

Q3 2026

INISSION AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT

för perioden 1 juli – 30 september 2026

Sammandrag

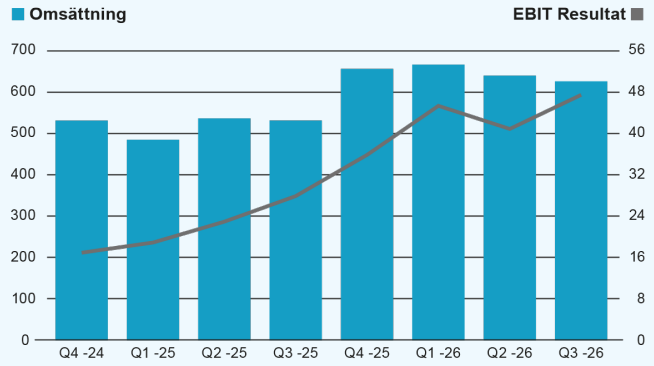
Q3 2026 jämfört med Q3 2025

- Orderingången för det tredje kvartalet ökade till 935,3 MSEK (577,6)
- Nettoomsättningen uppgick till 625,8 MSEK (531,1)
- EBITA uppgick till 48,6 MSEK (28,5)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 47,7 MSEK (27,7).
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till -3,7 MSEK (3,6).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,4 SEK (0,7)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,4 SEK (0,7)

(MSEK)	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	RTM	2025
Orderingång	935,3	577,6	2 364,4	1 165,9	3 443,6	2 245,1
Orderstock	1 903,1	1 424,6	1 903,1	1 424,6	1 903,1	1 463,5
Book-to-bill	1,5	1,1	1,2	0,8	1,3	1,0
Nettoomsättning	625,8	531,1	1 924,8	1 549,3	2 581,7	2 206,2
EBIT[1]	47,7	27,7	133,6	70,0	169,5	105,9
EBIT-marginal, %[1]	7,6	5,2	6,9	4,5	6,6	4,8
EBITA[1]	48,6	28,5	136,1	72,5	174,7	111,1
EBITA-marginal, %[1]	7,8	5,4	7,1	4,7	6,8	5,0
EBITDA[1]	73,0	51,7	207,6	139,0	268,9	200,3
EBITDA-marginal, %[1]	11,7	9,7	10,8	9,0	10,4	9,1
Periodens resultat före skatt	43,9	22,0	122,0	44,2	127,9	50,1
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,4	0,7	4,3	1,4	4,2	1,3
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,4	0,7	4,2	1,4	4,2	1,3
Nettoskuld[1]	-529,9	-524,9	-529,9	-524,9	-529,9	-468,1
Soliditet, %[1]	40,6	38,1	40,6	38,1	40,6	39,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,7	3,6	35,1	77,4	136,1	178,4
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	23 074 083	22 729 230	23 052 793	22 347 648	23 021 223	22 498 233
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	23 086 353	22 730 854	23 061 323	22 347 766	23 023 399	22 498 410

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

NETTOOMSÄTTNING & EBIT RESULTAT (MSEK)



VÄSENTLIGA HÄNDELSER I URVAL

Juli-September 2026

- 21 september: Selteka fick en order inom drönar-kommunikation värd 5–6 MEUR under 2027.
- 25 september: Inission Løkken och Inission Halden fusionerades till Inission Norge.

Efter periodens utgång

- 15 oktober: Inission etablerar sig på den tyska marknaden genom förvärvet av Bavaria Digital Technik GmbH.
- 20 oktober: Inission Norge har tecknat en avsiktsförklaring (MoU) med det ukrainska försvarsföretaget DevDroid.
- 21 oktober: Inission presenterade reviderade finansiella mål.

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 parentes.
- 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

Omsättningen är i nivå med Q2, vilket är positivt med tanke på att Q3 har färre arbetsdagar till följd av semesterperioden vid de flesta av våra fabriker. Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 625,8 MSEK (531,1), motsvarande en organisk tillväxt på 17,8 procent. EBITA uppgick till 48,6 MSEK (28,5), motsvarande en EBITA-marginal på 7,8 procent (5,4). Det är med stor glädje vi kan konstatera att Inission Power har nått liknande lönsamhetsnivå som Inission EMS och dessutom positivt resultat för tredje kvartalet i följd.

Orderingången fortsätter att utvecklas positivt. Kvartalets book-to-bill uppgick till 1,5 (1,1), vilket är klart högre än under de senaste kvartalen. Detta förklaras delvis av att några av våra större kunder har valt att lägga order med längre framförhållning. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,7 MSEK (3,6) under kvartalet.



Affärsområde Inission, EMS

Omsättningen för kvartalet uppgick till 510,8 MSEK (449,3), motsvarande en tillväxt på 13,7 procent. Tillväxten drivs fortsatt i hög grad av produktionstjänster inom datacenter och försvar. Samtidigt ser vi en återhämtning inom industri och elektrifiering, där utvecklingen varit svag under en längre period. Orderingången översteg omsättningen under kvartalet och orderboken är nu på den högsta nivån någonsin, vilket stärker bilden av ett fortsatt gynnsamt marknadsläge.

Tillgången på insatsmaterial och prisutvecklingen fortsätter att vara utmanande. Även om vi inte har haft några större produktionsstörningar under kvartalet bedömer vi att situationen kommer att bli mer ansträngd framöver. Ett nära samarbete med både kunder och leverantörer är därför avgörande för att förebygga och minimera eventuella störningar.

Marknadsaktiviteten är fortsatt hög. Under perioden har vi bland annat kommunicerat nya order avseende produktionstjänster för drönare i Litauen samt en betydande order från Nofence i Norge.

Genom god planering kunde vi hålla merparten av våra fabriker enbart stängda under två veckor i juli. I Norge planeras för att verksamheterna i Løkken och Halden ska slås samman organisatoriskt från och med det fjärde kvartalet. Med en gemensam ledning och marknadsfunktion stärker vi vår position på den norska marknaden.

Fabrikernas geografiska spridning och kompletterande kompetenser ger oss ett bredare och mer kundanpassat erbjudande.

EBITA för kvartalet uppgick till 40,1 MSEK (34,6), motsvarande en marginal på 7,8 procent (7,7). Trots den starka tillväxten har lönsamheten inte förbättrats i motsvarande grad, vilket vi inte är nöjda med. En bidragande orsak är att vi inte fullt ut har kompenserat oss för ökade materialkostnader genom justerade kundpriser. Detta är ett prioriterat förbättringsområde under resten av året. EBITA-marginalen för de senaste tolv månaderna uppgår till 7,2 procent.

Affärsområde Inission Power, OEM

Inission Powers nettoomsättning förbättrades tydligt under tredje kvartalet och uppgick till 115,0 MSEK (81,9), motsvarande en organisk tillväxt på 40,4 procent. Försäljningen av kundanpassade nätaggregat till industriella OEM-kunder utvecklades särskilt starkt. Även försäljningen av DC Power Systems för samhällskritiska applikationer till kunder inom energiförsörjning utvecklades väl under kvartalet.

Orderingången från befintliga affärer hos större industriella OEM-kunder fortsatte att vara stark och book-to-bill uppgick till 1,0 för kvartalet och 1,1 för årets första nio månader.

EBITA fortsatte att öka under tredje kvartalet och förbättrades markant jämfört med föregående år. EBITA uppgick till 8,5 MSEK (-6,1), motsvarande en EBITA-marginal på 7,4 procent (-7,4). Lönsamhetsförbättringen drevs av högre volymer och ett strategiskt fokus på affärer med högre förädlingsvärde, i kombination med en lägre kostnadsbas och kontinuerliga åtgärder för att förbättra lönsamheten.

Inission Power fokuserar strategiskt på att utveckla och leverera DC Power Systems och nätaggregat anpassade för kundernas krävande applikationer. Lösningarna utvecklas i nära samarbete med kunderna, med stöd av gedigen applikationskompetens och lång erfarenhet av att leverera tillförlitliga lösningar för kritiska applikationer.

Produktutvecklingen syftar till att bredda erbjudandet inom både DC Power Systems och nätaggregat. Under kvartalet introducerade Inission Power det nya modulära och konfigurerbara nätaggregatet MCB1200 för krävande medicinska applikationer samt lanserade nätaggregatsserien HDP1200, som erbjuder hög effekttäthet och hög verkningsgrad med avancerad galliumnitridteknik (GaN).

Förvärv

Glädjande nog kunde vi presentera ett förvärv kort efter kvartalets slut. Sedan i våras har vi fört en dialog med tyska Bavaria Digital Technik GmbH (BDT) och dess ägare.
Det är ett något annorlunda förvärv för vår del, eftersom säljaren representerades av en konkursförvaltare.

BDT:s moderbolag har försatts i konkurs, liksom bolagets största kund, som tidigare var ett systerföretag men nu har fått nya ägare. Kunden var verksam inom fordonsindustrin och passade dåligt in bland BDT:s övriga kunder.

Volymtappet, tillsammans med förluster till följd av nedskrivningar av material och lager, innebär att BDT kommer att redovisa en betydande förlust under 2026. Detta kommer dock inte att påverka Inissions resultat, eftersom dessa kostnader tagits före vårt tillträde.

För vår del gäller det nu att skyndsamt genomföra återstående kostnadsanpassningar för att skapa så goda förutsättningar som möjligt för resultatet 2027. De speciella omständigheterna innebär att vi har kunnat förvärva en välskött verksamhet till ett rimligt pris. Därutöver finns en tydlig möjlighet att under en begränsad period återuppta leveranserna till det tidigare systerföretaget.

BDT passar mycket väl in i våra kriterier för nya bolag inom Inission EMS. Bolaget har spännande kunder som kompletterar vår befintliga kundbas, utökar vår geografiska närvaro och har en historiskt stabil finansiell profil och god lönsamhet. BDT har dessutom en verksamhetsstrategi som liknar vår egen, med tydligt fokus på LEAN-principer. Vi är särskilt nöjda med att ha etablerat oss på den tyska marknaden, vilket har varit en målsättning under flera år.
BDT kommer stegvis att integreras med Inission.
Styrningen kommer, i vanlig ordning och enligt vår decentraliserade modell, att ske genom finansiell och operationell rapportering samt genom vår representation i bolagets styrelse.

Vi har fortsatt en intressant lista med potentiella förvärvskandidater som vi systematiskt arbetar med. Vårt mål att växa med i genomsnitt 5 procent genom förvärv över en treårsperiod ligger fast.

Framtiden

Synen på framtiden är överlag optimistisk hos våra kunder inom båda affärsområdena. Att orderingången överstiger leveranserna indikerar att vi bör kunna hålla den högre aktivitetsnivån framöver.

Osäkerheten i omvärlden är dock fortsatt stor och vi ser en tilltagande oro för att materialbrist kan komma att störa framtida leveranser. Även stigande räntor, med ökade finansieringskostnader och dämpad ekonomisk aktivitet både på hemmaplan och globalt, är faktorer att räkna med framöver.

På lång sikt är vi, som alltid, positiva. Elektronik möjliggör utveckling inom en mängd branscher. Tillsammans med andra megatrender gör detta att vi, liksom många andra, bedömer att vår bransch kommer att växa snabbare än global BNP under många år framöver.

Fredrik Berghel, CEO Inission AB

Affärsområden

INISSION, EMS

Kontraktstillverkning inom elektronik och mekanik

NYCKELTAL		NOT	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	RTM	2025
Nettoomsättning, extern	(MSEK)	3	510,8	449,3	1 624,9	1 308,8	2 188,2	1 872,1
Tillväxt	(%)		13,7	26,4	24,2	2,2	26,5	10,0
varav förvärvad	(%)		-	12,5	8,7	4,4	21,2	6,0
EBITA	(MSEK)		40,1	34,6	120,0	86,3	157,3	123,6
EBITA	(%)		7,8	7,7	7,4	6,6	7,2	6,6

Inission är en tillverkningspartner med tjänster och produkter som täcker hela produktens livscykel, från utveckling och design till industrialisering, volym-produktion 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 1 256 (1 007) medarbetare. Under 2025 var ej medarbetare från Inission Tunis med i jämförelsetalet.

Nettoomsättningen uppgick till 510,8 MSEK (449,3). Omsättningsökningen blev 61,5 MSEK, varav förvärvad tillväxt 0,0. Det betyder att den organiska tillväxten blev 13,7 procent (26,4). EBITA-resultatet uppgick för kvartalet till 40,1 MSEK (34,6), vilket innebär en EBITA-marginal på 7,8 procent (7,7).

INISSION POWER, OEM

Produkter inom Kraftelektronik och system

NYCKELTAL		NOT	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	RTM	2025
Nettoomsättning, extern	(MSEK)	3	115,0	81,9	299,8	240,5	393,4	334,1
Tillväxt	(%)		40,4	-28,7	24,7	-31,2	15,9	-25,6
varav förvärvad	(%)		-	-	-	-	-	-
EBITA	(MSEK)		8,5	-6,1	16,1	-13,8	17,3	-12,6
EBITA	(%)		7,4	-7,4	5,4	-5,7	4,4	-3,8

Inission Power är ett produktbolag som utvecklar, tillverkar och säljer högkvalitativa elektroniska ström-försörjningsaggregat och systemlösningar. Inission Power har verksamheter i Helsingfors (Finland), Ancona (Italien), New Jersey (USA) med totalt 61 (259) medarbetare. Under 2025 fanns medarbetare från enheten i Tunis i jämförelsetalet.

Nettoomsättningen uppgick till 115,0 MSEK (81,9). Omsättningsökningen blev 33,1 MSEK, vilket betyder att den organiska tillväxten blev 40,4 procent (-28,7). EBITA-resultatet uppgick för kvartalet till 8,5 MSEK (-6,1), vilket innebär en EBITA-marginal på 7,4 procent (-7,4).

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

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.

Q3 (juli-september) 2026

» Den 21 september meddelade Inission att Selteka fått en ny order inom drönarkommunikation. Under 2027 väntas volymen uppgå till 1 miljon enheter, motsvarande 5–6 MEUR.

» Den 25 september meddelade Inission att dotterbolagen Inission Løkken och Inission Halden kommer att fusioneras till en gemensam juridisk enhet, Inission Norge AS. Fusionen genomförs under oktober. Båda produktionsanläggningarna och verksamheten på respektive ort kvarstår.

Efter periodens utgång

» Den 15 oktober meddelade Inission att bolaget ingått avtal om förvärv av tyska Bavaria Digital Technik GmbH, ett EMS-bolag med cirka 110 anställda och en årlig omsättning på cirka 17 MEUR. Förvärvet innebär att Inission etablerar sig på den tyska marknaden. Tillträdet ägde rum 2 november 2026.

» Den 20 oktober meddelade Inission att Inission Norge tecknat en avsiktsförklaring (MoU) med ukrainska DevDroid för att undersöka möjligheterna till samarbete kring elektronik och fjärrstyrning för obemannade markfordon.

» Den 21 oktober meddelade Inission att omsättningsmålet för helåret 2026 höjs från 2,3–2,5 miljarder SEK till 2,6–2,7 miljarder SEK till följd av en förbättrad orderingång. Övriga finansiella mål är oförändrade.

» Den 23 oktober meddelade Inission att Henrik Widestadh tillträtt som ny vd för Inission Syd med verksamheter i Malmö och Borås. Henrik har bred erfarenhet från industriellt ledarskap, produktion och affärsutveckling.

För ytterligare information besök www.inissiongroup.com



Vid förvärvet av BDT. Från vänster: Fredrik Berghel, CEO Inission AB och Manuel Stelzer, CEO Bavaria Digital Technik GmbH.

Kommentarer

RESULTATRÄKNINGEN Q3 2026 (MSEK)

Koncernen: Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 625,8 (531,1), vilket innebär en ökning med 17,8 procent i kvartalet (13,5). Övriga rörelseintäkter uppgår till 2,6 (3,8). Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor inklusive aktiverat arbete för egen räkning uppgår till -9,0 (1,1). Kostnaden för råvaror och förnödenheter, tillsammans med lagerförändringen i kvartalet, uppgår till 357,9 (289,4), en ökning med 23,7 procent (15,7).

Materialandelen inklusive materialförsäljning med beaktande av lagerförändringen, landar på en högre nivå jämfört med föregående år 57,2 procent (54,5) till följd av ökade kostnader på komponenter och valutaeffekter med en fördröjning visavi priserna på vår försäljning. Övriga externa kostnader uppgår för perioden till 55,1 (51,4). Personalkostnaderna uppgår till 140,3 (139,4). Övriga rörelsekostnader uppgår till 2,2 (3,1) och avser framförallt valutaeffekter. Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgår till 25,2 (24,0).

Sammantaget ger detta ett rörelseresultat för koncernen på 47,7 (27,7) och ett resultat efter finansiella poster på 43,9 (22,0), varav valutaeffekter 1,7 (-2,3).

Övrigt totalresultat för kvartalet uppgår till 19,9 (-5,6). Summa totalresultat uppgår till 53,1 (11,5) varav 53,1 (11,3) till moderbolagets ägare respektive 0,0 (0,2) till innehav utan bestämmande inflytande.

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

NYCKELTALSTABELL

(MSEK)	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	RTM	2025
Orderingång	935,3	577,6	2 364,4	1 165,9	3 443,6	2 245,1
Orderstock	1 903,1	1 424,6	1 903,1	1 424,6	1 903,1	1 463,5
Book-to-bill	1,5	1,1	1,2	0,8	1,3	1,0
Nettoomsättning	625,8	531,1	1 924,8	1 549,3	2 581,7	2 206,2
EBIT, Rörelseresultat [1]	47,7	27,7	133,6	70,0	169,5	105,9
EBIT-marginal, % [1]	7,6	5,2	6,9	4,5	6,6	4,8
EBITA [1]	48,6	28,5	136,1	72,5	174,7	111,1
EBITA-marginal, % [1]	7,8	5,4	7,1	4,7	6,8	5,0
Jämförelsestörande poster [1]	-	0,0	-	4,9	17,7	22,6
EBITA exklusive jämförelsestörande poster [1]	48,6	28,5	136,1	77,4	192,4	133,7
EBITA-marginal, % (exklusive jämförelse-störande poster) [1]	7,8	5,4	7,1	5,0	7,5	6,1
EBITDA [1]	73,0	51,7	207,6	139,0	268,9	200,3
EBITDA-marginal, % [1]	11,7	9,7	10,8	9,0	10,4	9,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,7	3,6	35,1	77,4	136,1	178,5
Periodens resultat före skatt	43,9	22,0	122,0	44,2	127,9	50,1
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,4	0,7	4,3	1,4	4,2	1,3
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,4	0,7	4,2	1,4	4,2	1,3
Nettoskuld [1]	-529,9	-524,9	-529,9	-524,9	-529,9	-468,1
Soliditet, % [1]	40,6	38,1	40,6	38,1	40,6	39,7
Nettoomsättningstillväxt, % [1]	17,8	13,5	24,2	-4,3	31,0	2,6
Organisk nettoomsättningstillväxt, % [1]	17,8	4,1	16,9	-7,8	22,4	-2,3
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, % [1]	-	9,5	7,4	3,5	8,7	4,8
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	23 074 083	22 729 230	23 052 793	22 347 648	23 021 223	22 498 233
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	23 086 353	22 730 854	23 061 323	22 347 766	23 023 399	22 498 410

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

RESULTATRÄKNINGEN Q1-Q3 2026 (MSEK)

Koncernen: Nettoomsättningen i perioden uppgick till 1 924,8 (1 549,3), vilket innebär en ökning med 24,2 procent (-4,3). Övriga rörelseintäkter uppgår till 8,9 (12,2) och förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgår till 4,0 (47,3).

Kostnaden för råvaror och förnödenheter, tillsammans med lagerförändringen i perioden, uppgår till 1075,7 (864,1), en ökning med 24,5 procent (-5,9). Materialandelen inklusive material-försäljning med beaktande av lager-förändringen, landar på en marginellt högre nivå jämfört med föregående år 55,9 procent (55,8). Övriga externa kostnader uppgår för perioden till 179,5 (144,2) varav kostnader för Selteka under det första halvåret till skillnad från föregående år ingår med 13,5 (0,0).

Kostnadsökningarna är huvudsakligen volym- och förvärvsrelaterade, samtidigt som kostnadsökningen var lägre än omsättningsökningen.
Personalkostnaderna uppgår till 465,7 (410,7) varav kostnader för Selteka 47,6 (0,0). Övriga rörelsekostnader uppgår till 5,1 (3,4). Avskrivningar uppgår till 74,0 (69,0).

Sammantaget ger detta ett rörelseresultat för koncernen på 133,6 (70,0) och ett resultat efter finansiella poster på 122,0 (44,2) varav valutaeffekter 4,7 (-11,5). Övrigt totalresultat för perioden uppgår till 40,3 (-16,3). Den sista minoritets-andelen förvärvades den 1 juni. Summa totalresultat uppgår därefter till 138,3 MSEK (15,4) varav hänförs 138,3 (15,0) till moderbolagets ägare respektive 0,0 (0,3) till innehav utan bestämmande inflytande.

BALANSRÄKNINGEN Q3 2026 (MSEK)

Koncernens balansomslutning uppgick till 2 021,1 (1 798,5), en ökning med 222,6. Kvartalets ökning uppgår totalt till 95,2. Anläggningstillgångarna uppgick till 714,8 (688,6). Goodwill uppgick till 233,1 (233,3), medan övriga immateriella tillgångar inklusive aktiverade utvecklingsutgifter och licenser sammantaget uppgick till 96,6 (90,8). Materiella anläggningstillgångar uppgick till 94,2 (132,3). Jämförelsen med föregående år påverkas framförallt av omklassificeringar redovisade Q4 2025 mellan materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar. Nyttjanderättstillgångarna ökade till 265,8 (205,1), främst till följd av nya och omvärderade leasing- och lokalavtal.

NETTOSKULD

FINANSIELL STÄLLNING (MSEK)	30 SEP 2026	30 SEP 2025	31 DEC 2025
Likvida medel vid periodens slut	31,2	52,8	49,5
Utnyttjad checkräkningskredit	-224,9	-247,8	-182,3
Långfristiga skulder, räntebärande	-47,6	-87,1	-68,7
Långfristiga skulder, leasing	-203,3	-171,6	-178,9
Kortfristiga skulder, räntebärande	-36,6	-39,7	-42,9
Kortfristiga skulder, leasing	-48,7	-31,5	-44,8
Nettokassa (+)/Nettoskuld (-)	**-529,9**	**-524,9**	**-468,1**
Nettokassa (+)/Nettoskuld (-) exkl leasing	-277,8	-321,9	-244,4
Outnyttjad checkräkningskredit	25,1	2,2	67,7
Total checkräkningskredit	250,0	250,0	250,0
Eget kapital	821,5	685,6	698,5
Balansomslutning	2 021,1	1 798,5	1 760,6
Soliditet (%)	40,6%	38,1%	39,7%

Läs mer i not 4.



Varulagret uppgick till 741,2 (620,5), en ökning med 120,7, och kundfordringarna till 484,6 (398,4), en ökning med 86,2. Utvecklingen är i huvudsak relaterad till den högre omsättningsnivån och den starka orderingången. Jämfört med föregående kvartal ökade lagret med 69,4 och sedan årsskiftet ökade varulagret med 162,5. Kundfordringarna ökar i kvartalet med 97,5 och sedan årsskiftet med 68,9. Likvida medel uppgick till 31,2 (52,8).

Eget kapital uppgick till 821,5 (685,6). Ökningen förklaras huvudsakligen av periodens resultat, positiva omräknings-differenser och övriga förändringar i tillskjutet kapital, delvis motverkat av lämnad utdelning. Soliditeten förbättrades till 40,6 procent (38,1) och har förbättrats jämfört med 39,7 procent vid årsskiftet.

De långfristiga skulderna uppgick till 286,1 (331,3). Räntebärande banklån minskade till 47,6 (87,1), medan långfristiga leasingskulder uppgår till 203,3 (171,6). Kortfristiga skulder uppgick till 913,5 (781,6).

Tilläggsköpeskillingen 47,2 ingår nu i övriga kortfristiga skulder, omklassificeras från övriga långfristiga skulder då skulden förfaller inom 12 månader.

Leverantörsskulderna ökade till 370,9 MSEK (262,5), huvudsakligen som en följd av den högre verksamhetsvolymen och ökade inköp. Utnyttjad checkräkningskredit minskade till 224,9 MSEK (247,8). En förbättring i kvartalet med 25,3 och perioden med 42,6.

Nettoskulden uppgick till 529,9 MSEK (524,9), medan nettoskulden exklusive leasing uppgick till 277,8 MSEK (321,9). Den tillgängliga, outnyttjade checkräknings-krediten uppgick till 25,1 MSEK (2,2).

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 säkrings-instrumenten, vid förändrade valutakurser, till verkligt värde på balansdagen. Utöver dessa har tilläggsköpeskillingen för förvärvet av aktierna i AXXE, namnändrat till Inission Halden AS, terminssäkrats i NOK. Värdet av utestående terminer uppgick vid kvartalsskiftet till 3,4 (0,2).

KASSAFLÖDET Q3 2026 (MSEK)

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 70,1 MSEK (49,0), drivet av det förbättrade resultatet. Förändringen av rörelsekapitalet belastade kassaflödet med -73,7 (-45,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till -3,7 (3,6).

KASSAFLÖDET Q1-Q3 2026 (MSEK)

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 185,9 (94,9). Rörelsekapitalet belastade kassaflödet med -150,8 (-17,6). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick enligt kassaflödesanalysen till 35,1 MSEK (77,4).

Hållbarhet

Under det tredje kvartalet har arbetet med att utveckla datainsamling, uppföljning och processer inom hållbarhetsområdet fortsatt.

En viktig del är att möta kundernas ökade krav, bland annat avseende konfliktmineraler och produktinnehåll. I nära samarbete med inköps-funktionen 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 hållbarhets-rapporten i årsredovisningen för 2025.

KARTLÄGGNING AV INISSIONS VÄRDEKEDJA:

- Råvara & råvaruförädling
- Komponenttillverkning
- Leverantörer
- Transporter
- Design & produktutveckling
- Tillverkning
- Användning av sålda produkter
- Sluthantering/återvinning



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.

Aktiekapitalet
Under perioden har inga förändringar skett. Aktiekapitalet i Inission uppgår 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 2 409 (1 654) stycken per den 30 september 2026.

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

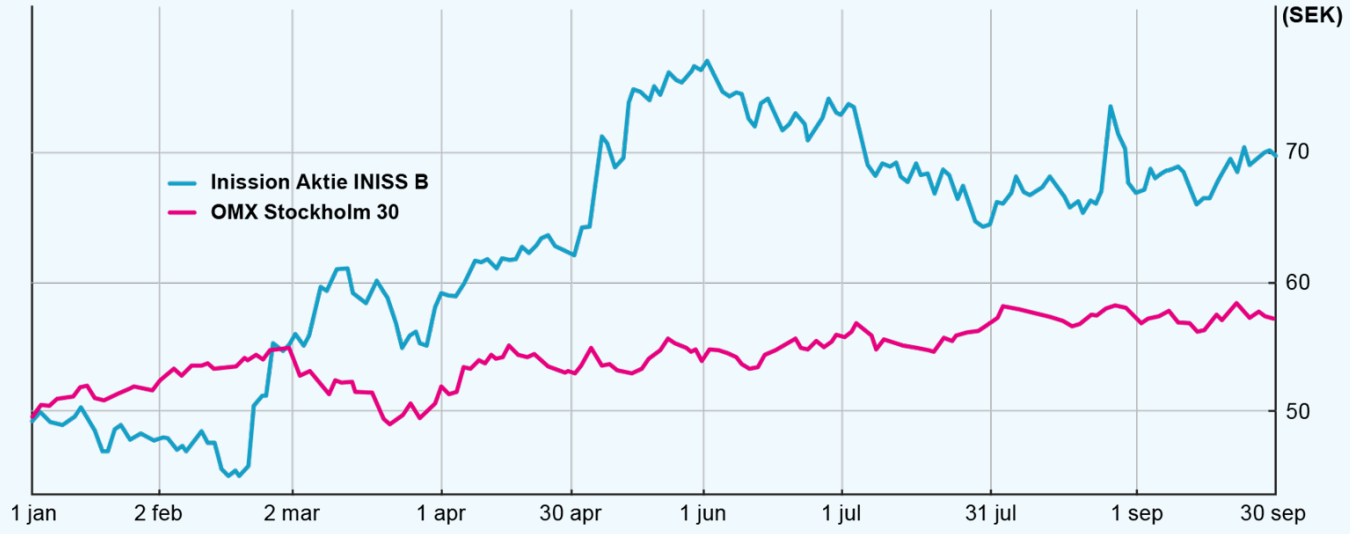
ÄGARFÖRHÅLLANDE, 2026-09-30, ENLIGT EUROCLEAR:

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		918 273	918 273	4,0%	2,1%
Björn Eriksson		587 500	587 500	2,5%	1,3%
CBLDN-EQ Nordic small cap fund		549 068	549 068	2,4%	1,2%
Nordea Bank ABP		541 597	541 597	2,3%	1,2%
Ciel AS		449 190	449 190	1,9%	1,0%
Arūnas Vizgaitis		445 858	445 858	1,9%	1,0%
Övriga		7 662 424	7 662 424	33,2%	17,2%
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 januari 2026 till 30 september 2026



UTDELNING

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

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSÄNDAMÅL

Bolaget har vid upprättande av delårsrapporten gått igenom viktiga uppskattningar och bedömningar enligt beskrivningen som gavs i årsredovisningen för 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 varit föremål för översiktlig 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 Q3 2026:** 5 november 2026, 22:30 CET. Livesänd presentation 09:00 CEST dagen därpå.
- **Bokslutskommuniké 2026:** 26 februari 2027, 08:00 CET. Livesänd presentation 10:00 CET samma dag.

Livesändningarna är kostnadsfria och kan ses via www.inissiongroup.com.

Finansiella rapporter

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	NOT	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Nettoomsättning	1,2,3	625,8	531,1	1 924,8	1 549,3	2 206,2
Övriga rörelseintäkter		2,6	3,8	8,9	12,2	19,0
Summa		**628,4**	**535,0**	**1 933,6**	**1 561,4**	**2 225,2**
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor inkl aktiverat arbete för egen räkning		-9,0	1,1	4,0	47,3	46,7
Råvaror och förnödenheter		-348,9	-290,5	-1 080,0	-911,4	-1 272,8
Övriga externa kostnader		-55,1	-51,4	-180,0	-144,2	-206,7
Personalkostnader		-140,3	-139,4	-466,0	-410,7	-582,4
Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar		-25,2	-24,0	-74,0	-69,0	-94,4
Övriga rörelsekostnader		-2,2	-3,1	-5,1	-3,4	-9,7
Summa rörelsens kostnader		**-571,7**	**-508,4**	**-1 804,1**	**-1 538,7**	**-2 119,3**
Rörelseresultat	3	**47,7**	**27,7**	**133,6**	**70,0**	**105,9**
Valutavinst/valutaförlust		1,7	-2,3	4,7	-11,5	-14,6
Finansiella intäkter		0,1	-0,8	0,9	2,4	3,4
Finansiella kostnader		-5,7	-2,5	-17,2	-16,6	-44,5
Finansiella poster - netto		**-3,9**	**-5,6**	**-11,5**	**-25,8**	**-55,8**
Resultat före skatt		**43,9**	**22,0**	**122,0**	**44,2**	**50,1**
Inkomstskatt		-10,7	-5,0	-24,0	-12,5	-19,5
Periodens resultat		**33,2**	**17,0**	**98,0**	**31,7**	**30,6**
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets ägare		33,2	16,9	98,0	31,4	29,8
Innehav utan bestämmande inflytande		-	0,2	-	0,3	0,7

FORTS. KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:					
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,4	0,7	4,3	1,4	1,3
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,4	0,7	4,2	1,4	1,3
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	23 074 083	22 729 230	23 052 793	22 347 648	22 498 233
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	23 086 353	22 730 854	23 061 323	22 347 766	22 498 410
Antal aktier vid periodens slut (st)	23 074 083	22 814 477	23 074 083	22 814 477	23 037 890

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Periodens resultat	33,2	17,0	98,0	31,7	30,6
Övrigt totalresultat: Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen,					
Periodens omräkningsdifferenser	19,9	-5,6	40,3	-16,3	-11,3
	19,9	**-5,6**	**40,3**	**-16,3**	**-11,3**
Summa totalresultat för perioden	**53,1**	**11,5**	**138,3**	**15,4**	**19,3**
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Moderföretagets ägare	53,1	11,3	138,3	15,0	18,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,2	0,0	0,3	0,7
Summa totalresultat för perioden	**53,1**	**11,5**	**138,3**	**15,4**	**19,3**

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR (MSEK)	NOT	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Anläggningstillgångar,				
Immateriella tillgångar				
Goodwill		233,1	233,3	220,0
Aktiverade utgifter för utveckling		38,6	40,9	39,6
Övriga immateriella tillgångar		55,2	47,3	56,2
Licenser mm		2,9	2,6	4,1
Summa immateriella tillgångar		**329,7**	**324,2**	**319,8**
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark		6,4	6,7	6,3
Maskiner och andra tekniska anläggningar		59,9	104,1	65,8
Inventarier, verktyg och installationer		21,1	16,3	22,1
Förbättringsutgift på annans fastighet		6,9	5,2	6,4
Nyttjanderättstillgångar		265,8	205,1	233,0
Summa materiella anläggningstillgångar		**360,0**	**337,4**	**333,6**
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	0,4	0,3	0,3
Övriga långfristiga fordringar		3,6	5,4	3,4
Uppskjuten skattefordran		21,1	21,2	19,9
Summa finansiella anläggningstillgångar		**25,1**	**26,9**	**23,6**
Summa anläggningstillgångar		**714,8**	**688,6**	**676,9**
Omsättningstillgångar				
Varulager		741,2	620,5	578,7
Kundfordringar		484,6	398,4	415,7
Derivatinstrument	5	3,4	0,2	0,0
Övriga fordringar		14,0	20,7	10,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		31,9	17,4	29,3
Likvida medel		31,2	52,8	49,5
Summa omsättningstillgångar		**1 306,4**	**1 109,9**	**1 083,6**
Summa tillgångar		**2 021,1**	**1 798,5**	**1 760,6**

FORTS. KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)	NOT	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital		1,0	1,0	1,0
Övrigt tillskjutet kapital	6	326,2	315,1	323,8
Omräkningsreserv		44,4	-0,9	4,1
Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat		449,8	367,9	366,7
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		**821,5**	**683,0**	**695,6**
Innehav utan bestämmande inflytande		-	2,6	2,9
Summa eget kapital		**821,5**	**685,6**	**698,5**
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		47,6	87,1	68,7
Leasingskulder		203,3	171,6	178,9
Övriga långfristiga skulder	5	-	34,9	41,5
Uppskjutna skatteskulder		22,4	22,4	21,7
Avsättning för pensioner		8,5	5,8	9,1
Övriga avsättningar		4,4	9,5	2,9
Summa långfristiga skulder		**286,1**	**331,3**	**322,7**
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		36,6	39,7	42,9
Derivatinstrument	5	-	0,0	1,0
Förskott från kunder		38,6	54,2	56,7
Leverantörsskulder		370,9	262,5	271,3
Leasingskulder		48,7	31,5	44,8
Checkräkningskredit (Limit 250 MSEK)	5	224,9	247,8	182,3
Aktuella skatteskulder		15,6	11,4	2,0
Övriga kortfristiga skulder	5	94,9	52,7	58,8
Övriga avsättningar		4,4	-	2,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		78,9	81,9	77,1
Summa kortfristiga skulder		**913,5**	**781,6**	**739,3**
Summa eget kapital och skulder		**2 021,1**	**1 798,5**	**1 760,6**

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(MSEK)	HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE						
	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	OMRÄKNINGS RESERV	BALANSERADE VINSTMEDEL INKLUSIVE PERIODENS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans per 2026-01-01	**1,0**	**323,8**	**4,1**	**366,7**	**695,6**	**2,9**	**698,5**
Periodens resultat				98,0	98,0	-	98,0
Övrigt totalresultat			40,3		40,3		40,3
Summa periodens totalresultat			**40,3**	**98,0**	**138,3**	**-**	**138,3**
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				0,6	0,6		0,6
Utdelning				-13,8	-13,8		-13,8
Justering av innehav utan bestämmande inflytande	-			-1,7	-1,7	-2,9	-4,6
Summa transaktioner med aktieägare	**0,0**	**2,5**	-	**-14,9**	**-12,4**	**-2,9**	**-15,3**
Utgående balans per 2026-09-30	**1,0**	**326,2**	**44,4**	**449,8**	**821,5**	**-**	**821,5**
Ingående balans per 2025-01-01	**0,9**	**292,6**	**15,4**	**358,7**	**667,6**	**2,3**	**670,0**
Periodens resultat				31,4	**31,4**	0,3	31,7
Övrigt totalresultat			-16,3		**-16,3**		-16,3
Summa periodens totalresultat			**-16,3**	**31,4**	**15,0**	**0,3**	**15,4**
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission	0,0	21,6			21,7		21,7
Förändrat innehav av personaloptioner				-0,1	-0,1		-0,1
Inbetalning av personaloptioner							
Utdelning				-22,2	-22,2		-22,2
Nyemission vid avslut av optionsprogram	0,0	0,9			0,9		0,9
Justering av innehav utan bestämmande inflytande						-0,1	-0,1
Summa transaktioner med aktieägare	**0,0**	**22,6**	**0,0**	**-22,3**	**0,3**	**-0,1**	**0,3**
Utgående balans per 2025-09-30	**1,0**	**315,1**	**-0,9**	**367,9**	**683,0**	**2,6**	**685,6**

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	43,9	22,0	122,0	44,2	50,1
Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	25,2	24,0	74,0	69,0	94,4
Betald skatt	-5,0	-0,4	-22,6	-16,6	-18,2
Övriga ej likviditetspåverkande poster	5,9	3,4	12,5	-1,7	30,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**70,1**	**49,0**	**185,9**	**94,9**	**156,4**
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	-69,4	-21,5	-162,5	-39,5	14,0
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-16,8	-25,1	-68,2	5,8	-5,1
Ökning/minskning av rörelseskulder	12,5	1,1	79,9	16,1	13,2
Summa förändring av rörelsekapital	**-73,7**	**-45,5**	**-150,8**	**-17,6**	**22,1**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-3,7**	**3,6**	**35,1**	**77,4**	**178,4**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag, netto efter förvärvade likvida medel	-2,5	-21,7	-2,5	-80,4	-63,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4,9	-10,1	-15,9	-6,1	-25,2
Förvärv av immateriella	-2,7	0,4	-7,4	-22,5	-14,7
Försäljning av materiella	-0,0	-	0,1	-	0,2
Avyttring/minskning av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-10,0**	**-31,3**	**-25,7**	**-109,0**	**-103,3**

FORTS. KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Finansieringsverksamheten					
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	3,1	-	0,6	22,6	0,9
Upptagna lån	27,0	22,6	42,6	44,6	45,3
Amortering av lån	-12,0	-12,1	-25,9	-30,9	-49,6
Amorteringar av leasingskulder	-9,2	-8,1	-28,4	-23,6	-35,0
Lämnad utdelning	-0,0	0,0	-13,8	-22,2	-22,2
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	5,7	17,5	-2,9	55,4	-2,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**14,6**	**19,8**	**-27,8**	**46,0**	**-63,4**
Periodens kassaflöde	**0,9**	**-8,0**	**-18,3**	**14,3**	**11,8**
Likvida medel vid periodens början	30,4	61,4	49,5	39,6	39,6
Periodens kassaflöde	0,9	-8,0	-18,3	14,3	11,8
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,1	-0,7	0,1	-1,1	-1,9
Likvida medel vid periodens slut	**31,2**	**52,8**	**31,2**	**52,8**	**49,5**
Upplysningar till kassaflödet					
Betald ränta	-5,7	-2,5	-17,2	-16,6	-22,1
Erhållen ränta	0,1	-0,8	0,9	2,4	3,4

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Nettoomsättning	13,6	14,1	41,1	41,1	54,4
Övriga rörelseintäkter	-0,5	-0,4	-0,3	2,2	1,0
Summa	**13,1**	**13,7**	**40,8**	**43,3**	**55,4**
Övriga externa kostnader	-5,7	-10,0	-18,6	-29,1	-37,4
Personalkostnader	-6,5	-6,6	-21,0	-21,1	-31,4
Övriga rörelsekostnader	-	0,8	-	-0,6	-0,6
Summa rörelsens kostnader	**-12,2**	**-15,9**	**-39,6**	**-50,8**	**-69,4**
Rörelseresultat	**1,0**	**-2,1**	**1,2**	**-7,5**	**-13,9**
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	6,5	6,5
Valutavinst/valutaförlust	0,9	-1,3	5,0	-5,5	-8,3
Ränteintäkter och liknande intäkter	2,9	3,5	9,1	11,3	14,5
Räntekostnader och liknande kostnader	-2,0	-0,3	-5,9	-6,5	-8,8
Summa resultat från finansiella poster	**1,8**	**2,0**	**8,2**	**5,7**	**3,9**
Resultat före skatt	**2,8**	**-0,2**	**9,4**	**-1,8**	**-10,0**
Bokslutsdispositioner					
Förändring periodiseringsfond	-	-	-	-	-1,0
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	21,2
Skatt på periodens resultat	-0,5	-	-1,6	-	-0,4
Periodens resultat	**2,3**	**-0,2**	**7,8**	**-1,8**	**9,8**

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR (MSEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Anläggningstillgångar,			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	437,2	432,2	432,2
Fordringar hos koncernföretag	28,1	67,6	41,5
Uppskjutna skattefordringar	-	-	0,2
Övriga långfristiga fordringar	0,0	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	**465,2**	**499,8**	**474,0**
Summa anläggningstillgångar	**465,2**	**499,8**	**474,0**
Omsättningstillgångar,			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	23,7	30,9	56,9
Övriga kortfristiga fordringar	0,2	0,1	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,2	2,3	3,0
Summa kortfristiga fordringar	**26,0**	**33,4**	**60,2**
Kassa och bank	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	**26,0**	**33,4**	**60,2**
Summa tillgångar	**491,3**	**533,2**	**534,1**

FORTS. MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Eget kapital,			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1,0	1,0	1,0
Summa bundet eget kapital	**1,0**	**1,0**	**1,0**
Fritt eget kapital			
Överkursfond	326,2	315,1	323,8
Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	56,0	50,0	61,3
Summa fritt eget kapital	**382,2**	**365,1**	**385,1**
Summa eget kapital	**383,2**	**366,1**	**386,1**
Obeskattade reserver	**1,0**	**-**	**1,0**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	23,0	35,7	30,3
Summa långfristiga skulder	**23,0**	**35,7**	**30,3**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	13,1	15,0	14,7
Checkräkningskredit (limit 250 MSEK)	58,4	106,9	85,1
Leverantörsskulder	2,6	3,8	5,9
Skulder till koncernföretag	-	0,3	0,1
Derivatinstrument	-	-	1,0
Övriga kortfristiga skulder	1,3	0,6	1,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8,7	4,7	9,0
Summa kortfristiga skulder	**84,1**	**131,4**	**116,8**
Summa eget kapital och skulder	**491,3**	**533,2**	**534,1**



Noter

Not 1 - Företagsinformation

Inission AB (publ), org.nr. 556747-1890, 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. 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: Upplysningar som trätt i kraft från och med 1 januari 2026 har inte haft någon effekt på de finansiella rapporterna.
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 och upplysningar i finansiella rapporter 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 upplysningar 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.

Upplysningar 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 1 256 (1 007) 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 61 (259) medarbetare.

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

2026-07-01 » 2026-09-30 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	115,0	510,8		625,8
Intäkter från andra segment	32,8	46,1	-78,9	0.0
Nettoomsättning	**147,8**	**556,9**	**-78,9**	**625,8**
Rörelsens kostnader	-139,3	-517,7	78,9	-578,1
Rörelseresultat, EBIT	**8,5**	**39,2**	**-**	**47,7**
Rörelseresultat, EBIT %	**5,8%**	**7,0%**		**7,6%**
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,9		0,9
Rörelseresultat, EBITA	**8,5**	**40,1**		**48,6**
Rörelseresultat, EBITA %	**5,8%**	**7,2%**		**7,8%**
Rörelseresultat, EBITA % extern	**7,4%**	**7,8%**		**7,8%**
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- tillgångar och nyttjanderättstillgångar	4,8	19,6		24,4
Rörelseresultat, EBITDA	**13,3**	**59,7**		**73,0**
Rörelseresultat, EBITDA %	**9,0%**	**10,7%**		**11,7%**
Finansnetto				-3,9
Resultat före skatt, EBT				**43,9**

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

2026-01-01 » 2026-09-30 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	299,8	1 624,9		1 924,8
Intäkter från andra segment	92,2	146,1	-238,3	0.0
Nettoomsättning	**392,0**	**1 771,1**	**-238,3**	**1 924,8**
Rörelsens kostnader	-375,9	-1 653,6	238,3	-1 791,2
Rörelseresultat, EBIT	**16,1**	**117,4**	**-**	**133,6**
Rörelseresultat, EBIT %	**4,1%**	**6,6%**		**6,9%**
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	2,6		2,6
Rörelseresultat, EBITA	**16,1**	**120,0**		**136,1**
Rörelseresultat, EBITA %	**4,1%**	**6,8%**		**7,1%**
Rörelseresultat, EBITA % extern	**5,4%**	**7,4%**		**7,1%**
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- tillgångar och nyttjanderättstillgångar	14,4	57,0		71,4
Rörelseresultat, EBITDA	**30,5**	**177,0**		**207,6**
Rörelseresultat, EBITDA %	**7,8%**	**10,0%**		**10,8%**
Finansnetto				-11,5
Resultat före skatt, EBT				**122,0**

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%**
Rörelseresultat, EBITA % extern	**-3,8%**	**6,6%**		**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 » 2025-09-30 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	240,5	1 308,8		1 549,3
Intäkter från andra segment	0,4	13,3	-13,7	0.0
Nettoomsättning	**240,9**	**1 322,1**	**-13,7**	**1 549,3**
Rörelsens kostnader	-254,7	-1 238,3	13,7	-1 479,2
Rörelseresultat, EBIT	**-13,8**	**83,8**	**-**	**70,0**
Rörelseresultat, EBIT %	**-5,7%**	**6,3%**		**4,5%**
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	2,5		2,5
Rörelseresultat, EBITA	**-13,8**	**86,3**		**72,5**
Rörelseresultat, EBITA %	**-5,7%**	**6,5%**		**4,7%**
Rörelseresultat, EBITA % extern	**-5,7%**	**6,6%**		**4,7%**
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- tillgångar och nyttjanderättstillgångar	21,6	44,9		66,5
Rörelseresultat, EBITDA	**7,8**	**131,3**		**139,0**
Rörelseresultat, EBITDA %	**3,2%**	**9,9%**		**9,0%**
Finansnetto				-25,8
Resultat före skatt, EBT				**44,2**

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

2026-07-01 » 2026-09-30 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	TOTALT
Sverige	1,6	140,8	142,4
Finland	8,0	93,2	101,2
Danmark	1,6	36,3	37,9
Estland	0,4	12,7	13,1
Storbritannien	4,0	3,0	6,9
Italien	7,7	5,7	13,4
Tyskland	5,2	2,3	7,6
Lettland	0,2	22,2	22,4
Litauen	2,0	25,4	27,4
Övriga länder inom EU	5,7	9,2	14,9
Norge	0,5	151,2	151,7
USA	48,6	3,4	52,0
Övriga länder utanför EU	29,5	5,4	34,9
Summa	**115,0**	**510,8**	**625,8**

2026-01-01 » 2026-09-30 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	TOTALT
Sverige	8,2	443,8	451,9
Finland	25,6	271,6	297,1
Danmark	5,5	165,5	171,0
Estland	1,3	42,9	44,2
Storbritannien	12,7	10,9	23,6
Italien	27,9	23,3	51,2
Tyskland	17,6	6,7	24,3
Lettland	0,2	74,7	74,9
Litauen	2,0	48,8	50,8
Övriga länder inom EU	33,5	22,9	56,4
Norge	1,9	486,0	487,9
USA	104,2	12,0	116,1
Övriga länder utanför EU	59,4	15,9	75,3
Summa	**299,8**	**1 624,9**	**1 924,8**

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**

2025-07-01 » 2025-09-30 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	TOTALT
Sverige	1,9	159,2	161,1
Finland	13,4	62,7	76,2
Danmark	1,1	35,0	36,0
Estland	0,9	13,0	13,9
Storbritannien	3,9	5,0	8,8
Italien	7,0	1,6	8,6
Tyskland	4,9	2,9	7,9
Lettland	0,1	21,1	21,2
Litauen	0,7	8,9	9,6
Övriga länder inom EU	10,8	1,5	12,4
Norge	1,1	128,0	129,1
USA	26,6	5,0	31,7
Övriga länder utanför EU	9,5	5,5	15,0
Summa	**81,9**	**449,3**	**531,1**

2025-01-01 » 2025-09-30 (MSEK)	INISSION POWER, OEM	INISSION, EMS	TOTALT
Sverige	5,2	496,9	502,1
Finland	35,7	170,1	205,8
Danmark	5,7	88,1	93,8
Estland	3,2	51,8	55,0
Storbritannien	16,1	11,4	27,5
Italien	22,2	2,9	25,1
Tyskland	24,1	11,2	35,3
Lettland	0,9	21,1	21,9
Litauen	1,9	7,0	8,9
Övriga länder inom EU	35,9	21,3	57,2
Norge	2,8	402,3	405,1
USA	62,6	12,0	74,6
Övriga länder utanför EU	24,2	12,6	36,8
Summa	**240,5**	**1 308,8**	**1 549,3**

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 september 2026 hade bolaget en nettoskuld/EBITDA om 2,0 (2,9) gånger och en soliditet på 40,6 (38,1) procent. Bolaget bedömer därmed 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 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:

2026-09-30 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	3,4	-	3,4
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	0,4	0,4
Summa	**-**	**3,4**	**0,4**	**3,8**

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

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:

2026-09-30 (MSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)	-	-	-	-
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	47,2	**47,2**
Summa	-	-	**47,2**	**47,2**

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

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**

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 2025-12-31	41,5
Tillkommande belopp	-
Förändring redovisat i resultaträkningen	5,7
Utbetalda belopp	
Redovisat värde 2026-09-30	**47,2**

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 2026-09-30	**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 tilläggsköpeskilling

Den villkorade tilläggsköpeskillingen som ska betalas för AXXE i kontanter är betingad av finansiella resultatförbättringar. Köpeskillingen för resterande 49,9 procent av aktierna fastställdes under det fjärde kvartalet 2025 till 59,9 MNOK. Tilläggsköpeskillingen har valutasäkrats till 100 procent.

Indata och antaganden för verkligt värde värdering av ränte- och valutaderivat

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

Not 6 - Rörelseförvärv

RÖRELSEFÖRVÄRV UNDER PERIODEN 2026-01-01 TILL OCH MED 2026-09-30 (MSEK)

Inga rörelseförvärv har skett under kvartalet 2026-01-01 till och med 2026-09-30. Upplysningen avser förvärv genomförda under rapportperioden och jämförelsetal har därför inte presenterats.

RÖRELSEFÖRVÄRV EFTER PERIODEN

Efter periodens utgång har Inission tecknat ett avtal med konkursförvaltaren till AD Capital, att förvärva Bavaria Digital Technik GmbH. Avtalet undertecknades den 15 oktober 2026 och köpeskillingen för 100% av aktierna uppgår till 5,3 MEUR. Köpeskillingen motsvarar en EV på 5,8 x EBITDA genomsnitt 2023 till 2025. Förvärvet finansieras genom ett förvärvslån om 2,65 MEUR och resterande 2,65 MEUR kontant. Tillträdet ägde rum den 2 november 2026. Preliminär förvärvsanalys presenteras i Q4 då tillträdet baseras på att BDTs årsredovisning skall vara godkänd av dess revisorer.

Not 7 - Teckningsoptionsprogram

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2026

År 2026 erbjöds de anställda och styrelsen att förvärva teckningsoptioner som möjliggör för de anställda att köpa aktier i Inission under perioden 18 juni – 13 juli 2029. Lösenpriset per option uppgår till 83,79 SEK. Optionerna förvärvades till verkligt värde vid förvärvstidpunkten 20,77 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 inlösentidpunkten. Verkligt värde på teckningsoptionerna har fastställts med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell med en volatilitet om 39,44 procent. Koncernen har subventionerat optioner till en kostnad av 0,4 MSEK i perioden.

Indata till värderingen enligt Black & Scholes modell för 2026 års program är:

- Aktiekursen 77,0 SEK baserat på aktiens stängningskurs per den 25 maj 2026.
- Lösenpriset satt till 83,79 SEK, vilket motsvarar 115 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen mellan den 8 maj och 25 maj 2026.
- Löptiden 3,13 år (fram till 2029-07-13).
- Den riskfria räntan har uppskattats genom att använda svenska marknadsräntor per den 25 maj 2026; 2,40 procent.
- Volatiliteten 39,44 procent, baserat på treårigt genomsnitt av 30-dagars volatilitet.

Eventuella utbetalda utdelningar kompenseras till optionsinnehavaren genom att lösenpriset reduceras med motsvarande belopp i enlighet med villkoren i optionsprogrammet. Utdelningen sätts därför som standard till noll vid värderingen av optionerna, i enlighet med IFRS 2.B32.

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 (0,4) under perioden.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2024

År 2024 erbjöds 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 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 uppgick 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 förvärvs-tidpunkten och resterande 50 procent av förvärvspriset subventioneras av Inission förutsatt att personalen kvarstår i anställning fram till och med inlösen-tidpunkten.

Verkligt värde på teckningsoptionerna har fastställts med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell med en volatilitet om 57 procent.

SAMMANSTÄLLNING ÖVER UTESTÅENDE TECKNINGSOPTIONER	
Antal optioner per 1 januari 2025	92 940
Tilldelade	43 500
Inlösta mot aktier	-20 680
Ej utnyttjade optioner	-21 420
Återköp	-3 740
Antal optioner per 31 december 2025	**90 600**
Antal optioner per 1 januari 2026	90 600
Tilldelade	31 100
Ej utnyttjade optioner	-17 300
Återköp	-2 400
Antal optioner per 30 september 2026	**102 000**

Lösenpris per option för optionsprogram 2024 59,20 SEK, optionsprogram 2025 37,64 SEK och optionsprogram 2026 83,79 SEK. För samtliga utestående optioner per 2026-09-30, med justering för lämnade utdelningar är det genomsnittliga lösenpriset 57,06 SEK (51,95).

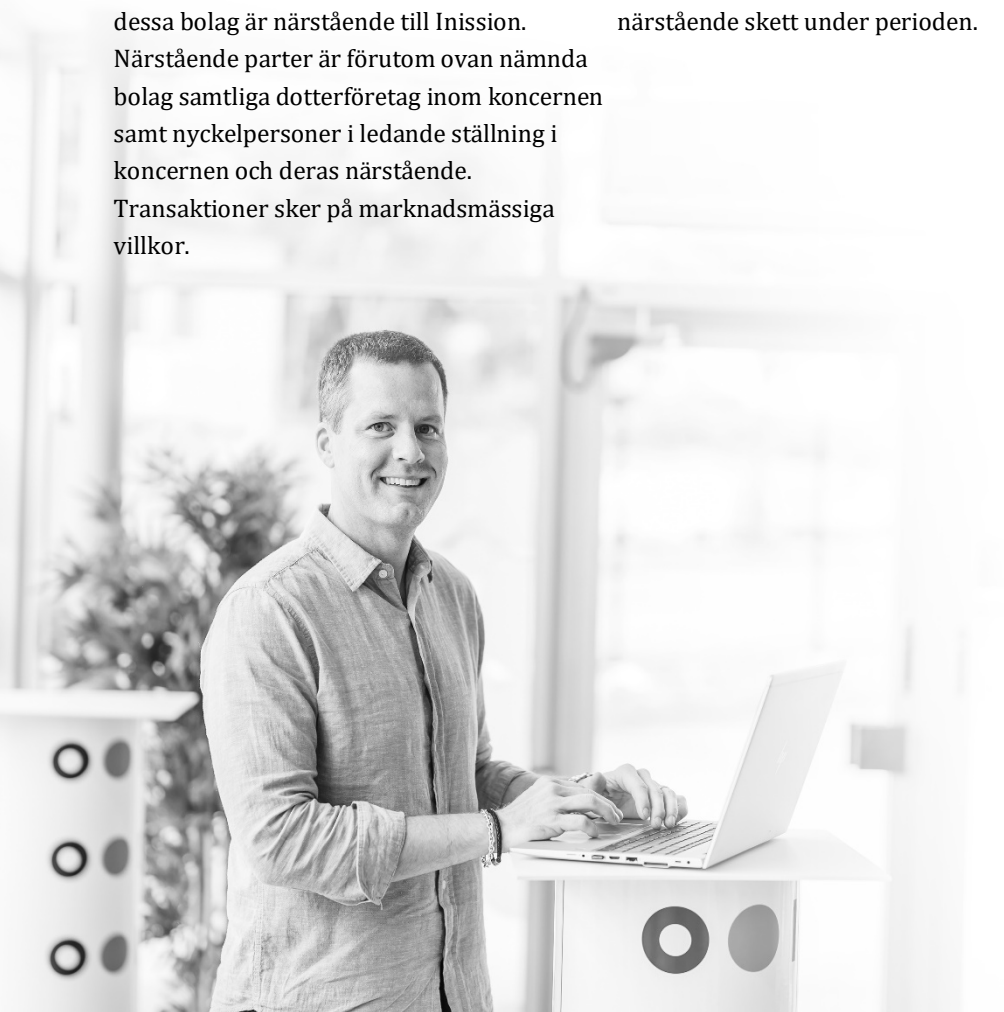


Not 8 - Transaktioner med närstående

(MSEK)

Inission AB är det högsta moderbolaget som upprättar koncernredovisning. Ingen enskild part har bestämmande inflytande över Inission AB. Bolagen IFF Konsult AB och FBM Consulting AB, vilka var för sig har betydande inflytande i Inission AB, ägs båda av nyckelpersoner i ledande ställning varför dessa bolag är närstående till Inission. Närstående parter är förutom ovan nämnda bolag samtliga dotterföretag inom koncernen samt nyckelpersoner i ledande ställning i koncernen och deras närstående. Transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

Alla transaktioner mellan Inission AB och dotterföretagen har eliminerats i koncernredovisningen. Övriga närståendetransaktioner som skett under perioden avser löner, pensionsinbetalningar och en mindre kostnad för projektledning. 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 under-liggande resultatet från den löpande verk-samheten.

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

EBITA: Resultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter och av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar. Syftet är att mäta det underliggande resultatet från den löpande verksamheten, exklusive av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar.

EBITA-marginal: EBITA i procent av nettoomsättningen. Syftet är att visa verksamhetens operativa lönsamhet oberoende av av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

EBITDA: Resultat före av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderätts-tillgångar. EBITDA är ett komplement till rörelseresultatet. Syftet är att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar vilket ger ett bra mått med hänsyn till kassaflödet.

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

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

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 ränte-bärande 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. EBITDA, definierat ovan, motsvarar här de senaste 4 kvartalens ackumulerade resultat.

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	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Rörelseresultat (EBIT)	47,7	27,7	133,6	70,0	105,9
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0,9	0,8	2,6	2,5	5,2
EBITA	48,6	28,5	136,1	72,5	111,1
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och	24,3	23,2	71,4	66,5	89,2
EBITDA	73,0	51,7	207,6	139,0	200,3

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Kostnader för byte till Nasdaq Stockholm Main Market	0,0	0,0	0,0	4,9	4,9
Omstruktureringskostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	17,7
Summa jämförelsestörande poster	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**4,9**	**22,6**

RÖRELSEMARGINAL, EBITA-MARGINAL, JUSTERAD EBITA-MARGINAL OCH EBITDA-MARGINAL	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Nettoomsättning	625,8	531,1	1 924,8	1 549,3	2 206,2
Rörelseresultat (EBIT)	47,7	27,7	133,6	70,0	105,9
Rörelsemarginal, % (EBIT/Nettoomsättning)	7,6%	5,2%	6,9%	4,5%	4,8%
EBITA	48,6	28,5	136,1	72,5	111,1
EBITA-marginal, %	7,8%	5,4%	7,1%	4,7%	5,0%
EBITA justerad för jämförelsestörande	48,6	28,5	136,1	77,4	133,7
EBITA-marginal justerad för jämförelsestörande poster, % (EBITA -	7,8%	5,4%	7,1%	5,0%	6,1%
EBITDA	73,0	51,7	207,6	139,0	200,3
EBITDA-marginal, %	11,7%	9,7%	10,8%	9,0%	9,1%

ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Nettoomsättning	625,8	531,1	1 924,8	1 549,3	2 206,2
Nettoomsättning fg år	531,1	467,9	1 549,3	1 618,5	2 149,7
Förvärvad nettoomsättning	-	44,3	114,0	56,8	105,5
Organisk nettoomsättningstillväxt (se definition ovan)	94,7	19,0	261,5	-126,1	-49,0
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	17,8%	4,1%	16,9%	-7,8%	-2,3%

FÖRVÄRVAD NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Förvärvad nettoomsättning	-	44,3	114,0	56,8	105,5
Nettoomsättning fg år	531,1	467,9	1 549,3	1 618,5	2 149,7
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, %	—%	9,5%	7,4%	3,5%	4,8%

MATERIALANDEL, %	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Materialkostnad inklusive lagerförändring	-357,9	-289,4	-1 075,8	-864,1	-1 226,1
Nettoomsättning	625,8	531,1	1 924,8	1 549,3	2 206,2
Materialandel, %	-57,2%	-54,5%	-55,9%	-55,8%	-55,6%

SOLIDITET	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Eget kapital	821,5	685,6	698,5
Totala tillgångar	2 021,1	1 798,5	1 760,6
Soliditet, %	40,6	38,1	39,7

NETTOSKULD/EBITDA	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Likvida medel vid periodens slut	31,2	52,8	49,5
Utnyttjad checkräkningskredit	-224,9	-247,8	-182,3
Långfristiga skulder, räntebärande	-47,6	-87,1	-68,7
Långfristiga skulder, leasing	-203,3	-171,6	-178,9
Kortfristiga skulder, räntebärande	-36,6	-39,7	-42,9
Kortfristiga skulder, leasing	-48,7	-31,5	-44,8
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	**-529,9**	**-524,9**	**-468,1**
EBITDA RTM	268,9	179,2	200,3
Nettoskuld/EBITDA	2,0	2,9	2,3

Styrelsen och verkställande direktören har säkerställt att delårsårsrapporten 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.

Karlstad den 5 november 2026

Olle Hulteberg
Styrelseordförande

Margareta Alestig Johnson
Styrelseledamot, vice ordförande

Mia Bökmark
Styrelseledamot

Martin B. Jonsson
Styrelseledamot

Hans Linnarson
Styrelseledamot

Fredrik Berghel
Verkställande direktör

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

Revisorns granskningsrapport

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

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Inission AB (Publ) per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

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

Karlstad den 5 november 2026
Ernst & Young AB

Johan Eklund
Auktoriserad revisor

INISSION AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JULI - 30 SEPTEMBER 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 5 november 2026 kl. 22:30 CEST. Inission AB (org.nr 556747-1890), Lantvärnsgatan 4, 652 21 Karlstad. Rapporter finns tillgängliga under:

www.inissiongroup.com/sv