa terminer uppgick vid kvartalsskiftet till -1,0 (-1,7).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till 101,1 (69,9). För perioden blev kassaflödet 178,4 (7,4). Den låga jämförelsesiffran förklaras av förra årets omläggning av finansiering, från fakturabelåning och fakturaförsäljning till enbart checkkredit. Dessutom gjordes förra året amortering av lån på 82,1 MSEK, upptaget för de svenska bolagen med anledning av anstånd med skatt och moms enligt särskilda pandemiregler. Dessa åtgärder påverkade kassaflödet med samma belopp.

Aktien

Optionsprogram

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

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Inission uppgår till 1,0 MSEK fördelat på 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 1 969 st per den 31 december 2025.

Nasdaq Stockholm Main Market

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

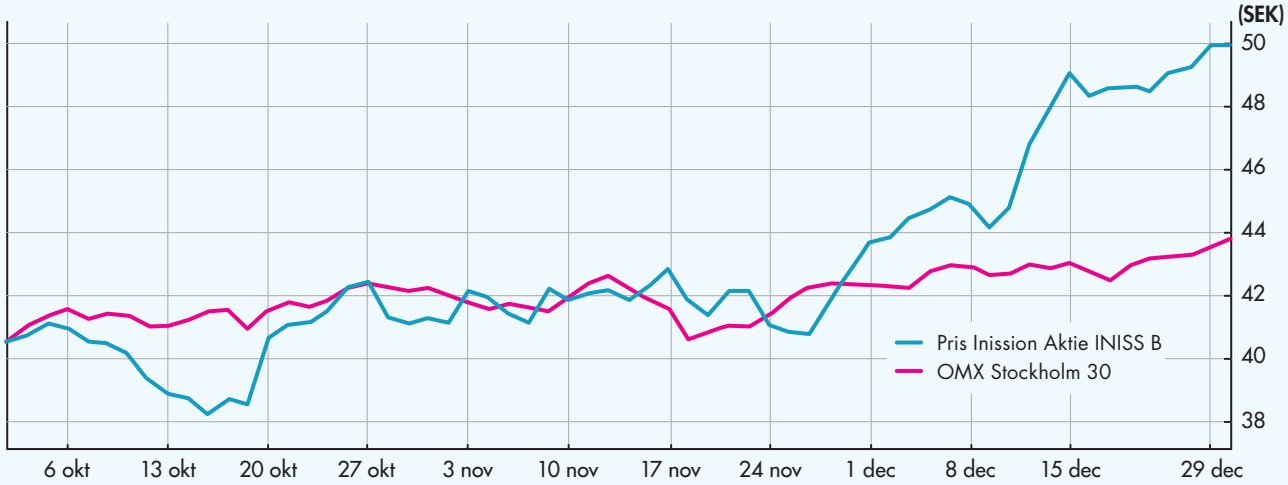
ÄGARFÖRHÅLLANDE, 2025-12-31, ENLIGT EUROCLEAR:

AKTIEÄGARE	A-AKTIER	B-AKTIER	A- OCH B-AKTIER	INNEHAV %	RÖSTER %
IFF Konsult AB + Olle Hulteberg	960 000	4 330 153	5 290 153	23,0%	31,2%
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		1 177 095	1 177 095	5,1%	2,6%
Joensuun Kauppa ja Kone Oy		687 337	687 337	3,0%	1,5%
CBLDN-EQ Nordic small cap fund		574 796	574 796	2,5%	1,3%
Pareto Securities AS		551 597	551 597	2,4%	1,2%
Nordnet pensionsförsäkring		545 593	545 593	2,4%	1,2%
Björn Eriksson		500 000	500 000	2,2%	1,1%
Övriga		6 731 299	6 731 299	29,2%	15,1%
Summa	**2 400 012**	**20 637 878**	**23 037 890**	**100,0%**	**100,0%**

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

AKTIEKURSUTVECKLING

Från 1 oktober 2025 till 31 december 2025.



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, goda kassaflöde och likviditet.

Årets resultat har påverkats negativt av en icke kassaflödespåverkande kostnad, 20,9 MSEK, hänförlig till omvärdering av tilläggsköpeskilling i samband med slutreglering av ett tidigare genomfört förvärv. Denna redovisningsmässiga effekt har inte påverkat koncernens utdelningskapacitet. 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 REDOVISNINGSÄNDAMÅL

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

Utöver detta har vi redovisat den fastställda tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av AXXE. Se mer information i not 5. Vi bedömer att vi erhöll kontrollen över Selteka den 30 juni på grund av att vi erlagt köpeskilling och upptagit lån samma dag. Se mer information i not 6.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget har vid upprättande av delårsrapporten gått igenom väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer enligt beskrivningen som gavs i årsredovisningen för 2024 och bedömt att det inte skett några väsentliga förändringar. För information om detta hänvisas till sidan 58 i årsredovisningen 2024. Dock används ej fakturaförsäljning eller fakturabelåning sedan början av det fjärde kvartalet 2024. Våra segment inom elektronik och kraftförsörjning har en begränsad export till USA men som många koncerner står vi inför ökade risker kopplade till tullar, ursprungsregler och regulatorisk osäkerhet.

Valutafluktuationer och potentiella leveransförseningar kan påverka både marginaler och kassaflöde negativt. Strategiskt arbetar vi med valutasäkring, dokumentationsrutiner, har viss lokal närvaro i USA samt arbetar nära med våra kunder. Proaktiv riskhantering är avgörande för att säkra konkurrenskraft och stabil export till den amerikanska marknaden.

GRANSKNING

Denna rapport har 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

- **Bokslutskommuniké 2025:** 19 februari 2026, 22:30 CET. Livesänd presentation 09:00 CET dagen därpå.
- **Årsredovisning 2025:** 1 april 2026, 22:30 CEST.
- **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. Däremot krävs registrering.

Finansiella rapporter

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	NOT	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Nettoomsättning	1,2,3	657,0	531,2	2 206,2	2 149,7
Övriga rörelseintäkter		6,8	7,4	19,0	12,7
Summa		**663,8**	**538,6**	**2 225,2**	**2 162,4**
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		-0,7	-8,5	46,7	-13,1
Råvaror och förnödenheter		-361,3	-293,4	-1 272,8	-1 206,9
Övriga externa kostnader		-62,5	-51,7	-206,7	-204,4
Personalkostnader		-171,7	-138,9	-582,4	-519,9
Av- och nedskrivningar av immatteriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar		-25,4	-23,3	-94,4	-89,9
Övriga rörelsekostnader		-6,3	-5,9	-9,7	-6,6
Summa rörelsens kostnader		**-627,9**	**-521,7**	**-2 119,3**	**-2 040,9**
Rörelseresultat	3	**35,9**	**17,0**	**105,9**	**121,5**
Valutavinst/valutaförlust		-3,2	1,4	-14,6	1,3
Finansiella intäkter		1,0	1,6	3,4	3,4
Finansiella kostnader		-27,9	-7,1	-44,5	-34,6
Finansiella poster - netto		**-30,0**	**-4,1**	**-55,8**	**-29,9**
Resultat före skatt		**5,9**	**12,8**	**50,1**	**91,6**
Inkomstskatt		-7,0	-4,3	-19,5	-18,7
Periodens resultat		**-1,1**	**8,5**	**30,6**	**72,9**
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets ägare		-1,6	8,4	29,8	72,4
Innehav utan bestämmande inflytande		0,4	0,1	0,7	0,5

FORTS. KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,1	0,4	1,3	3,3
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,1	0,4	1,3	3,3
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	22 921 219	22 156 857	22 498 233	22 146 180
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	22 922 843	22 249 797	22 498 410	22 234 192
Antal aktier vid periodens slut (st)	23 037 890	22 156 857	23 037 890	22 156 857

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Periodens resultat	-1,1	8,5	30,6	72,9
Övrigt totalresultat: Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen,				
Periodens omräkningsdifferenser	5,1	5,4	-11,3	6,6
Övrigt totalresultat för perioden	**5,1**	**5,4**	**-11,3**	**6,6**
Summa totalresultat för perioden	**3,9**	**14,0**	**19,3**	**79,5**
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:				
Moderföretagets ägare	3,5	13,9	18,5	79,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,1	0,7	0,5
Summa totalresultat för perioden	**3,9**	**14,0**	**19,3**	**79,5**

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (MSEK)	NOT	2025-12-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar,			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	6	220,0	216,2
Aktiverade utgifter för utveckling		39,6	46,3
Övriga immateriella tillgångar		56,2	48,9
Licenser mm		4,1	6,3
Summa immateriella tillgångar		**319,8**	**317,7**
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark		6,3	-
Maskiner och andra tekniska anläggningar		65,8	83,2
Inventarier, verktyg och installationer		22,1	17,4
Förbättringsutgift på annans fastighet		6,4	4,2
Summa materiella anläggningstillgångar		**100,6**	**104,8**
Nyttjanderättstillgångar		233,0	236,1
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	0,3	0,3
Övriga långfristiga fordringar	5	3,4	3,6
Summa finansiella anläggningstillgångar		**3,6**	**3,9**
Uppskjuten skattefordran		19,9	22,2
Summa anläggningstillgångar		**676,9**	**684,7**
Omsättningstillgångar			
Varulager		578,7	557,5
Kundfordringar		415,7	396,9
Derivatinstrument		0,0	0,0
Övriga fordringar		10,4	22,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		29,3	13,8
Likvida medel		49,5	39,6
Summa omsättningstillgångar		**1 083,6**	**1 030,2**
Summa tillgångar		**1 760,6**	**1 714,9**

FORTS. KONCERNENS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)	NOT	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital		1,0	0,9
Övrigt tillskjutet kapital	6	323,8	292,6
Reserver		4,1	15,4
Balanserande vinstmedel inkl periodens resultat		366,7	358,7
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		**695,6**	**667,6**
Innehavande utan bestämmande inflytande		2,9	2,3
Summa eget kapital		**698,5**	**670,0**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		68,7	76,4
Leasingskulder		178,9	191,4
Övriga långfristiga skulder		41,5	35,9
Uppskjutna skatteskulder		21,7	21,9
Avsättning för pensioner	5	9,1	6,7
Övriga avsättningar		2,9	8,1
Summa långfristiga skulder		**322,7**	**340,4**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		42,9	39,6
Derivatinstrument		1,0	1,7
Förskott från kunder		56,7	65,5
Leverantörsskulder		271,3	226,1
Leasingskulder		44,8	41,5
Checkräkningskredit (Limit 250 MSEK)	5	182,3	191,8
Aktuella skatteskulder		2,0	4,9
Övriga kortfristiga skulder		58,8	45,8
Övriga avsättningar		2,3	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		77,1	87,6
Summa kortfristiga skulder		**739,3**	**704,6**
Summa eget kapital och skulder		**1 760,6**	**1 714,9**

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE						
(MSEK)	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	BALANSERADE VINST-MEDEL INKLUSIVE PERIODENS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans per 2025-01-01	**0,9**	**292,6**	**15,4**	**358,7**	**667,6**	**2,3**	**670,0**
Periodens resultat				29,8	29,8	0,7	**30,6**
Övrigt totalresultat			-11,3		-11,3		**-11,3**
Summa periodens totalresultat	**0,0**	**0,0**	**-11,3**	**29,8**	**18,5**	**0,7**	**19,3**
Transaktioner med aktieägare							
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					0,0	-0,2	**-0,2**
Summa transaktioner med aktieägare	**0,0**	**31,2**	**0,0**	**-21,8**	**9,4**	**-0,2**	**9,2**
Utgående balans per 2025-12-31	**1,0**	**323,8**	**4,1**	**366,5**	**695,6**	**2,9**	**698,5**

Ingående balans per 2024-01-01	**0,9**	**291,5**	**8,8**	**301,9**	**603,1**	**1,9**	**605,0**
Periodens resultat				72,4	72,4	0,5	**72,9**
Övrigt totalresultat			6,6		6,6		**6,6**
Summa periodens totalresultat			**6,6**	**72,4**	**79,0**	**0,5**	**79,5**
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission	0,0	1,1			1,1		**1,1**
Förändrat innehav av personaloptioner				0,4	0,4		**0,4**
Utdelning				-15,5	-15,5		**-15,5**
Transaktionskostnader utköp av innehav utan bestämmande inflytande				-0,5	-0,5		**-0,5**
Justering av innehav utan bestämmande inflytande					0,0	-0,1	**-0,1**
Summa transaktioner med aktieägare	**0,0**	**1,1**		**-15,6**	**-14,5**	**-0,1**	**-14,6**
Utgående balans per 2024-12-31	**0,9**	**292,6**	**15,4**	**358,7**	**667,6**	**2,3**	**670,0**

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(MSEK)	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	5,9	12,8	50,1	91,6
Av- och nedskrivningar av immatteriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	25,4	23,3	94,4	89,9
Betald skatt	-1,6	-10,8	-18,2	-22,0
Övriga ej likviditetspåverkande poster	31,8	-5,1	30,1	-10,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**61,4**	**20,3**	**156,4**	**149,2**
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	53,4	42,8	14,0	126,8
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-11,0	-3,6	-5,1	-130,2
Ökning/minskning av rörelseskulder	-2,8	10,4	13,2	-138,5
Summa förändring av rörelsekapital	**39,7**	**49,6**	**22,1**	**-141,8**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**101,1**	**69,9**	**178,4**	**7,4**
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag, netto efter förvärvade likvida medel	-4,8	-0,1	-63,6	-6,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2,8	-15,4	-25,2	-15,4
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8,5	2,5	-14,7	-28,5
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,2	-	0,2	-
Avyttring/minskning av finansiella anläggningstillgångar	-	-0,0	-	-0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-15,9**	**-13,0**	**-103,3**	**-50,1**

FORTS. KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(MSEK)	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Finansieringsverksamheten				
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	-	-	0,9	-
Upptagna lån	0,7	1,1	45,3	40,9
Amortering av lån	-18,8	-27,2	-49,6	-70,0
Amorteringar av leasingskulder	-11,4	-10,4	-35,0	-37,9
Lämnad utdelning	-	-	-22,2	-15,5
Förändring belåning av kundfakturor	-	-2,9	-	-64,7
Transaktionskostnader Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-0,5
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	-58,3	-16,8	-2,9	186,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-87,8**	**-56,4**	**-63,4**	**39,1**
Periodens kassaflöde	**-2,5**	**0,5**	**11,8**	**-3,6**
Likvida medel vid periodens början	52,8	38,6	39,6	42,2
Periodens kassaflöde	-2,5	0,5	11,8	-3,6
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,7	0,4	-1,9	0,9
Likvida medel vid periodens slut	**49,5**	**39,6**	**49,5**	**39,6**
Upplysningar till kassaflödet				
Betald ränta	-5,4	-5,7	-22,1	-33,3
Erhållen ränta	1,0	1,6	3,4	3,4

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Nettoomsättning	13,4	8,8	54,4	35,5
Övriga rörelseintäkter	-1,2	-0,7	1,0	0,3
Summa	12,2	**8,1**	55,4	**35,8**
Övriga externa kostnader	-8,3	-9,3	-37,4	-26,6
Personalkostnader	-10,3	-6,2	-31,4	-22,4
Övriga rörelsekostnader	-	-1,6	-0,6	-1,6
Summa rörelsens kostnader	**-18,6**	**-17,2**	**-69,4**	**-50,6**
Rörelseresultat	**-6,4**	**-9,1**	**-13,9**	**-14,8**
Resultat från andelar i koncernföretag	-0,0	0,0	6,5	-
Valutavinst/valutaförlust	-2,8	2,1	-8,3	3,2
Ränteintäkter och liknande intäkter	3,3	5,1	14,5	10,7
Räntekostnader och liknande kostnader	-2,3	-3,6	-8,8	-8,4
Summa resultat från finansiella poster	**-1,8**	**3,6**	**3,9**	**5,5**
Resultat före skatt	**-8,2**	**-5,4**	**-10,0**	**-9,3**
Bokslutsdispositioner				
Förändring periodiseringsfond	-1,0	-	-1,0	-
Erhållna koncernbidrag	21,2	9,2	21,2	9,2
Skatt på periodens resultat	-0,4	-0,1	-0,4	-0,0
Periodens resultat	**11,5**	**3,6**	**9,8**	**-0,1**

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (MSEK)	2025-12-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar,		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	432,2	308,4
Fordringar hos koncernföretag	41,5	98,2
Uppskjutna skattefordringar	0,2	0,4
Övriga långfristiga fordringar	0,0	0,0
Summa finansiella anläggningstillgångar	**474,0**	**406,9**
Summa anläggningstillgångar	**474,0**	**406,9**
Omsättningstillgångar,		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	56,9	48,0
Övriga kortfristiga fordringar	0,2	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,0	5,0
Summa kortfristiga fordringar	**60,2**	**53,5**
Kassa och bank	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	**60,2**	**53,5**
Summa tillgångar	**534,1**	**460,4**

Fortsättning nästa sida »

FORTS. MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital,		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1,0	0,9
Summa bundet eget kapital	**1,0**	**0,9**
Fritt eget kapital		
Överkursfond	323,8	292,6
Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	61,3	74,2
Summa fritt eget kapital	**385,1**	**366,8**
Summa eget kapital	**386,1**	**367,7**
Obeskattade reserver	**1,0**	**0,0**
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	30,3	8,0
Uppskjutna skatteskulder	-	-
Summa långfristiga skulder	**30,3**	**8,0**
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	14,7	6,4
Checkräkningskredit (limit 250 MSEK)	85,1	64,6
Leverantörsskulder	5,9	6,2
Skulder till koncernföretag	0,1	0,0
Derivatinstrument	1,0	1,7
Övriga kortfristiga skulder	1,0	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9,0	5,5
Summa kortfristiga skulder	**116,8**	**84,6**
Summa eget kapital och skulder	**534,1**	**460,4**

Noter

Not 1 - Företagsinformation

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

Not 2 - Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34. Delårsrapportering och moderbolaget har upprättat delårsrapport i enlighet med ÅRL kapitel 9. De redovisningsprinciper som tillämpats är oförändrade i jämförelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2024. Koncernredovisningen för Inission AB (publ) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tillhörande tolkningar (IFRIC) som antagits av EU, Årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

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

Upplysningar enligt IAS 34 framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen, på sidorna 5-10 som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport. Alla belopp i denna rapport anges i miljontals svenska kronor (MSEK) (tidigare tusentals svenska kronor, TSEK) som är bolagets rapporteringsvaluta om inte annat framgår.

Avrundningar kan förekomma i tabeller och räkningar, vilket får till följd att angivna totalbelopp inte alltid är en exakt summa av de avrundade delbeloppen.

Från och med Q2 redovisas valutakursvinster och förluster netto per koncernbolag som övrig rörelseintäkt (netto valutakursvinst) eller som övrig rörelsekostnad (netto valutaförlust) och inklusive effekt av terminssäkringar. Tidigare perioder har ej omräknats då rörelseresultatet ej förändrats och att omklassificeringen ej bedöms vara väsentlig.

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

Not 3 - Segmentsinformation samt upplysning om nettoomsättning

Koncernens högste verkställande beslutsfattare utgörs av CEO vilken bedömer rörelsesegmentens resultat utifrån typ av produktion och verksamhet. CEO följer månadsvis upp EBITA som det primära 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 1 148 medarbetare.

2. Enedo OEM, strömförsörjning och system
Enedo är ett produktbolag som utvecklar, tillverkar och säljer högkvalitativa elektroniska strömförsörjningsaggregat och system-lösningar. Enedo har verksamheter i Helsingfors (Finland), Ancona (Italien) och New Jersey (USA) med totalt 67 medarbetare.

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

2025-10-01 » 2025-12-31 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	93,6	563,4		657,0
Intäkter från andra segment	26,6	37,3	-63,9	0,0
Nettoomsättning	**120,2**	**600,6**	**-63,9**	**657,0**
Rörelsens kostnader	-119,0	-566,0	63,9	-621,1
Rörelseresultat, EBIT	**1,2**	**34,7**	**-**	**35,9**
Rörelseresultat, EBIT %	**1,0%**	**5,8%**		**5,5%**
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	2,7		2,7
Rörelseresultat, EBITA	**1,2**	**37,3**		**38,6**
Rörelseresultat, EBITA %	**1,0%**	**6,2%**		**5,9%**
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	5,0	18,2		23,2
Rörelseresultat, EBITDA	**6,2**	**55,5**		**61,7**
Rörelseresultat, EBITDA %	**5,2%**	**9,2%**		**9,4%**
Finansnetto				-30,0
Resultat före skatt, EBT				**5,9**

2024-10-01 » 2024-12-31 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	99,6	431,6		531,2
Intäkter från andra segment	0,1	3,0	-3,1	0,0
Nettoomsättning	**99,7**	**434,5**	**-3,1**	**531,2**
Rörelsens kostnader	-102,0	-415,3	3,1	-514,2
Rörelseresultat, EBIT	**-2,3**	**19,2**	**0,0**	**17,0**
Rörelseresultat, EBIT %	**-2,3%**	**4,4%**		**3,2%**
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	0,9		0,9
Rörelseresultat, EBITA	**-2,3**	**20,1**		**17,8**
Rörelseresultat, EBITA %	**-2,3%**	**4,6%**		**3,4%**
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	7,4	15,0		22,4
Rörelseresultat, EBITDA	**5,2**	**35,1**		**40,2**
Rörelseresultat, EBITDA %	**5,2%**	**8,1%**		**7,6%**
Finansnetto				-4,1
Resultat före skatt, EBT				**12,8**

Fortsättning nästa sida »

..Not 3 fortsättning

2025-01-01 » 2025-12-31 (MSEK)	ENEDO	INISSION	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**

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

Fortsättning nästa sida »

..Not 3 fortsättning

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

2025-10-01 » 2025-12-31 (MSEK)	ENEDO	INISSION	TOTALT
Sverige	1,9	169,2	171,1
Finland	9,1	87,9	97,0
Danmark	2,4	64,2	66,6
Estland	0,9	11,6	12,6
Storbritannien	1,1	3,3	4,4
Italien	12,0	6,1	18,1
Tyskland	4,6	6,7	11,3
Övriga länder inom EU	10,1	38,0	48,2
Norge	0,8	172,6	173,4
USA	24,0	2,2	26,3
Övriga länder utanför EU	26,6	1,5	28,1
Summa	**93,6**	**563,4**	**657,0**

2024-10-01 » 2024-12-31 (MSEK)	ENEDO	INISSION	TOTALT
Sverige	1,2	192,9	194,1
Finland	15,6	60,8	76,3
Danmark	1,7	21,1	22,9
Estland	0,6	8,4	9,0
Storbritannien	5,3	1,4	6,8
Italien	9,5	1,7	11,2
Tyskland	4,1	3,4	7,6
Övriga länder inom EU	22,9	4,2	27,1
Norge	0,7	132,9	133,7
USA	26,4	3,4	29,7
Övriga länder utanför EU	11,7	1,0	12,7
Summa	**99,7**	**431,4**	**531,2**

2025-01-01 » 2025-12-31 (MSEK)	ENEDO	INISSION	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
Summa	**334,1**	**1 872,1**	**2 206,2**

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

Not 4 - Lånevillkor och kovenanter

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

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

Soliditet: Bolaget ska ha en soliditet överstigande 30%.

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

Den 31 december 2025 hade bolaget en nettoskuld/EBITDA om 2,3 gånger och en soliditet på 39,7%. Bolaget bedömer att det inte föreligger någon väsentlig risk för att kovenanterna bryts under kommande tolvmånadersperiod.

Vid eventuella brister i efterlevnaden kan det även vara nödvändigt att förhandla om villkoren med långivarna.

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

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

Not 5 - Finansiella instrument

BERÄKNING AV SAMT UPPLYSNING OM VERKLIGT VÄRDE (MSEK)

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

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

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

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

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

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**

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

Fortsättning nästa sida »

..Not 5 fortsättning

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

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

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

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

FINANSIELLA SKULDER, NIVÅ TRE	VILLKORAD TILLÄGGSKÖPESKILLING
Redovisat värde 2024-12-31	35,9
Tillkommande belopp	-
Förändring redovisat i resultaträkningen	18,9
Utbetalda belopp	-13,2
Redovisat värde 2025-12-31	**41,5**

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

Villkorad köpeskilling: Tilläggsköpeskillingen för resterande 49,9% av aktierna har under perioden fastställts till 59,9 MNOK motsvarande EV = 6xEBITDA baserat på AXXE:s genomsnittliga resultat år 2024 till och med prognos för helår 2025. Tilläggsköpeskillingen har valutasäkrats till 100%.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR, NIVÅ TRE	ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR (ONOTERADE AKTIER)
Redovisat värde 2024-12-31	0,3
Förändring redovisat i resultaträkningen	-0,1
Redovisat värde 2025-12-31	**0,3**

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

Indata och antaganden för verkligt värde värdering av villkorad tilläggsköpeskilling

Den villkorade tilläggsköpeskillingen som ska betalas för AXXE i kontanter är betingad av finansiella resultatförbättringar. Köpeskillingen för resterande 49,9% av aktierna är under perioden fastställd till 59,9 MNOK motsvarande EV=6xEBITDA baserat på AXXE:s genomsnittliga resultat år 2024 till och med prognos för helår 2025. Tilläggsköpeskillingen har valutasäkrats till 100%.

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

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

Not 6 - Rörelseförvärv

RÖRELSEFÖRVÄRV UNDER PERIODEN 2025-01-01 TILL OCH MED 2025-12-31 (MSEK)

Koncernen har gjort ett förvärv under perioden. Den 30 juni 2025 avtalade Inission AB om förvärv av samtliga aktier i bolaget UAB Selteka varav 6,0 MEUR (66,9 MSEK) betalades direkt. Kontant utbetalt minus erhållen kassa per 30 juni uppgår till 58,8 MSEK. Vid tillträdet finansierades 4,0 MEUR med ett banklån motsvarande halva köpeskillingen. Resterande köpeskilling 2,0 MEUR betalades genom en revers som därefter kvittades mot nyemitterade aktier. Totalt 636 940 aktier till ett pris av 34 kr per aktie. Nedlagda transaktionskostnader uppgår till 0,1 MSEK. I moderbolagets redovisas transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärv som en del av anskaffningsvärdet för aktierna. Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för UAB Selteka samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Förvärvsanalysen är fastställd under kvartalet enligt tabellen till höger.

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

Kundrelationer: Kundrelationer är främst hänförlig till nuvarande kunder och bedömning av framtida verksamhet. Värdet för kundrelationer skrivs ned över 15 år och förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Varumärke: Varumärke är främst hänförlig till nuvarande verksamhet. Värdet för Seltekas varumärke skrivs ned över 5 år.

Lager: Lagervärdets övervärde vid förvärvet 1,4 var beräknat på värdet vid förvärvet och bedöms ha omsatts under det tredje och fjärde kvartalet. Per 2025-12-31 är värdet 0.

Nettoomsättning och resultat i förvärvad rörelse: Resultat från verksamheten konsolideras från och med 1 juli 2025. Intäkten från Selteka under perioden uppgår till 92,9 MSEK med ett resultat före skatt på 4,7 MSEK. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 31 december på 178,9 MSEK respektive 9,9 MSEK.

ERLAGD KÖPESKILLING	(MSEK)
Likvida medel	66,9
Aktier betalade med revers som kvittats mot nyemitterade aktier	21,7
Summa erlagd köpeskilling	**88,5**
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Likvida medel	8,1
Materiella anläggningstillgångar (inkl nyttjanderättstillgångar)	27,5
Varulager	35,2
Kundfordringar och övriga fordringar	17,2
Uppskjutna skatteskulder	0,0
Leverantörsskulder och andra skulder (inkl leasingskulder)	-24,4
Summa identifierbara nettotillgångar	**63,6**
Goodwill	16,4
Kundrelationer	6,8
Varumärke	1,9
Lager	1,4
Uppskjuten skatt	-1,6
Summa	**24,9**

Not 7 - Teckningsoptionsprogram

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2025

År 2025 erbjöds de anställda och styrelsen att förvärva teckningsoptioner som möjliggör för de anställda att köpa aktier i Inission under perioden 19 juni – 14 juli 2028. Lösenpriset per option uppgår till 37,64 kr. Optionerna förvärvades till verkligt värde vid förvärvstidpunkten (9,32 kr). Av detta belopp subventionerades 50% av Inission vid förvärvstidpunkten och resterande 50% av förvärvspriset subventioneras av Inission förutsatt att personalen kvarstår i anställning fram till och med inlösentidpunkten. Verkligt värde på teckningsoptionerna har fastställts med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell med en volatilitet om 53,64%. Koncernen har 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%.
- Volatiliteten 53,64%, baserat på treårigt genomsnitt av 30-dagars volatilitet.
- En prognostiserad årlig utdelning på 2,98% har tillämpats i värderingen av teckningsoptionen i linje med ledningens förväntningar.
- En marknadsillikviditetsrabatt på 20% har tillämpats i värderingen av teckningsoptionen, i linje med marknadspraxis och empiriska studier av illikvida optioner.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2024

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

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2023

År 2023 erbjöds de anställda att förvärva teckningsoptioner som möjliggör för de anställda att köpa aktier i Inission under perioden 1-12 juni 2026. Lösenpriset per option uppgår till 74,90 kr. Optionerna förvärvades till verkligt värde vid förvärvstidpunkten (23,95 kr) av detta belopp subventionerades 50% av Inission vid förvärvstidpunkten och resterande 50% av förvärvspriset subventioneras av Inission förutsatt att personalen kvarstår i anställning fram till och med inlösentidpunkten. Verkligt värde på teckningsoptionerna har fastställts med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell med en volatilitet om 57%.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2022

År 2022 erbjöds de anställda att förvärva teckningsoptioner som möjliggör för de anställda att köpa aktier i Inission under perioden 20 maj 2022-13 juli 2025. Lösenpriset per option uppgick till 35,20 kr. Optionerna förvärvades till verkligt värde vid förvärvstidpunkten (11,39 kr) av detta belopp subventionerades 50% av Inission vid förvärvstidpunkten och resterande 50% av förvärvspriset subventioneras av Inission förutsatt att personalen kvarstår i anställning fram till och med inlösentidpunkten. Verkligt värde på teckningsoptionerna har fastställts med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell med en volatilitet om 57%. Av utställda optioner i programmet 2022/2025 har 20 680 st. lösts in mot aktier varav 16 680 st. av anställd personal. 21 420 st. optioner förföll utan inlösen. Ersättningar för subvention av lösenpris uppgick till 0,3 MSEK. Eget kapital ökade med 0,9 MSEK.

SAMMANSTÄLLNING ÖVER UTESTÅENDE TECKNINGSOPTIONER	
Antal optioner per 1 januari 2024	63 140
Tilldelade	32 500
Återköp	-2 700
Antal optioner per 31 december 2024	**92 940**
Antal optioner per 1 januari 2025	92 940
Tilldelade	43 500
Inlösta mot aktier	-20 680
Ej utnyttjade optioner program 2022	-21 420
Återköp	-3 740
Antal optioner per 31 december 2025	**90 600**

Lösenpris per option för optionsprogram 2023 är 74,90 SEK, optionsprogram 2024 59,20 SEK och optionsprogram 2025 37,64 SEK. För samtliga utestående optioner per 2025-12-31 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 översättning i samband med förvärvet av UAB Selteka, samt löner, pensionsinbetalningar samt subvention av 14 000 teckningsoptioner till en kostnad av ca 0,1 MSEK. För övrigt har inga transaktioner med närstående skett under perioden.

I samband med förvärvet av Selteka UAB har IFF Konsult AB och FBM Consulting AB lämnat garanti till banken att vid behov tillskjuta kapitaltillskott till Inission AB motsvarande 15,0 MSEK vardera. Denna garanti upphörde under tredje kvartalet.

Not 9 - Avstämningstabell och definitioner

(MSEK)

Inission använder sig av finansiella mått som inte är definierade i IFRS utan är så kallade alternativa nyckeltal (APM). Dessa nyckeltal ger läsaren kompletterande data och underlättar för vidare analys av koncernens prestation över tid. Nedan visas 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 immatteriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar. EBITDA är ett komplement till rörelseresultatet. Syftet är att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar vilket ger ett bra mått med hänsyn till kassaflödet.

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

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

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 ×100. Valutaeffekter exkluderas förutom avseende att omsättningen från förvärvade enheter omräknas efter genomsnittlig kurs. Syftet är att se hur stor tillväxten är i % jämfört med föregående period.

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

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

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 leasingskulder minskat med likvida medel. Syftet är att tydliggöra hur stor skulden är minus nuvarande likvida medel (som i teorin skulle kunna användas att amortera lån).

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

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

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

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

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

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

Fortsättning nästa sida »

..Not 9 fortsättning

RÖRELSERESULTAT (EBIT), EBITA OCH EBITDA	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Rörelseresultat (EBIT)	35,9	17,0	105,9	121,5
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	2,7	0,9	5,2	3,4
EBITA	38,6	17,8	111,1	124,9
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	22,7	22,4	89,2	86,5
EBITDA	61,2	40,2	200,3	211,4

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Kostnader för byte till Nasdaq Stockholm Main Market	0,0	4,8	4,9	5,3
Omstruktureringskostnader	6,8	-	17,7	-
Summa jämförelsestörande poster	6,8	**4,8**	**22,6**	**5,3**

RÖRELSEMARGINAL, EBITA-MARGINAL, JUSTERAD EBITA-MARGINAL OCH EBITDA-MARGINAL	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Nettoomsättning	657,0	531,2	2 206,2	2 149,7
Rörelseresultat (EBIT)	35,9	17,0	105,9	121,5
Rörelsemarginal, % (EBIT/Nettoomsättning)	5,5%	3,2%	4,8%	5,7%
EBITA	38,6	17,8	111,1	124,9
EBITA-marginal, % (EBITA/Nettoomsättning)	5,9%	3,4%	5,0%	5,8%
EBITA justerad för jämförelsestörande poster	45,4	22,6	133,7	130,2
EBITA-marginal justerad för jämförelsestörande poster, % (EBITA - jämförelsestörande poster/Nettoomsättning)	6,9%	4,3%	6,1%	6,1%
EBITDA	61,2	40,2	200,3	211,4
EBITDA-marginal, % (EBITDA/Nettoomsättning)	9,3%	7,6%	9,1%	9,8%

ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Nettoomsättning	657,0	531,2	2 206,2	2 149,7
Nettoomsättning fg år	531,2	553,6	2 149,7	2 195,2
Förvärvad nettoomsättning	48,7	43,3	105,5	146,2
Organisk nettoomsättningstillväxt (se definition ovan)	77,1	-65,7	-49,0	-191,7
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	14,5%	-11,9%	-2,3%	-8,7%

FÖRVÄRVAD NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Förvärvad nettoomsättning	48,7	43,3	105,5	146,2
Nettoomsättning fg år	531,2	553,6	2 149,7	2 195,2
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, %	9,2%	7,8%	4,8%	6,7%

MATERIALANDEL, %	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Materialkostnad inklusive lagerförändring	-362,0	-301,9	-1 226,1	-1 220,0
Nettoomsättning	657,0	531,2	2 206,2	2 195,2
Materialandel, %	-55,1%	-56,8%	-55,6%	-55,6%

SOLIDITET	2025	2024
Eget kapital	698,5	670,0
Totala tillgångar	1 760,6	1 714,9
Soliditet, %	39,7	39,1

NETTOSKULD/EBITDA	2025	2024
Likvida medel vid periodens slut	49,5	39,6
Utnyttjad checkräkningskredit	-182,3	-191,8
Långfristiga skulder, räntebärande	-68,7	-76,4
Långfristiga skulder, leasing	-178,9	-191,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	-42,9	-39,6
Kortfristiga skulder, leasing	-44,8	-41,5
Fakturabelåningskredit	0,0	0,0
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	**-468,1**	**-501,1**
EBITDA	200,3	211,4
Nettoskuld/EBITDA	2,3	2,4

Intygande

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

Karlstad den 19 februari 2026

INISSION AB (PUBL) org.nr 556747-1890

Olle Hulteberg
Styrelseordförande

Margareta Alestig Johnson
Styrelseledamot, vice ordförande

Hans Linnarsson
Styrelseledamot

Henrik Molenius
Styrelseledamot

Mia Bökmark
Styrelseledamot

Fredrik Berghel
CEO

Om Inission

VAD

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

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

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

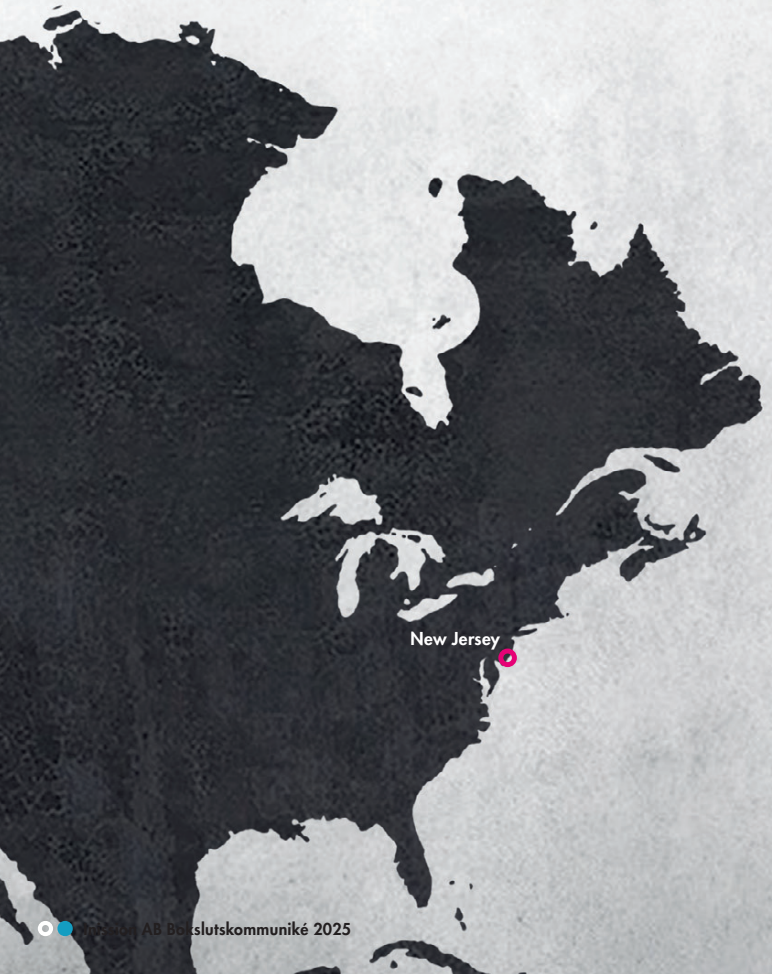
Tillsammans stärker affärsområdena Inissiongruppens position inom avancerad elektronikproduktion och skapar nya möjligheter att leverera värde till våra kunder. Under 2025 uppgick Inissions totala omsättningen till 2,2 miljarder kronor med i snitt 1 240 anställda. Inission AB är noterat på Nasdaq Stockholm Main Market.

HUR

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

VARFÖR

Det som utmärker Inission är att vi vet varför vi gör det vi gör. Vi har nämligen en stark övertygelse om att vår bransch går att förändra och förbättra och att vi hela tiden kan och måste leverera ett ännu större värde till våra kunder. För att lyckas med det har vi bland annat bestämt oss för att aldrig vara nöjda. Vi har bestämt oss för att ta täten och leda utvecklingen och vi tänker aldrig låta engagemanget sina. Dessutom glömmer vi inte att ta tillvara på all den positiva energi som i slutänden gynnar affärerna, både våra och våra kunders affärer. Kort sagt. Varför är avgörande. Vad vi gör är viktigt, hur vi gör det likaså. Men utan att komma ihåg varför vi gör det är vi ingenting. Välkommen att upptäcka skillnaden!



Inission AB verksamheter

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

Styrelsen för Inission AB lämnar denna Bokslutskommuniké 2026-02-19.

Inission AB (publ) Bokslutskommuniké för perioden januari-december 2025. Text och grafisk form: Inission AB (publ).
För mer information kontakta Fredrik Berghel, Verkställande direktör, +46 732 02 22 10, fredrik.berghel@inission.com.
Denna information är sådan information som Inission AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.
Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 februari 2026 kl. 22:30 CET.
Inission AB (org.nr 556747-1890), Lantvärnsgatan 4, 652 21 Karlstad. Rapporter finns tillgängliga under:

www.inissiongroup.com/sv