

o● INISSION

# Boksluts- kommuniké

» JANUARI - DECEMBER 2024 «

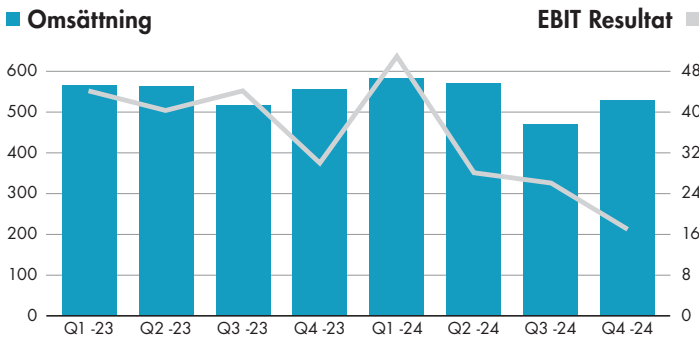


# 2024 i sammandrag

## 1 OKTOBER–31 DECEMBER 2024

- » **Orderingången** för det fjärde kvartalet ökade till 761,3 MSEK (333,2)
- » **Nettoomsättningen** minskade till 531,2 MSEK (553,6)
- » **EBITA** uppgick till 17,8 MSEK (31,2)
- » **Kostnader** för byte till huvudlistan Nasdaq Stockholm uppgick till 4,8 MSEK
- » **Rörelseresultatet (EBIT)** uppgick till 17,0 MSEK (30,3)
- » **Kassaflödet** från löpande verksamhet uppgick till 69,9 MSEK (32,0)
- » **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 0,4 SEK (0,6)
- » **Resultat per aktie** efter utspädning uppgick till 0,4 SEK (0,6)

## NETTOOMSÄTTNING & EBIT RESULTAT (MSEK)



## 1 JANUARI–31 DECEMBER 2024

- » **Orderingången** för perioden ökade till 2 105,0 MSEK (1 931,3)
- » **Nettoomsättningen** minskade till 2 149,7 MSEK (2 195,2)
- » **EBITA** uppgick till 124,9 MSEK (162,4)
- » **Periodens kostnader** för byte till huvudlistan Nasdaq Stockholm uppgick till 5,3 MSEK
- » **Rörelseresultatet (EBIT)** uppgick till 121,5 MSEK (159,0)
- » **Kassaflödet** från löpande verksamhet uppgick till 7,4 MSEK (100,9)
- » **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 3,3 SEK (4,5)
- » **Resultat per aktie** efter utspädning uppgick till 3,3 SEK (4,5)

- 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 8.
- I denna rapport anges belopp för motsvarande perioder föregående år inom parantes.

(MSEK)	Q4 2024 (OKT-DEC)	Q4 2023 (OKT-DEC)	HELÅR 2024 (JAN-DEC)	HELÅR 2023 (JAN-DEC)
Orderingång	761,3	333,2	2 105,0	1 931,3
Orderstock	1 256,7	1 206,2	1 256,7	1 206,2
Book-to-bill	1,4	0,6	1,0	0,9
Nettoomsättning	531,2	553,6	2 149,7	2 195,2
EBIT	17,0	30,3	121,5	159,0
EBIT-marginal, %	3,2	5,5	5,7	7,2
EBITA	17,8	31,2	124,9	162,4
EBITA-marginal, %	3,4	5,6	5,8	7,4
EBITDA	40,2	53,9	211,4	243,5
EBITDA-marginal, %	7,6	9,7	9,8	11,1
Periodens resultat före skatt	12,8	17,2	91,6	115,8
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,4	0,6	3,3	4,5
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,4	0,6	3,3	4,5
Nettoskuld	-501,1	-472,8	-501,1	-472,8
Soliditet, %	39,1	38,6	39,1	38,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	69,9	32,0	7,4	100,9
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	22 156 857	22 135 502	22 146 180	21 287 698
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	22 249 797	22 198 642	22 234 192	21 342 763

# CEO har ordet

## SVAG EFTERFRÅGAN

Den allmänt svaga efterfrågan i branschen består. Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 531,2 MSEK (553,6), varav förvärvet av AXXE bidrar med 43,3 MSEK. Det innebär en minskad nettoomsättning organiskt med 11,9%.

Vi arbetar fortsatt med att sänka kostnaderna. Fullt genomslag för detta beräknas komma under andra kvartalet 2025. Nettoomsättningen för helåret uppgick till 2 149,7 MSEK (2 195,2), varav AXXE bidragit med 146,2 MSEK. Det innebär en minskad nettoomsättning organiskt med 8,7%.

EBITA för kvartalet uppgick till 17,8 MSEK (31,2), vilket motsvarar 4,3% (5,6%). För perioden blev EBITA 124,9 MSEK (162,4) och exklusive jämförelsestörande poster om 5,3 MSEK når vi 6,1% (7,4).

På kostnadssidan så uppgår kostnaden för vårt projekt att byta till Nasdaqs huvudlista för kvartalet med cirka 4,8 MSEK och för helåret med 5,3 MSEK. Ordergången fortsätter att återhämta sig, nya order mätt mot fakturering hamnade på 1,4 (0,6) vilket är en kraftig förbättring mot tidigare kvartal under året.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 69,9 MSEK (32,0). För helåret är motsvarande kassaflöde 7,4 MSEK (100,9). Omläggningen av finansiering från fakturabelåning och fakturaförsäljning till enbart checkkredit påverkade kassaflödet under kvartalet med 2,9 MSEK och hela året med 77,0 MSEK.

Därtill amortering av lån på 82,1 MSEK som Inission upptog för de svenska bolagen avseende anstånd med skatt och moms enligt särskilda regler kopplade till pandemin, vilket påverkade kassaflödet med samma belopp. Lagret minskade 38,6 MSEK i kvartalet och under helåret minskade det med 118,9 MSEK trots att AXXE tillkommit med 55,9 MSEK.

## AFFÄRSOMRÅDE INISSION, EMS

Inom affärsområdet har vi under perioden noterat en ökad ordergång som har resulterat i en större orderstock jämfört med utgången av tredje kvartalet. I stort ser marknaden för våra kunders produkter stabil ut framåt. Faktureringen har inte kommit tillbaka på samma nivå som ordergången, vilket gör att vi nått och jämnt när vårt EBITA-mål för perioden.

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 431,6 MSEK (441,5) och EBITA för kvartalet uppgick till 20,1 MSEK (30,5) motsvarande 4,7% (6,9%). För hela perioden januari till december uppgick nettoomsättningen till 1 701,3 MSEK (1 675,6). Av nettoomsättningens förändring hänför sig 8,7% till förvärv, vilket innebär att den organiska tillväxten blev -7,2%. EBITA-resultatet uppgick för perioden januari till december till 112,6 MSEK (136,0), vilket innebär en EBITA-marginal på 6,6% (8,1%).

## AFFÄRSOMRÅDE ENEDO, OEM

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 99,7 MSEK (112,1), en minskning jämfört med föregående år med 11,1%, detta beroende på minskad efterfrågan. EBITA för fjärde kvartalet uppgick till -2,3 MSEK (0,7), påverkat av lägre volymer mot slutet av året. För hela perioden januari till december uppgick nettoomsättningen till 449,1 MSEK (519,6). I Tunisien påverkar lagernedskrivningar och retroaktiva sociala avgifter avseende åren 2020 – 2023 resultatet i kvartalet negativt med 4,9 MSEK. EBITA-resultatet uppgick för perioden januari till december till 12,4 MSEK (26,4), vilket innebär en EBITA-marginal motsvarande 2,8 % (5,1%).

*fortsättning nästa sida »*



## » VD ord fortsättning

Nya order och växande orderbok inom infrastruktur och försvar, medan efterfrågan inom kraftelektronik för industrin fortsatt var negativt påverkad av höga lagernivåer hos nyckelkunder. Kapaciteten för vissa produktlinjer justerades för den lägre volymen i kvartalet. Produktutvecklingen fortskred som planerat och två nya strömförsörjningsaggregat i mellanklassen lanserades på marknaden.

### FÖRVÄRV

Några målbolag har fallit ifrån och några bolag har tillkommit på vår lista över möjliga förvärv. Vårt mål om att växa 5% genom förvärv i genomsnitt över tre år ligger fast. Vi håller fast vid vår traditionella modell för värdering. Vår bedömning är att i sinom tid kommer säljarna ner till dessa nivåer. Säljarnas förväntningar har kommit ner, om än inte fullt så mycket som vi önskar.

### FRAMTIDEN

Vår bästa bedömning är att marknaden återhämtar sig under andra halvåret 2025. Ordergången har successivt förbättrats från lägsta punkten Q4 2023, signalerna från våra kunder är mer optimistiska och den överproduktion som till stora delar

hamnade på lagerhyllorna hos våra kunder skall matematiskt vara borta givet en historisk underliggande tillväxt på 6%. Självklart skiljer sig läget väldigt mycket från kund till kund.

Arbetet med att skapa en komplett EMS-fabrik i Tunisien är inne på upploppet och väntas vara klart i slutet av första kvartalet 2025. Verksamheten i Tunis kommer att komplettera Inissions EMS-erbjudande genom att möjliggöra konkurrenskraftig medelvolymproduktion utanför Europa. Tunisien är ett attraktivt alternativ med sin geografiska närhet till Europa, kvalitetsnivå, kvalificerad arbetskraft och starka handelsförbindelser med Europa. Vi har stora förväntningar på potentialen i vår Tunisienfabrik och har redan haft flera intresserade kunder på besök.

Vi har sedan ett drygt år arbetat med att byta vår notering till huvudlistan Nasdaq Stockholm. Det har varit ett omfattande arbete för att klara de ökade kraven det ställer. Arbetet har intensifierats under fjärde kvartalet. Det har dragit mycket intern tid men även belastat resultatet för kvartalet enligt ovan. Även detta projekt är på upploppet och bedöms vara klart under andra kvartalet 2025.

*Fredrik Berghel, CEO Inission AB*

# Affärsområden

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

## INISSION - KONTRAKTSTILLVERKNING ELEKTRONIK OCH MEKANIK (EMS)

Inission är en tillverkningspartner med tjänster och produkter som täcker hela produktens livscykel, från utveckling och design till industrialisering, volymproduktion och eftermarknad. Inission har produktionsenheter i Stockholm, Västerås, Borås, Munkfors och Malmö i Sverige, Halden (AXXE AS) och Løkken Verk i Norge, Lohja i Finland samt Tallinn och Lagedi i Estland med totalt 732 medarbetare.

Nyckeltal	Not	Okt-Dec 2024	Okt-Dec 2023	Helår 2024	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning (MSEK)	3	431,4	441,5	1 701,3	1 675,6	1 429,3
Tillväxt	(%)	-2,3%	0,3%	1,5%	17,2%	42,5%
varav förvärvat	(%)	9,8%	0,0%	8,7%	0,6%	9,6%
EBITA (MSEK)		20,1	30,5	112,6	136,0	85,1
EBITA	(%)	4,7%	6,9%	6,6%	8,1%	6,0%

Nettoomsättningen uppgick till 1701,3 MSEK att jämföras med 1675,6 MSEK föregående år. Omsättningsökningen blev 25,7 MSEK varav 146,2 MSEK hänförs till förvärv, vilket innebär att den organiska tillväxten blev -7,2%. EBITA-resultatet uppgick för perioden till 112,6 MSEK att jämföras med 136,0 MSEK föregående år, vilket innebär en EBITA-marginal på 6,6% jämfört med 8,1% föregående år. EBITA marginalen under den senaste 12-månadersperioden uppgår därmed till 6,6%.

## ENEDO - KRAFTELEKTRONIK OCH SYSTEM (OEM)

Enedo är ett produktbolag som utvecklar, tillverkar och säljer högkvalitativa elektroniska strömförsörjningsaggregat och systemlösningar. Enedo har verksamheter i Finland, Italien, USA och Tunisien med totalt 336 medarbetare.

Nyckeltal	Not	Okt-Dec 2024	Okt-Dec 2023	Helår 2024	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning (MSEK)	3	99,7	112,1	449,1	519,6	493,2
Tillväxt	(%)	-11,1%	-26,0%	-13,6%	5,4 %	33,4%
varav förvärvat	(%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EBITA (MSEK)		-2,3	0,7	12,4	26,4	5,5
EBITA	(%)	-2,3%	0,6%	2,8%	5,1%	1,1%

Nettoomsättningen uppgick till 449,1 MSEK att jämföras med 519,6 MSEK för motsvarande period föregående år. EBITA-resultatet uppgick för perioden till 12,4 MSEK att jämföras med 26,4 MSEK föregående år, vilket innebär en EBITA-marginal på 2,8% jämfört med 5,1% föregående år. EBITA-marginalen under den senaste 12-månadersperioden uppgår därmed till 2,8%.

# Väsentliga händelser

## Q4 (OKTOBER-DECEMBER) 2024

Den 25 oktober meddelade Inission att bolaget reviderat sina finansiella mål för år 2024. Omsättningsmålet sänktes från 2,4 till mellan 2,1 – 2,2 miljarder SEK och EBITA om 7% sänktes till 6%. Fortsatt generellt dämpad efterfrågan hos Inissions kunder låg bakom revideringen.

Den 7 november invigde Inission Syd sin nyrenoverade och utbyggda fabrik i Malmö, vilket markerar en betydande milstolpe för företaget och en viktig utveckling för regionens elektronik-industri. Den nya utbyggnaden innebär en 50-procentig ökning av produktionsytan. Fabriken har även genomgått omfattande förbättringar för att vara klimatstyrd och ESD-skyddad, vilket skapar bästa möjliga förutsättningar för högkvalitativ elektronikproduktion.

Den 28 november presenterade Inission valberedningen inför årsstämman 2025.

De tre ledamöterna, som utsågs av de tre röstmässigt största ägarna, är Anders Hillerborg (ordförande), Olle Hulteberg och Jacob Jonmyren.

Den 5 december publicerade Inission tid och plats för årsstämman 2025. Årsstämman hålls torsdagen den 8 maj klockan 17:00 på Värmlands Museum, Sandgrundsudden, Karlstad.

## Q1-Q3 (JANUARI-SEPTEMBER) 2024

Den 17 januari förvärvade Inission AB, genom sitt helägda dotterbolag Inission Norge AS, det norska EMS-företaget AXXE AS. Bolaget har sin verksamhet i Halden. Läs mer i not 6.

Den 17 april meddelade Inission att styrelsen inlett arbetet med att byta lista, från Nasdaq First North Growth Market till Nasdaq Stockholm Main Market. Med listbytet vill Inission uppnå ökad tillgänglighet till den internationella kapitalmarknaden.

Den 25 april meddelade Inission att Inission Munkfors VD Mathias Larsson axlar rollen som ny affärsområdeschef gällande alla verksamheter inom Inission som kontraktstillverkar elektronik och mekanik.

Den 15 maj meddelade Inission att bolaget förstärker och breddar sitt erbjudande med EMS-verksamhet i Tunisien. Den nya fabriken kommer att komplettera Inissions erbjudande inom EMS genom att erbjuda konkurrenskraftig medel- och högvolymsstillverkning utanför Europa. Invigning planeras ske innan sommaren 2025.

## EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter periodens slut.

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

# Kommentarer

## RESULTATRÄKNINGEN Q4 2024 (MSEK)

**Koncernen:** AXXE AS förvärvades per 31 januari 2024 och har konsoliderats i Inissions resultaträkning sedan bestämmande inflytande erhöles per den 31.1 2024. Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 531,2 (553,6), vilket innebär en minskning med 22,4 i kvartalet (4,0%). Övriga rörelseintäkter uppgår till 7,4 (1,6). Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgår till -8,5 (-17,4). Kostnaden för råvaror och förnödenheter, tillsammans med lagerförändringen i kvartalet, uppgår till 301,9 (331,0), en minskning

med 8,8%. Materialandelen inklusive materialförsäljning med beaktande av lagerförändringen, landar på en lägre nivå jämfört med föregående år 56,8% (59,8%). Övriga externa kostnader uppgår för perioden till 51,7 (39,5) varav kostnad för listbytet till huvudlistan Nasdaq Stockholm uppgår till 4,8 (0) och AXXE tillkommit med 2,6 (0). Personalkostnaderna uppgår till 138,9 (115,5) varav AXXEs kostnad tillkommit med 10,2 samt engångseffekter avseende justering av sociala avgifter och pensionsavsättningar för Enedo Tunisien år 2020-2023 med ca 3,5. Övriga rörelsekostnader uppgår till 5,9

(15,4). Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgår till 23,3 (23,6). Sammantaget ger detta ett rörelseresultat för koncernen på 17,0 (30,3) och ett resultat efter finansiella poster på 12,8 (17,2), varav AXXE 6,8 och valutaeffekter 2,0. Övrigt totalresultat för kvartalet uppgår till 5,4 (-12,7). Summa totalresultat uppgår därefter till 14,0 (0,9) varav hänförs 13,9 (0,7) till moderbolagets ägare respektive 0,1 (0,2) till innehav utan bestämmande inflytande.

*fortsättning nästa sida »*

**Moderbolaget:** Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -9,1 MSEK (-6,6). För perioden januari-december var rörelseresultatet -14,8 (-22,2).

### RESULTATRÄKNINGEN Q1-Q4 2024 (MSEK)

**Koncernen:** AXXE AS förvärvades per 31 januari 2024 och har konsoliderats i Inissions resultaträkning sedan bestämmande inflytande erhöles per den 31.1 2024. Nettoomsättningen i perioden uppgick till 2 149,7 (2 195,2), vilket innebär en minskning med 45,5 (-2,1%). Övriga rörelseintäkter uppgår till 12,7 (7,3). Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgår till -13,1 (5,4).

Kostnaden för råvaror och förnödenheter, tillsammans med lagerförändringen i perioden, uppgår till 1 220,0 (1 312,7), en minskning med 7,1%. Materialandelen inklusive materialförsäljning med beaktande av lagerförändringen, landar på en lägre nivå jämfört med föregående år 56,8% (59,8%). En förbättring med 3,0%. Övriga externa kostnader uppgår för perioden till 204,4 (157,6).

Personalkostnaderna uppgår till 519,9 (445,2), varav AXXEs kostnad är 36,9. En ökning exklusiv AXXE med 8,5%. Övriga rörelsekostnader uppgår till 6,6 (43,6). Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgår till 89,9 (84,5) varav AXXEs kostnad 2,5. Sammantaget ger detta ett rörelseresultat för koncernen på 121,5 (159,0) och ett resultat efter finansiella poster på 91,6 (115,8) varav AXXE 15,9 och valutaeffekter 2,3 MSEK. Övrigt totalresultat för perioden uppgår till 6,6 (-8,3). Summa totalresultat uppgår därefter till 79,5 MSEK (87,5) varav hänförs 79,0 (86,8) till moderbolagets ägare respektive 0,5 (0,7) till innehav utan bestämmande inflytande.

### BALANSRÄKNINGEN Q4 2024 (MSEK)

AXXE AS förvärvades per 31 januari 2024 och är i denna rapport inkluderad i Inissions balansräkning. Förvärvet innebär en ökning av goodwill med 33,0 MSEK. Goodwill uppgår till 216,2 (177,9) och ökningen avser AXXE. Övriga immateriella tillgångar uppgår till 95,3 (98,2) och licenser uppgår till 6,3 (4,7). Det totala värdet av materiella anläggningstillgångar har ökat till 104,8 (81,3) relaterat till AXXE samt investeringar i produktionsutrustning minskat med avskrivningar samt förändrad valutakurs.

Nyttjanderättstillgångar uppgår till 236,1 (249,9) och förändringen avser upptagna leasingavtal, nytecknade hyresavtal och förändrad valutakurs. Finansiella anläggningstillgångar uppgår till 3,9 (3,9). Varulagret uppgår till 557,5 (620,5), varav AXXE 55,9 en minskning med 6,5% i fjärde kvartalet och med 10,2% jämfört med föregående år. Exklusiv AXXE en minskning med 19,2% jämfört med föregående år. Kundfordringar uppgår till 396,9 (263,9), en minskning i kvartalet med 2,9% kopplad till minskad nettoomsättning. Jämfört med föregående år en ökning med 133,0. En naturlig följd av att vi slutat med fakturabeläning och fakturaförsäljning 77,0 samt att AXXE tillkommit med 28,1.

Totala tillgångar minskade under kvartalet från 1 734,3 till 1 714,9 (1 567,2). Jämfört med föregående år en ökning med 147,7 varav AXXE 119,3. Summa eget kapital uppgår till 670,0 (605,0), varav innehav utan bestämmande inflytande uppgår till 2,3 (1,9). Detta innebär en fortsatt stärkt soliditet på 39,1% (38,6%). Långfristiga skulder har fortsatt minska i kvartalet med 10,6 till 340,4 (318,9) men jämfört med föregående år ökat till följd av konsolideringen av AXXE 9,2 och en villkorad skuld kopplad till tilläggsköpeskillingen beräknad till 35,9.

Kortfristiga skulder uppgår till 704,6 (643,2) varav AXXE 62,5. Den största förändringen avser en ökad limit på checkräkningskredit från 100,0 till 250,0 (utnyttjad 191,8) för att optimera likviditeten i samband med övergången från fakturaförsäljning och fakturabeläning. Därtill amortering av lån som Inission upptog för de svenska bolagen avseende anstånd med skatt och moms enligt särskilda regler kopplade till pandemin. Under första halvåret amorterades de slutligen med 82,1 och därefter uppgår skulden till 0 (82,1).

Med syfte att minska valutapåverkan köper Inission AB löpande terminer i US dollar och EUR. Bolaget valuta-säkrar 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 -1,7 (0).

### KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 69,9 MSEK (32,0). För helåret är motsvarande kassaflöde 7,4 MSEK (100,9). Omläggningen av finansiering från fakturabeläning och fakturaförsäljning till enbart checkkredit påverkade kassaflödet under kvartalet med 2,9 MSEK och hela året med 77,0 MSEK. I samband med förvärvet av AXXE upptogs ett lån motsvarande 27 MSEK. Därtill amortering av lån som Inission upptog för de svenska bolagen avseende anstånd med skatt och moms enligt särskilda regler kopplade till pandemin. Under första halvåret amorterades de med 82,1, vilket påverkade kassaflödet med samma belopp.

# Nyckeltalstabell

(MSEK)	Q4 2024 (OKT-DEC)	Q4 2023 (OKT-DEC)	HELÅR 2024 (JAN-DEC)	HELÅR 2023 (JAN-DEC)
Orderingång <sup>1</sup>	761,3	333,2	2 105,0	1 931,3
Orderstock <sup>1</sup>	1 256,7	1 206,2	1 256,7	1 206,2
Book to bill <sup>1</sup>	1,4	0,6	1,0	0,9
Nettoomsättning	531,2	553,6	2 149,7	2 195,2
EBIT, Rörelseresultat	17,0	30,3	121,5	159,0
EBIT-marginal, %	3,2	5,5	5,7	7,2
EBITA <sup>1</sup>	17,8	31,2	124,9	162,4
EBITA-marginal, % <sup>1</sup>	3,4	5,6	5,8	7,4
Jämförelsestörande poster <sup>1</sup>	4,8	-	5,3	-
EBITA exklusive jämförelsestörande poster <sup>1</sup>	22,6	30,3	130,2	162,4
EBITA-marginal, % (exklusive jämförelsestörande poster) <sup>1</sup>	4,3	5,6	6,1	7,4
EBITDA <sup>1</sup>	40,2	53,9	211,4	243,5
EBITDA-marginal, % <sup>1</sup>	7,6	9,7	9,8	11,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	69,9	32,0	7,4	100,9
Periodens resultat före skatt	12,8	17,2	91,6	115,8
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,4	0,6	3,3	4,5
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,4	0,6	3,3	4,5
Nettoskuld <sup>1</sup>	-501,1	-472,8	-501,1	-472,8
Soliditet, % <sup>1</sup>	39,1	38,6	39,1	38,6
Nettoomsättningstillväxt, %	-4,0	-6,0	-2,1	14,3
Organisk nettoomsättningstillväxt, % <sup>1</sup>	-11,9	-6,0	-8,7	13,8
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, % <sup>1</sup>	7,8	-	6,7	-
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	22 156 857	22 135 502	22 146 180	21 287 698
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	22 249 797	22 198 642	22 234 192	21 342 763

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

## Nettoskuld

FINANSIELL STÄLLNING (MSEK)	31 DEC 2024	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Likvida medel vid periodens slut	39,6	42,2	14,6
Utnyttjad checkräkningskredit	-191,8	-5,0	-32,4
Långfristiga skulder, räntebärande	-76,4	-85,0	-194,8
Långfristiga skulder, leasing	-191,4	-205,2	-187,6
Kortfristiga skulder, räntebärande	-39,6	-116,8	-95,6
Kortfristiga skulder, leasing	-41,5	-38,4	-31,9
Fakturabelåningskredit	-	-64,7	-69,5
<b>Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)</b>	<b>-501,1</b>	<b>-472,8</b>	<b>-597,3</b>
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-) exkl leasing	-268,2	-229,3	-377,7
Outnyttjad checkräkningskredit	58,2	95,0	67,6
Total checkräkningskredit	250,0	100,0	100,0
Eget kapital	670,0	605,0	424,3
Balansomslutning	1 714,9	1 567,2	1 579,8
Soliditet (%)	39,1%	38,6%	27,0%

Läs mer i not 4.



# Aktien

» Under tredje kvartalet, med stöd av bolagsstämman bemyndigande, genomfördes en riktad nyemission till Part Development, där deras fordran på 1,1 MSEK kvittades mot 21 355 nyemitterade B-aktier. Inission har under några år haft ett samarbetsavtal med Part Development och en del i avtalet är att de istället för att erhålla

all betalning i kontanter får en del utbetald i form av aktier.

» Personalen och styrelsen har erbjudits att delta i ett optionsprogram och totalt tecknade de anställda 28 500 optioner och styrelsen 4 000 optioner. Optionsprogrammets löptid är 3 år.

» Aktiekapitalet i Inission uppgår till 924 TSEK fördelat på 22 156 857 aktier (kvotvärde på 0,041694293 SEK) varav AK A 2 400 012 och AK B 19 756 845.

» Enligt Euroclear uppgick antalet aktieägare i Inission med ett innehav på över 500 aktier till 1 567 per den 31 december 2024.

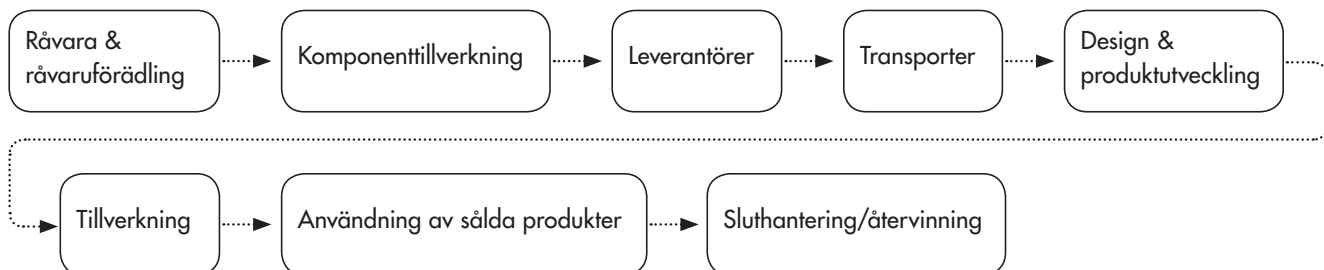
## STÖRSTA ÄGARE DEN 31 DECEMBER 2024, ENLIGT EUROCLEAR:

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	A- och B-aktier	Innehav %	Röster %
IFF Konsult AB	960 000	4 322 988	5 282 988	23,8%	31,8%
FBM Consulting AB	440 012	4 323 000	4 763 012	21,5%	19,9%
Wingefors depå fyra AB	480 000	1 217 008	1 697 008	7,7%	13,8%
Almia Consulting AB	520 000		520 000	2,3%	11,9%
Avanza Pension inclusive Creades		2 154 266	2 154 266	9,7%	4,9%
Handelsbanken Microcap		700 000	700 000	3,2%	1,6%
Joensuun Kauppa ja Kone Oy		687 337	687 337	3,1%	1,5%
EVLI PLCS		667 372	667 372	3,0%	1,5%
CBLDN-EQ Nordic small cap fund		614 937	614 937	2,8%	1,4%
Nordnet Pensionsförsäkring		466 607	466 607	2,1%	1,1%
Fondita Nordic Micro Cap		405 000	405 000	1,8%	0,9%
Övriga		4 198 330	4 198 330	18,9%	9,7%
<b>Summa:</b>	<b>2 400 012</b>	<b>19 756 845</b>	<b>22 156 857</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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

# Hållbarhet

Förberedelserna inför EU-direktivet CSRD fortsätter. Arbetet med den dubbla väsentlighetsanalysen fortgår och vi arbetar med vår påverkansanalys för att definiera våra väsentliga hållbarhetsfrågor (genomfört ur två perspektiv, konsekvent påverkan och finansiell väsentlighet). Därtill har vi dokumenterat en detaljerad kartläggning av Inissions värdekedja enligt nedan:



Vi har även genomfört dialoger med våra olika intressenter för att få deras perspektiv och relevanta aspekter som vi tar med i vår bedömning av de väsentliga kriterierna. Vårt arbete fortsätter i syfte att leva upp till de krav som ställs på oss i framtiden och närmast kommer vi arbeta med att utveckla det vi redan gjort, beskriva våra processer och definiera samt fastställa datapunkter för mätning, uppföljning och utvärdering.

## UTDELNING

Till årsstämman 2025 föreslår styrelsen att utdelning ska ske om 1,00 SEK per aktie för 2024, motsvarande 22,2 MSEK. Den av styrelsen föreslagna utdelningen motsvarar 30% av koncernens vinst efter skatt 2024. Inissions utdelningspolicy är att, om likviditetläget 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 2023 och bedömt att det inte skett några väsentliga förändringar. För information om detta hänvisas till sidan 59 i årsredovisningen 2023.

Utöver detta har vi bedömt och redovisat tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av AXXE enligt not 6. Enligt villkoren kan det slutliga beloppet komma att ändras beroende på hur AXXEs resultat utvecklas kommande två år. Se not 6. Vi bedömer att förvärvet av AXXE uppfyller kontrollkriterierna enligt IFRS 10, vilket motiverar full konsolidering av AXXE AS. I förvärvet av AXXE AS redovisas alltså inte något innehav utan bestämmande inflytande. Även om man först förvärvar 50,1% i tranch 1 och sedan 49,9% i tranch 2, så har transaktionen bedömts och hanterats som om 100% förvärvats direkt. Förvärvet av 49,9%

är redan avtalat och det finns inte någon möjlighet (option) för vare sig köpare eller säljare att välja att inte köpa/sälja. Avtalet om att köpa 49,9% om tre år utgör därmed en termin om att köpa aktierna till ett rörligt pris. Vidare har vi klassificerat förvärvet som ett rörelseförvärv enligt IFRS 3, vilket kräver identifiering och fördelning av förvärvspriset på identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvsdagen.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget har vid upprättande av delårsrapporten gått igenom väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer enligt beskrivningen som gavs i årsredovisningen för 2023 och bedömt att det inte skett några väsentliga förändringar. För information om detta hänvisas till sidan 56 i årsredovisningen 2023. Dock används ej fakturaförsäljning eller fakturabelåning sedan början av det fjärde kvartalet samt att våra lånevillkor numera sänkts från 2,5% + aktuell räntebas till 1,9% + aktuell räntebas.

## GRANSKNING

Denna rapport har inte 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.** Publicerad den 28 februari 2025, 07:00 CET. Livesändning av lämnad rapport 09:00 CET samma dag.
- » **Q1-rapport.** Publiceras den 8 maj 2025, 07:00 CET. Livesändning av lämnad rapport 17:00 CET samma dag.
- » **Årsstämma.** Inleds den 8 maj 2025, 17:00 CET.
- » **Q2-rapport.** Publiceras den 27 augusti 2025, 07:00 CET. Livesändning av lämnad rapport 09:00 CET samma dag.
- » **Q3-rapport.** Publiceras den 7 november 2025, 07:00 CET. Livesändning av lämnad rapport 09:00 CET samma dag.

Livesändningarna ses via [www.inission.com](http://www.inission.com). Registrering krävs.

# Finansiella rapporter

## » KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG (MSEK)

	NOT	OKT-DEC 2024	OKT-DEC 2023	JAN-DEC 2024	JAN-DEC 2023
Nettoomsättning	1,2,3	531,2	553,6	2 149,7	2 195,2
Övriga rörelseintäkter		7,4	1,6	12,7	7,3
<b>Summa</b>		<b>538,6</b>	<b>555,2</b>	<b>2 162,4</b>	<b>2 202,5</b>
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor inkl aktiverat arbete för egen räkning		-8,5	-17,4	-13,1	5,4
Råvaror och förnödenheter		-293,4	-313,6	-1 206,9	-1 318,1
Övriga externa kostnader		-51,7	-39,5	-204,4	-157,6
Personalkostnader		-138,9	-115,5	-519,9	-445,2
Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar		-23,3	-23,6	-89,9	-84,5
Övriga rörelsekostnader		-5,9	-15,4	-6,6	-43,6
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-513,2</b>	<b>-507,5</b>	<b>-2 027,8</b>	<b>-2 048,9</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3</b>	<b>17,0</b>	<b>30,3</b>	<b>121,5</b>	<b>159,0</b>
Finansiella intäkter		1,6	1,8	3,4	2,3
Finansiella kostnader		-5,7	-14,9	-33,3	-45,5
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>-4,1</b>	<b>-13,2</b>	<b>-29,9</b>	<b>-43,2</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>12,8</b>	<b>17,2</b>	<b>91,6</b>	<b>115,8</b>
Inkomstskatt		-4,3	-3,7	-18,7	-20,0
<b>Periodens resultat</b>		<b>8,5</b>	<b>13,5</b>	<b>72,9</b>	<b>95,8</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets ägare		8,4	13,3	72,4	95,1
Innehav utan bestämmande inflytande		0,1	0,2	0,5	0,7
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:</b>					
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,4	0,6	3,3	4,5
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,4	0,6	3,3	4,5
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)		22 156 857	22 135 502	22 146 180	21 287 698
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)		22 249 797	22 198 642	22 234 192	21 342 763
Antal aktier vid periodens slut (st)		22 156 857	22 135 502	22 156 857	22 135 502

## » RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)

	NOT	OKT-DEC 2024	OKT-DEC 2023	JAN-DEC 2024	JAN-DEC 2023
<b>Periodens resultat</b>		<b>8,5</b>	<b>13,5</b>	<b>72,9</b>	<b>95,8</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		-	-	-	-
Periodens omräkningsdifferenser		5,4	-12,7	6,6	-8,3
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>5,4</b>	<b>-12,7</b>	<b>6,6</b>	<b>-8,3</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>14,0</b>	<b>0,9</b>	<b>79,5</b>	<b>87,5</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till:</b>					
Moderföretagets ägare		13,9	0,7	79,0	86,8
Innehav utan bestämmande inflytande		0,1	0,2	0,5	0,7
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>14,0</b>	<b>0,9</b>	<b>79,5</b>	<b>87,5</b>

## » KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

TILLGÅNGAR	NOT	2024-12-31	2023-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Goodwill	6	216,2	177,9
Övriga immateriella tillgångar		95,3	98,2
Licenser mm		6,3	4,7
<b>Summa immateriella tillgångar</b>		<b>317,7</b>	<b>280,8</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar		83,2	67,9
Inventarier, verktyg och installationer		17,4	6,2
Förbättringsutgift på annans fastighet		4,2	7,1
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>104,8</b>	<b>81,3</b>
Nyttjanderättstillgångar		236,1	249,9
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	0,3	1,1
Övriga långfristiga fordringar		3,6	2,8
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>3,9</b>	<b>3,9</b>
Uppskjuten skattefordran		22,2	20,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>684,7</b>	<b>635,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		557,5	620,5
Kundfordringar		396,9	263,9
Derivatinstrument	5	-	0,3
Övriga fordringar		22,4	1,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13,8	2,8
Likvida medel		39,6	42,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 030,2</b>	<b>931,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 714,9</b>	<b>1 567,2</b>

Fortsättning nästa sida »

..forts. Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	NOT	2024-12-31	2023-12-31
	1,2		
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		292,6	291,5
Reserver		15,4	8,8
Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat		358,7	301,9
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>667,6</b>	<b>603,1</b>
Innehavande utan bestämmande inflytande		2,3	1,9
<b>Summa eget kapital</b>		<b>670,0</b>	<b>605,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		76,4	85,0
Leasingskulder		191,4	205,2
Övriga långfristiga skulder	5,6,7	35,9	-
Uppskjutna skatteskulder		21,9	22,1
Avsättning för pensioner		6,7	5,5
Övriga avsättningar		8,1	1,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>340,4</b>	<b>318,9</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		39,6	34,6
Derivatinstrument	5	1,7	-
Förskott från kunder		65,5	53,4
Leverantörsskulder		226,1	253,5
Leasingskulder		41,5	38,4
Checkräkningskredit (Limit 250 MSEK)		191,8	5,0
Fakturabelåningskredit		-	64,7
Aktuella skatteskulder		4,9	8,2
Övriga kortfristiga skulder		45,8	103,8
Övriga avsättningar		-	2,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		87,6	79,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>704,6</b>	<b>643,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 714,9</b>	<b>1 567,2</b>

## » KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (MSEK)

### Hänförligt till Moderbolagets aktieägare

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>INGÅENDE BALANS PER 2023-01-01</b>	0,8	195,3	14,6	212,3	423,0	1,3	424,3
Periodens resultat				95,1	95,1	0,7	95,8
Övrigt totalresultat			-5,8	-2,5	-8,3		-8,3
<b>Summa periodens totalresultat</b>			-5,8	92,7	86,8	0,7	87,5
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Nyemission	0,1	96,2			96,3		96,3
Förändrat innehav av personaloptioner				0,4	0,4		0,4
Transaktionskostnader utköp av innehav utan bestämmande inflytande				-3,5	-3,5		-3,5
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	0,1	96,2		-3,1	93,2		93,2
<b>UTGÅENDE BALANS PER 2023-12-31</b>	0,9	291,5	8,8	301,9	603,1	1,9	605,0
<b>INGÅENDE BALANS PER 2024-01-01</b>	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
<b>Summa periodens totalresultat</b>			6,6	72,4	79,0	0,5	79,5
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
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					-	-0,1	-0,1
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	0,0	1,1		-15,6	-14,5	-0,1	-14,6
<b>UTGÅENDE BALANS PER 2024-12-31</b>	0,9	292,6	15,4	359,1	668,0	2,3	670,0

## » KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG (MSEK)

	OKT-DEC 2024	OKT-DEC 2023	JAN-DEC 2024	JAN-DEC 2023
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	12,8	17,2	91,6	115,8
Av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	23,3	23,6	89,9	84,5
Betald skatt	-10,8	-18,8	-22,0	-29,1
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-5,1	-13,5	-10,4	-1,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>20,3</b>	<b>8,4</b>	<b>149,2</b>	<b>170,0</b>
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning av varulager	42,8	38,1	126,8	10,8
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-3,6	35,6	-130,2	29,2
Ökning/minskning av rörelseskulder	10,4	-50,1	-138,5	-109,1
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>49,6</b>	<b>23,6</b>	<b>-141,8</b>	<b>-69,1</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>69,9</b>	<b>32,0</b>	<b>7,4</b>	<b>100,9</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterföretag, netto efter förvärvade likvida medel	-0,1	-	-6,1	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	2,5	-5,1	-28,5	-45,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-15,4	-	-15,4	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	0,4	-	0,4
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Avyttring/minskning av finansiella anläggningstillgångar	-	-0,8	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-13,0</b>	<b>-5,5</b>	<b>-50,1</b>	<b>-44,5</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	-	-	-	96,3
Upptagna lån	1,1	-	40,9	-
Amortering av lån	-27,2	-12,3	-70,0	-50,8
Amorteringar av leasingskulder	-10,4	-9,9	-37,9	-36,3
Lämnad utdelning	-	-	-15,5	-
Förändring beläning av kundfakturor	-2,9	-	-64,7	-
Transaktionskostnader Innehav utan bestämmande inflytande	-	-1,2	-0,5	-3,5
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	-16,8	-5,6	186,8	-34,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-56,4</b>	<b>-29,0</b>	<b>39,1</b>	<b>-28,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>0,5</b>	<b>-2,5</b>	<b>-3,6</b>	<b>27,7</b>
Likvida medel vid periodens början	38,6	45,6	42,2	14,6
Periodens kassaflöde	0,5	-2,5	-3,6	27,7
Valutakursdifferens i likvida medel	-	-0,9	0,5	-0,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>39,2</b>	<b>42,2</b>	<b>39,2</b>	<b>42,2</b>
<b>Upplysningar till kassaflödet</b>				
Betald ränta	-5,7	-14,9	-33,3	-45,5
Erhållen ränta	1,6	1,8	3,4	2,3



## » MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

	OKT-DEC 2024	OKT-DEC 2023	JAN-DEC 2024	JAN-DEC 2023
Nettoomsättning	8,8	6,6	35,5	30,7
Övriga rörelseintäkter	-0,7	-0,9	0,3	2,9
<b>Summa</b>	<b>8,1</b>	<b>5,7</b>	<b>35,8</b>	<b>33,6</b>
Övriga externa kostnader	-9,3	-5,0	-26,6	-20,1
Personalkostnader	-6,2	-2,2	-22,4	-20,1
Övriga rörelsekostnader	-1,6	-5,1	-1,6	-15,5
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-17,2</b>	<b>-12,3</b>	<b>-50,6</b>	<b>-55,7</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9,1</b>	<b>-6,6</b>	<b>-14,8</b>	<b>-22,2</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	14,0
Ränteintäkter och liknande intäkter	4,0	1,7	10,7	8,4
Räntekostnader och liknande kostnader	-0,4	-0,8	-5,2	-6,9
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>3,6</b>	<b>0,9</b>	<b>5,5</b>	<b>15,5</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-5,4</b>	<b>-5,7</b>	<b>-9,3</b>	<b>-6,6</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>				
Förändring periodiseringsfond	-	1,9	-	1,9
Erhållna koncernbidrag	9,2	19,5	9,2	19,5
Skatt på periodens resultat	-0,1	0,3	-	-0,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>3,6</b>	<b>15,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>14,4</b>

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

## » MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

TILLGÅNGAR	NOT	2024-12-31	2023-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag		308,4	307,8
Fordringar hos koncernföretag		98,2	64,6
Uppskjutna skattefordringar		0,4	-
Övriga långfristiga fordringar		-	-
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>406,9</b>	<b>372,4</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>406,9</b>	<b>372,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		48,0	69,0
Övriga kortfristiga fordringar		0,4	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5,0	1,4
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>53,5</b>	<b>71,1</b>
Kassa och bank		-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>53,5</b>	<b>71,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>460,4</b>	<b>443,5</b>

Fortsättning nästa sida »

..forts. Moderbolagets balansräkning i sammandrag (MSEK)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	NOT	2024-12-31	2023-12-31
Eget kapital	1,2		
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		0,9	0,9
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>0,9</b>	<b>0,9</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		292,6	291,5
Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat		74,2	89,4
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>366,8</b>	<b>380,9</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>367,7</b>	<b>381,8</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	4	8,0	10,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>8,0</b>	<b>10,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	4	6,4	-
Checkräkningskredit (limit 250 MSEK)	4	64,6	7,3
Leverantörsskulder		6,2	3,0
Skulder till koncernföretag		-	27,5
Derivatinstrument	5	1,7	-
Övriga kortfristiga skulder		0,2	9,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5,5	5,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>84,6</b>	<b>51,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>460,4</b>	<b>443,5</b>

# Noter

## Not 1 - Företagsinformation

Inission AB (publ), org.nr. 559259-1890, har sitt säte i Karlstad, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är Lantvärnsgatan 4, SE 651 22 KARLSTAD, telefonnummer +46 54771 93 00. Inissions B-aktie är sedan 2015 noterad på Nasdaq Growth

First North och har inlett process för listbyte till huvudlistan Nasdaq Stockholm. Bolagets verksamhet inklusive dotterföretag är beskriven i års- och hållbarhetsredovisningen 2023. 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 2023. 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 34.16A framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen, på sidorna 4–8 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.

### Fortsatt drift (Going concern)

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

## Not 3 - Segmentsinformation samt upplysning om nettoomsättning

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

### 1. Inission EMS - kontraktstillverkning elektronik och mekanik

Inission är en tillverkningspartner med tjänster och produkter som täcker hela produktens livscykel, från utveckling och design till industrialisering, volymproduktion och eftermarknad. Inission har produktionsenheter i Stockholm, Västerås, Borås, Munkfors, Malmö, Halden (Norge), Trondheim (Norge), Lohja (Finland), Lagedi och Tallinn (Estland) med totalt 732 medarbetare.

### 2. Enedo OEM - Strömförsörjning och system

Enedo är ett produktbolag som utvecklar, tillverkar och säljer högkvalitativa elektroniska strömförsörjningsaggregat och systemlösningar. Enedo

har verksamheter i Finland, Italien och USA och Tunisien med totalt 336 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.

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
<b>Nettoomsättning</b>	<b>99,7</b>	<b>434,5</b>	<b>-3,1</b>	<b>531,2</b>
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	7,4	15,0		22,4
<b>Rörelseresultat, EBITDA</b>	<b>5,2</b>	<b>35,1</b>		<b>40,2</b>
<b>Rörelseresultat, EBITDA %</b>	<b>5,2%</b>	<b>8,1%</b>		<b>7,6%</b>
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	0,9		0,9
<b>Rörelseresultat, EBITA</b>	<b>-2,3</b>	<b>20,1</b>		<b>17,8</b>
<b>Rörelseresultat, EBITA %</b>	<b>-2,3%</b>	<b>4,6%</b>		<b>3,4%</b>
Rörelsens kostnader	-102,0	-415,3	3,1	-514,2
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>-2,3</b>	<b>19,2</b>	-	<b>17,0</b>
<b>Rörelseresultat, EBIT %</b>	<b>-2,3%</b>	<b>4,4%</b>		<b>3,2%</b>
Finansnetto				-4,1
<b>Resultat före skatt, EBT</b>				<b>12,8</b>

Fortsättning nästa sida »

## ..Not 3 fortsättning.

2023-10-01 » 2023-12-31 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	112,1	441,5		553,6
Intäkter från andra segment				
<b>Nettoomsättning</b>	<b>112,1</b>	<b>441,5</b>		<b>553,6</b>
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- tillgångar och nyttjanderättstillgångar	7,6	15,0		22,7
<b>Rörelseresultat, EBITDA</b>	<b>8,4</b>	<b>45,5</b>		<b>53,9</b>
<b>Rörelseresultat, EBITDA %</b>	<b>7,5%</b>	<b>10,3%</b>		<b>9,7%</b>
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	0,9		0,9
<b>Rörelseresultat, EBITA</b>	<b>0,7</b>	<b>30,5</b>		<b>31,2</b>
<b>Rörelseresultat, EBITA %</b>	<b>0,6%</b>	<b>6,9%</b>		<b>5,6%</b>
Rörelsens kostnader	-111,4	-411,8		-523,3
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>0,7</b>	<b>29,6</b>		<b>30,3</b>
<b>Rörelseresultat, EBIT %</b>	<b>0,6%</b>	<b>6,7%</b>		<b>5,5%</b>
Finansnetto				-13,2
<b>Resultat före skatt, EBT</b>				<b>17,2</b>

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
<b>Nettoomsättning</b>	<b>449,1</b>	<b>1 715,3</b>		<b>2 149,7</b>
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- tillgångar och nyttjanderättstillgångar	29,2	57,3		86,5
<b>Rörelseresultat, EBITDA</b>	<b>41,6</b>	<b>169,9</b>		<b>211,4</b>
<b>Rörelseresultat, EBITDA %</b>	<b>9,3%</b>	<b>9,9%</b>		<b>9,8%</b>
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	3,4		3,4
<b>Rörelseresultat, EBITA</b>	<b>12,4</b>	<b>112,6</b>		<b>124,9</b>
<b>Rörelseresultat, EBITA %</b>	<b>2,8%</b>	<b>6,6%</b>		<b>5,8%</b>
Rörelsens kostnader	-436,7	-1 606,2	14,7	-2 028,2
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>12,4</b>	<b>109,1</b>	-	<b>121,5</b>
<b>Rörelseresultat, EBIT %</b>	<b>2,8%</b>	<b>6,4%</b>		<b>5,7%</b>
Finansnetto				-29,9
<b>Resultat före skatt, EBT</b>				<b>91,6</b>

Fortsättning nästa sida »

## ..Not 3 fortsättning.

2023-01-01 » 2023-12-31 (MSEK)	ENEDO	INISSION	KONCERNINTERNA JUSTERINGAR	TOTALT
Intäkter från externa kunder	519,6	1 675,6		2 195,2
Intäkter från andra segment				
<b>Nettoomsättning</b>	<b>519,6</b>	<b>1 675,6</b>		<b>2 195,2</b>
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- tillgångar och nyttjanderättstillgångar	30,1	51,0		81,1
<b>Rörelseresultat, EBITDA</b>	<b>56,5</b>	<b>187,0</b>		<b>243,5</b>
<b>Rörelseresultat, EBITDA %</b>	<b>10,9%</b>	<b>11,2%</b>		<b>11,1%</b>
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	3,4		3,4
<b>Rörelseresultat, EBITA</b>	<b>26,4</b>	<b>136,0</b>		<b>162,4</b>
<b>Rörelseresultat, EBITA %</b>	<b>5,1%</b>	<b>8,1%</b>		<b>7,4%</b>
Rörelsens kostnader	-493,2	-1 543,0		-2 036,2
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>26,4</b>	<b>132,6</b>		<b>159,0</b>
<b>Rörelseresultat, EBIT %</b>	<b>5,1%</b>	<b>7,9%</b>		<b>7,2%</b>
Finansnetto				-43,2
<b>Resultat före skatt, EBT</b>				<b>115,8</b>

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

2024-10-01 » 2024-12-31 (MSEK)	ENEDO	INISSION	TOTALT
Sverige	1,2	191,5	192,7
Finland	14,8	52,8	67,7
Estland	1,2	10,1	10,5
Italien	9,5	1,7	11,2
Tyskland	4,1	3,1	7,3
Övriga länder inom EU	24,8	33,3	58,0
Norge	0,7	132,9	133,7
USA	26,4	3,4	29,7
Övriga länder utanför EU	17,0	3,4	20,4
<b>Summa</b>	<b>99,7</b>	<b>431,4</b>	<b>531,2</b>

2023-10-01 » 2023-12-31 (MSEK)	ENEDO	INISSION	TOTALT
Sverige	1,8	198,1	199,9
Finland	7,5	42,9	50,4
Estland	-0,8	12,7	11,8
Italien	11,8	1,8	13,6
Tyskland	7,7	2,9	10,7
Övriga länder inom EU	23,6	66,4	90,0
Norge	1,0	105,4	106,4
USA	37,7	1,6	39,3
Övriga länder utanför EU	21,9	9,5	31,4
<b>Summa</b>	<b>112,1</b>	<b>441,5</b>	<b>553,6</b>

Fortsättning nästa sida »

## ..Not 3 fortsättning.

<b>2024-01-01 » 2024-12-31 (MSEK)</b>	<b>ENEDO</b>	<b>INISSION</b>	<b>TOTALT</b>
Sverige	5,9	753,0	758,9
Finland	40,3	245,4	285,7
Estland	3,8	38,7	42,5
Italien	53,1	6,7	59,8
Tyskland	47,7	12,1	59,9
Övriga länder inom EU	102,6	76,8	179,4
Norge	3,5	541,2	544,7
USA	132,7	12,1	144,8
Övriga länder utanför EU	58,7	15,4	74,1
<b>Summa</b>	<b>448,4</b>	<b>1 701,3</b>	<b>2 149,7</b>

<b>2023-01-01 » 2023-12-31 (MSEK)</b>	<b>ENEDO</b>	<b>INISSION</b>	<b>TOTALT</b>
Sverige	8,6	786,1	794,7
Finland	52,2	231,6	283,8
Estland	2,5	58,5	61,0
Italien	60,2	5,7	66,0
Tyskland	44,6	8,1	52,7
Övriga länder inom EU	133,9	167,2	301,2
Norge	4,5	379,6	384,1
USA	122,8	11,8	134,6
Övriga länder utanför EU	90,2	26,9	117,1
<b>Summa</b>	<b>519,6</b>	<b>1 675,6</b>	<b>2 195,2</b>



## Not 4 - Lånevillkor och kovenanter

Bolaget har ingått låneavtal som innehåller finansiella kovenanter. Dessa kovenanter övervakas löpande för att säkerställa efterlevnad och avrapporteras till Nordea AB en gång i kvartalet.

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

**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 31 december 2024 hade bolaget och en nettoskuld/EBITDA om 2,4 gånger och en soliditet på 39,1%.

Bolaget bedömer därmed att det inte föreligger någon väsentlig risk för att kovenanterna bryts under kommande tolv månadersperiod. Vid eventuella brister i efterlevnaden kan det även vara nödvändigt att förhandla om villkoren med långivarna.

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

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

## Not 5 - Finansiella instrument

### BERÄKNING AV SAMT UPPLYSNING OM VERKLIGT VÄRDE (MSEK)

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

#### (a) Finansiella instrument i nivå 1

Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

#### (b) Finansiella instrument i nivå 2

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

#### (c) Finansiella instrument i nivå 3

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation.

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

2024-12-31	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Andra långfristiga värdepappersinnehav			0,4	0,4
<b>Summa</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>

2023-12-31	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)		0,3		0,3
Andra långfristiga värdepappersinnehav			1,1	1,1
<b>Summa</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>1,1</b>	<b>1,4</b>

Fortsättning nästa sida »

## ..Not 5 fortsättning.

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

2024-12-31	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)		1,7		1,7
Villkorad tilläggsköpeskilling			35,9	35,9
<b>Summa</b>	<b>0,0</b>	<b>1,7</b>	<b>35,9</b>	<b>37,6</b>

2023-12-31	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Derivat (Valuta- och räntesäkringar)		16,0		16
Villkorad tilläggsköpeskilling			6,7	6,7
<b>Summa</b>	<b>0,0</b>	<b>16,0</b>	<b>6,7</b>	<b>6,7</b>

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

FINANSIELLA SKULDER, NIVÅ TRE	VILLKORAD TILLÄGGSKÖPESKILLING
<b>Redovisat värde 2023-12-31</b>	<b>6,7</b>
Tillkommande belopp	36,7
Förändring redovisat i resultaträkningen	-0,8
Utbetalda belopp	-6,7
<b>Redovisat värde 2024-12-31</b>	<b>35,9</b>

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

Villkorad köpeskilling: Det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad köpeskilling baseras på ledningens bedömning om vad som sannolikt kommer att utbetalas givet villkoren i aktieöverlåtelseavtalet. Ledningen gjorde bedömningen att 100% av det angivna beloppet kommer att utbetalas.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR, NIVÅ TRE	ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR (ONOTERADE AKTIER)
<b>Redovisat värde 2023-12-31</b>	<b>1,1</b>
Förändring redovisat i resultaträkningen	-0,7
<b>Redovisat värde 2024-12-31</b>	<b>0,3</b>

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

### Indata och antaganden för verkligt värde värdering av villkorad tilläggsköpeskilling

Den resterande villkorade tilläggsköpeskillingen som ska betalas för AXXE i kontanter är betingad av finansiella resultatförbättringar. Den rörliga och prognosticerade köpeskillingen för resterande 49,9% av aktierna är fastställt till motsvarande EV = 6xEBITDA baserat på AXXE:s genomsnittliga resultat år 2024 till och med januari 2027. Skulden i koncernens balansräkning presenteras och utgör en värdering av ledningens bästa bedömning av det förväntade framtida kassaflödet. Denna bedömning görs på dotterbolagsnivå och omvärderas regelbundet. Verkligt värde på tilläggsköpeskillingarna har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontraktet uppsatta målen.

Fortsättning nästa sida »

## ..Not 5 fortsättning.

Detta uppskattade värde har ej diskonterats då diskonteringseffekten ej bedöms vara materiell, mindre än totalt 10 MSEK. Om AXXE:s resultat stiger med 10% mer än estimatet så skulle det innebära att tilläggsköpeskillingen ökar med ca 4 MSEK och omvänt om deras resultat skulle vara lägre än det estimerade resultatet.

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

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

## Not 6 - Rörelseförvärv

### RÖRELSEFÖRVÄRV UNDER PERIODEN 2024-01-01 TILL OCH MED 2024-12-31 (MSEK)

#### AXXE AS

Den 31 januari 2024 avtalade Inission AB, genom sitt helägda dotterbolag Inission Norge AS, om förvärv av samtliga aktier i bolaget AXXE AS varav 50,1% betalades direkt. Priset för 50,1% av aktierna uppgår enligt överenskommelsen till 29,1 MNOK motsvarande EV = 5xEBITDA genomsnitt för år 2021 till 2023. Den rörliga och nedan prognosticerade köpeskillingen för resterande 49,9% av aktierna är fastställt till motsvarande EV = 6xEBITDA baserat på AXXE:s genomsnittliga resultat år 2024 till 2026. Betalningen av

aktierna vid tillträdet finansierades med ett banklån.

I detta förvärv redovisas inte något innehav utan bestämmande inflytande. Även om koncernen först förvärvar 50,1% i tranch 1 och sedan 49,9% i tranch 2, så är transaktionen hanterad som om 100% förvärvas direkt. Förvärvet av 49,9% är redan avtalat och det finns inte någon möjlighet (option) för vare sig köpare eller säljare att välja att inte köpa/sälja. Avtalet om att köpa 49,9% om tre år utgör därmed en termin. Tabellen nedanför sammanfattar erlagd köpeskillning för AXXE AS samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder.

#### Erlagd köpeskillning

Likvida medel	29,1
Tilläggsköpeskillning	36,7
<b>Summa erlagd köpeskillning</b>	<b>65,8</b>

#### Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	22,9
Materiella anläggningstillgångar (inkl nyttjanderättstillgångar)	10,1
Varulager	60,0
Kundfordringar och övriga fordringar	25,6
Leverantörsskulder och andra skulder (inkl leasingskulder)	-85,8
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>32,7</b>

<b>Goodwill</b>	<b>33,1</b>
-----------------	-------------

#### Goodwill

Goodwillen avser det beräknade värdet som överskrider det förvärvade bolagets bokförda värde. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

till 146,2. AXXE AS bidrog också med ett resultat på 12,2 för samma period. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 31 december på 160,1 respektive 13,3. Dessa belopp har beräknats genom att addera dotterföretagets resultat för januari.

#### Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den nettoomsättning från AXXE AS som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan den 31 januari uppgår

## Not 7 - 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 dotterbolagen har eliminerats i koncernredovisningen. Övriga närstående-transaktioner som skett under perioden avser löner, pensionsinbetalningar. Utöver det transaktioner avseende optionsprogrammet 2024:2027:1 i enlighet med beslut på Bolagsstämman 20240508. För övrigt har inga transaktioner med närstående skett under perioden. Föregående år fanns två aktieägarlån från ovan nämnda bolag. De amorterades per 2023-09-30, uppgår därefter till 0.

## Not 8 - 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:** Rörelseresultat 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:** Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar. EBITDA är ett komplement till rörelseresultatet. Syftet är att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar vilket ger ett bra mått med hänsyn till kassaflödet.

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

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

**Organisk nettoomsättningstillväxt:** Nettoomsättning (justerad för förvärv och avyttringar - Nettoomsättning föregående period). Valutaeffekter exkluderas förutom avseende att omsättningen från förvärvade enheter omräknas efter genomsnittlig kurs. Syftet är att analysera den underliggande nettoomsättningstillväxten i nuvarande verksamhet.

**Organisk nettoomsättningstillväxt (%):** (Nettoomsättning (justerad för förvärv och avyttringar) - Nettoomsättning föregående period) / Nettoomsättning  $\times 100$ . Valutaeffekter exkluderas förutom avseende att omsättningen från förvärvade enheter omräknas efter genomsnittlig kurs. Syftet är att se hur stor tillväxten är i % jämfört med föregående period.

Fortsättning nästa sida »

## ..Not 8 fortsättning.

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

**Förvärvad nettoomsättningstillväxt (%):** Nettoomsättning från förvärvade enheter (justerad för valuta)/Nettoomsättning föregående period $\times 100$ .

Valutaeffekter exkluderas förutom avseende att omsättningen från förvärvade enheter omräknas efter genomsnittlig kurs. Syftet är att se hur stor del av företagets tillväxt som härrör från förvärv i % jämfört med föregående period.

**Jämförelsestörande poster:** Intäkter eller kostnader som är ovanliga till storlek eller natur och inte förväntas återkomma regelbundet.

**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.

<b>RÖRELSERESULTAT (EBIT), EBITA OCH EBITDA</b>	<b>OKT-DEC 2024</b>	<b>OKT-DEC 2023</b>	<b>JAN-DEC 2024</b>	<b>JAN-DEC 2023</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	17,0	30,3	121,5	159,0
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0,9	0,9	3,4	3,4
<b>EBITA</b>	17,8	31,2	124,9	162,4
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	22,4	22,7	86,5	81,1
<b>EBITDA</b>	40,2	53,9	211,4	243,5
<b>JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER</b>				
Kostnader för byte till huvudlistan Nasdaq Stockholm	4,8	-	5,3	-

Fortsättning nästa sida »

## ..Not 8 fortsättning.

<b>RÖRELSEMARGINAL, EBITA-MARGINAL, JUSTERAD EBITA-MARGINAL OCH EBITDA-MARGINAL</b>	<b>OKT-DEC 2024</b>	<b>OKT-DEC 2023</b>	<b>JAN-DEC 2024</b>	<b>JAN-DEC 2023</b>
Nettoomsättning	531,2	553,6	2 149,7	2 195,2
Rörelseresultat (EBIT)	17,0	30,3	121,5	159,0
<b>Rörelsemarginal, % (EBIT/Nettoomsättning)</b>	<b>3,2%</b>	<b>5,5%</b>	<b>5,7%</b>	<b>7,2%</b>
EBITA	17,8	31,2	124,9	162,4
<b>EBITA-marginal, % (EBITA/Nettoomsättning)</b>	<b>3,4%</b>	<b>5,6%</b>	<b>5,8%</b>	<b>7,4%</b>
EBITA justerad för jämförelsestörande poster (Justerad EBITA-marginal)	22,6	31,2	130,2	162,4
<b>EBITA-marginal justerad för jämförelsestörande poster, % (EBITA - jämförelsestörande poster/Nettoomsättning)</b>	<b>4,3%</b>	<b>5,6%</b>	<b>6,1%</b>	<b>7,4%</b>
EBITDA	40,2	53,9	211,4	243,5
<b>EBITDA-marginal, % (EBITDA/Nettoomsättning)</b>	<b>7,6%</b>	<b>9,7%</b>	<b>9,8%</b>	<b>11,1%</b>
<b>ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %</b>				
Nettoomsättning	531,2	553,6	2 149,7	2 195,2
Förvärvad nettoomsättning	43,3	0,0	146,2	8,6
Organisk nettoomsättningstillväxt (se definition ovan)	-65,7	-35,5	-191,7	265,5
<b>Organisk nettoomsättningstillväxt, %</b>	<b>-11,9%</b>	<b>-6,0%</b>	<b>-8,7%</b>	<b>13,8%</b>
<b>FÖRVÄRVAD NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %</b>				
Förvärvad nettoomsättning	43,3	0,0	146,2	8,6
Nettoomsättning	531,2	553,6	2 149,7	2 195,2
<b>Förvärvad nettoomsättningstillväxt, %</b>	<b>7,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>6,7%</b>	<b>0,0%</b>
<b>SOLIDITET</b>				
Eget kapital	670,3	605,0	670,3	605,0
Totala tillgångar	1 714,9	1 567,2	1 714,9	1 567,2
<b>Soliditet, %</b>	<b>39,1</b>	<b>38,6</b>	<b>39,1</b>	<b>38,6</b>
<b>NETTOSKULD/EBITDA</b>				
Likvida medel vid periodens slut			39,6	42,2
Utnyttjad checkräkningskredit			-191,8	-5,0
Långfristiga skulder, räntebärande			-76,4	-85,0
Långfristiga skulder, leasing			-191,4	-205,2
Kortfristiga skulder, räntebärande			-39,6	-116,8
Kortfristiga skulder, leasing			-41,5	-38,4
Fakturabelåningskredit			0,0	-64,7
<b>Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)</b>			<b>-501,1</b>	<b>-472,8</b>
EBITDA			211,4	243,5
<b>Nettoskuld/EBITDA</b>			<b>2,4</b>	<b>1,9</b>

# Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygar att delårsrapporten ger en rätt visande 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 27 februari 2025**  
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 är en totalleverantör av skräddarsydda tillverknings-tjänster och produkter inom avancerad industriell elektronik och mekanik. Våra tjänster täcker hela produktens livscykel, från utveckling och design till industrialisering, volymproduktion och eftermarknadstjänster.

Inission har en stark värdedriven företagskultur av entreprenörskap och passion vilket har resulterat i en sammanlagd omsättning på 2,2 miljarder kronor med i snitt 1 100 anställda under 2024. Inission är noterat på Nasdaq First North Growth Market med Nordic Certified Adviser AB som certifierad rådgivare.

Inissions erbjudande är uppdelat i två affärsområden; Kontraktstillverkning av elektroniska och mekaniska produkter under varumärket Inission och Kraftelektronik och system under varumärket Enedo.

## VERKSAMHETER

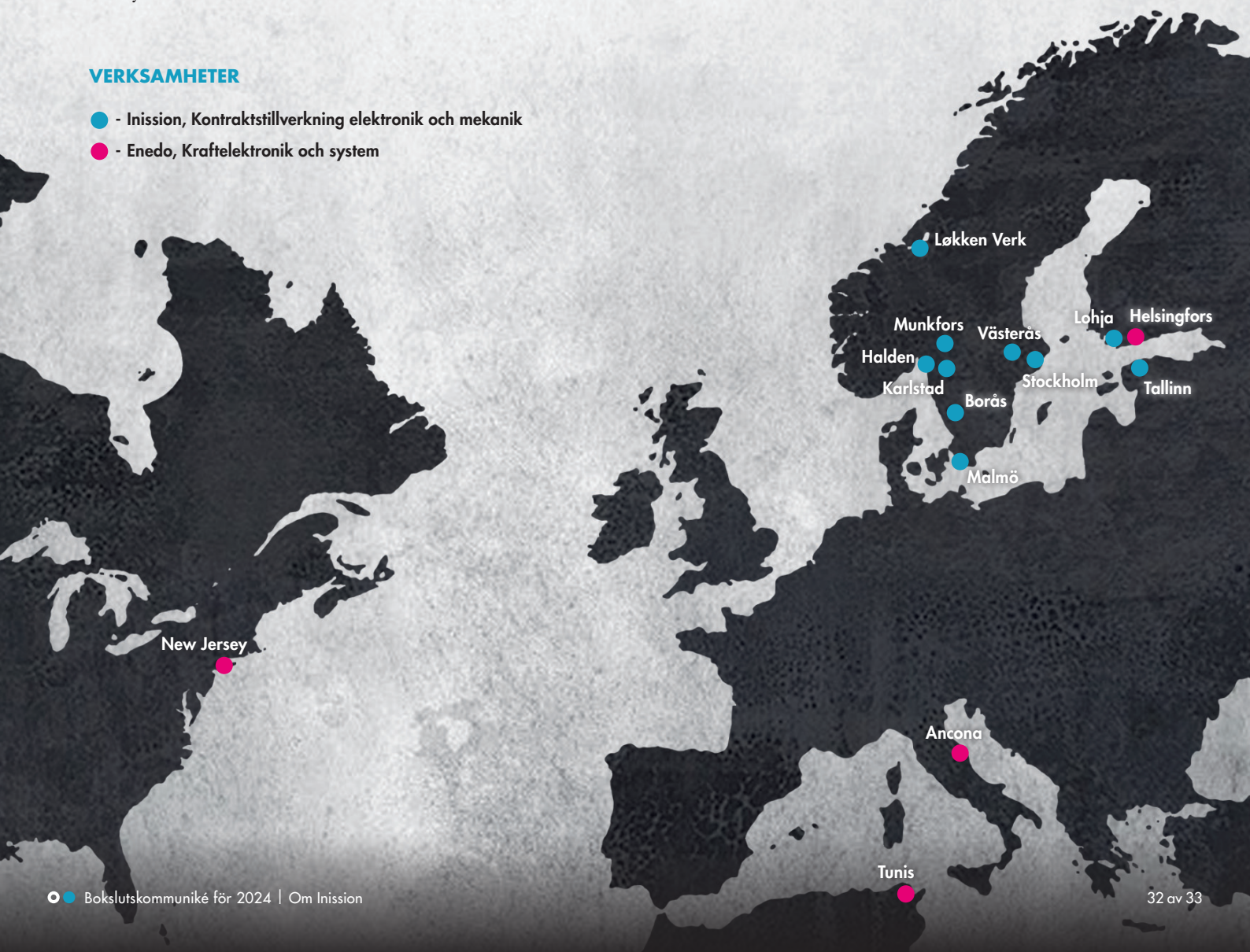
- - Inission, Kontraktstillverkning elektronik och mekanik
- - Enedo, Kraftelektronik och system

## 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 slutändan 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!







**Styrelsen för Inission AB lämnar denna Bokslutskommuniké 2025-02-28.**

Inission AB (publ) Delårsrapport för perioden januari-december 2024. 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 28 februari 2025 kl. 07:00 CET. Inission AB (org.nr 556747-1890), Lantvärnsgatan 4, 652 21 Karlstad. Rapporter arkiveras under:

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