

INVISIO®

Delårsrapport januari–juni 2025



Protection
at work,
a better life
at home

Fortsatt mycket aktiv marknad

”Den positiva utvecklingen för INVISIO fortsatte under andra kvartalet 2025 med både god orderingång och försäljning. Vi mottog en större order från en ny europeisk kund på vårt personliga system med det nya världsledande INVISIO X7 in-ear headsetet. De satsningar på produktportfölj och organisation vi genomfört under de senaste åren, i kombination med en mycket aktiv marknad med kommande stora försvarsinvesteringar, skapar förutsättningar för fortsatt god tillväxt.”

Lars Højgård Hansen, VD

Viktiga händelser under kvartalet

- INVISIO mottog en betydande order, värd ca 145 MSEK från en ny europeisk kund avseende bolagets personliga system. Leveranserna kommer att slutföras under 2025.

Viktiga händelser efter kvartalet

- INVISIOs styrelse har beslutat att uppdatera det finansiella målet för rörelsemarginalen. Det uppdaterade målet innebär att rörelsemarginalen över tid ska uppgå till i genomsnitt minst 20 procent per år. Övriga finansiella mål behålls oförändrade.



MSEK	Q2			Jan-jun			Helår
	2025	2024	Δ %	2025	2024	Δ %	2024
Intäkter	426,9	552,7	-23	761,7	860,9	-12	1 806,7
Bruttovinst	242,1	257,4	-6	438,5	445,4	-2	1 007,0
Bruttomarginal, %	56,7	46,6		57,6	51,7		55,7
EBITDA	77,5	115,0	-33	122,4	180,3	-32	463,4
EBITDA-marginal, %	18,2	20,8		16,1	20,9		25,6
Rörelseresultat	60,2	99,7	-40	87,8	150,2	-42	402,3
Rörelsemarginal, %	14,1	18,0		11,5	17,4		22,3
Periodens resultat	31,4	73,9	-57	55,9	109,8	-49	306,4
Periodens resultat per aktie, SEK	0,68	1,62	-58	1,21	2,41	-50	6,72
Kassaflöde från löpande verksamhet	-1,6	-35,3		176,6	-18,5		157,0
Orderingång	401,3	245,2	64	665,4	918,3	-28	1 970,7
Orderbok	705,3	719,4	-2	705,3	719,4	-2	830,8

Nyckeltal exklusive beställningen av radiosystem för fordon från tredje part, offentliggjord 12 mars 2024¹⁾

MSEK	Q2			Jan-jun			Helår
	2025	2024	Δ %	2025	2024	Δ %	2024
Intäkter	399,4	389,0	3	734,2	697,1	5	1 633,3
Bruttovinst	239,0	245,7	-3	435,5	433,7	0	995,3
Bruttomarginal, %	59,8	63,2		59,3	62,2		60,9
Orderingång	401,3	245,2	64	665,4	678,2	-2	1 729,8
Orderbok	667,4	643,1	4	667,4	643,1	4	763,4

1) Ytterligare information finns i pressrelease publicerad 12 mars 2024.

Fortsatt mycket aktiv marknad

Den positiva utvecklingen för INVISIO fortsatte under andra kvartalet 2025. Intäkterna uppgick till 426,9 MSEK (552,7). Exkluderat påverkan från försäljning av tredjepartsradio uppgick intäkterna till 399,4 MSEK (389,0)¹⁾.

Orderingången stärktes under kvartalet. Sammantaget uppgick den till 401,3 MSEK (245,2), vilket resulterade i en samlad orderbok vid kvartalets utgång om 705,3 MSEK (719,4).

Bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 56,7 procent (46,6). Under Q2 2025 levererades tredjepartsradio för cirka 27,5 MSEK med en bruttomarginal något över 10 procent. Marginalen i kvartalet, exklusive radioleverans, var 59,8 procent (63,2).

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 60,2 MSEK (99,7). Det lägre rörelseresultatet, jämfört med motsvarande kvartal föregående år, förklaras huvudsakligen av en planenlig ökning av rörelsekostnaderna, helt i linje med vår tillväxtplan samt något lägre bruttovinst. Rörelsemarginalen (EBIT) för Q2 uppgick till 14,1 procent (18,0).

Nytt mål för EBIT-marginalen

Efter kvartalets slut har det finansiella målet för rörelsemarginalen uppdaterats. Det nya målet innebär att den över tid ska uppgå till i genomsnitt minst 20 procent per år. Uppdateringen motiveras av att i en allt aktivare marknad förväntas den framtida försäljningen öka mer än den samlade kostnadsmassan. Det tidigare målet var att rörelsemarginalen över tid skulle överstiga 15 procent. I det här sammanhanget är det värt att påminna om att försvarsrelaterad verksamhet präglas av en betydande volatilitet i såväl

orderingång som försäljning. Detta kan medföra en betydande påverkan på resultatet för enskilda kvartal och år, och därför ska verksamheten utvärderas i ett längre tidsperspektiv. Målen för tillväxt och utdelning är oförändrade.

Ny stor och betydande europeisk organisation valde INVISIO

I juni mottogs en större order från en ny europeisk kund avseende INVISIOs personliga kommunikationssystem. Ordern, som inkluderar det nyligen lanserade in-ear-headsetet INVISIO X7, kontrollenheter och intelligenta kablar, uppgår till cirka 145 MSEK. Det är extra glädjande att ännu en större organisation väljer INVISIO som leverantör. Det är ytterligare ett erkännande för vårt personliga system och ett tydligt bevis på att våra lösningar möter de höga krav som ställs av användare i de mest kritiska och utmanande miljöerna. Leveranser kommer att slutföras under 2025.

Fortsatt osäkerhet runt tariffernas effekt

Det råder fortsatt osäkerhet kring effekterna av eventuellt förändrade tulltariffer. Vi kan konstatera att första halvårets resultat belastats med cirka 4 MSEK till följd av högre amerikanska tariffer. INVISIO har sedan tidigare vidtagit strategiska förberedelser och följer utvecklingen noggrant.

Kraftigt ökade försvarssatsningar i Europa

Mot bakgrund av läget i omvärlden görs nu stora satsningar i syfte att stärka det europeiska försvaret. Vid NATO-toppmötet i Haag i juni enades medlemsländerna om att försvars-

utgifterna ska uppgå till 5 procent av BNP senast 2035, varav 3,5 procentenheter ska gå till traditionellt militärt försvar. Utöver detta finns EU-kommissionens initiativ Readiness 2030, som bl.a. innebär ett ökat fokus på att stärka den enskilda soldatens operativa förmåga i fält och åtgärder som väntas bidra till att förkorta ledtider i upphandlingar.

Besluten markerar en historiskt kraftig ambitionshöjning, vilket bidrar till en förväntad fortsatt hög aktivitet inom försvarsindustrin – och i förlängningen även en långsiktigt stark efterfrågan på den typ av lösningar som INVISIO erbjuder.

Nytt kontor i Storbritannien

I linje med våra tillväxtplaner kommer vi att flytta vårt brittiska kontor (Racal Acoustics) till en ny, modernare och mer flexibel anläggning i Croyley utanför London. Flytten kommer att äga rum under andra halvan av september.

Förväntad stark avslutning på 2025

En välfylld orderbok i kombination med en mycket aktiv marknad skapar goda förutsättningar för ett starkt andra halvår. Satsningarna som genomförts de senaste åren – en bredare produktportfölj och en stärkt organisation – skapar goda förutsättningar att tillvarata det växande marknadsintresset och nya affärsmöjligheter. Vi ser därför fram emot ett intensivt och framgångsrikt andra halvår.

Lars Højgård Hansen,
VD



401 MSEK

Orderingång, Q2 2025

705 MSEK

Orderbok, Q2 2025
inklusive radioorder

427 MSEK

Intäkter, Q2 2025
inklusive radioorder

14%

Rörelsemarginal, Q2 2025

23%

Försäljningstillväxt, R12,
inklusive radioorder

20%

Rörelsemarginal, R12

1) Ytterligare information finns i pressrelease publicerad 12 mars 2024.

Orderingång, omsättning och resultat

Andra kvartalet 2025

Orderingången i kvartalet uppgick till 401,3 MSEK (245,2) och orderboken rymde vid kvartalets slut beställningar till ett värde av 705,3 MSEK (719,4).

Efter kvartalets leverans av tredjepartsradio kvarstår 37,9 MSEK i orderboken som omfattas av beställning av radio från tredje part. Mer information rörande radioordern finns i den pressrelease som offentliggjordes 12 mars 2024.

Intäkterna under kvartalet uppgick till 426,9 MSEK (552,7). I jämförbara valutor uppgick intäkterna till 451,3 MSEK. Intäkter i jämförbara valutor avser siffror som har omräknats med genomsnittlig valutakurs för 2024.

Rensat för påverkan av försäljningen av tredjepartsradio uppgick intäkterna till 399,4 MSEK (389,0).

Bruttovinsten uppgick till 242,1 MSEK (257,4) och bruttomarginalen till 56,7 procent (46,6). Bruttomarginalen i såväl andra kvartalet 2025 som motsvarande kvartal 2024 har påverkats negativt av leveranserna av tredjepartsradio. Justerat för dessa uppgick bruttomarginalen till 59,8 procent (63,2).

Intäkter per geografiskt område under kvartalet (%)



Rörelsekostnaderna, inklusive avskrivningar, följer trenden för de senaste kvartalen och ligger i linje med bolagets tillväxtstrategi. Rörelsekostnaderna uppgick i kvartalet till 181,9 MSEK (157,7). Avskrivningarna uppgick till 17,3 MSEK (15,3). För ytterligare information se not 3.

Under andra kvartalet har kostnaderna ökat med 13 MSEK jämfört med Q1 2025.

EBITDA uppgick till 77,5 MSEK (115,0), vilket gav en marginal om 18,2 procent (20,8).

Under kvartalet aktiverades utvecklingskostnader till ett värde av 18,1 MSEK (15,8).

Rörelseresultatet (EBIT) var 60,2 MSEK (99,7) och rörelsemarginalen uppgick till 14,1 procent (18,0).

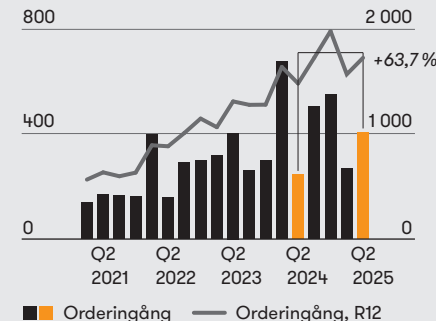
Finansnettot uppgick till -13,0 MSEK (1,1). Skillnaden kan härledas framför allt till en starkare SEK i förhållande till USD och GBP.

Resultat före skatt uppgick till 47,2 MSEK (100,8) och periodens resultat uppgick till 31,4 MSEK (73,9).

Resultatet per aktie blev 0,68 SEK (1,62).

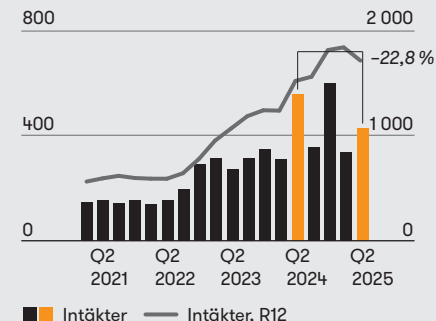
Orderingång i kvartalet och R12 (MSEK)

(Q1 2024 är inklusive radioorder)



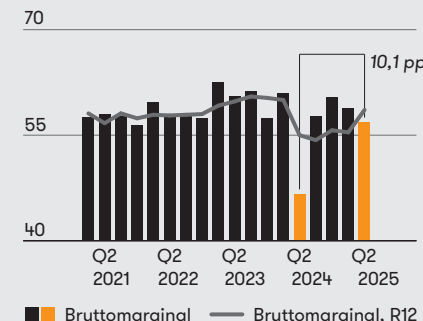
Intäkter i kvartalet och R12 (MSEK)

(Intäkterna i Q2 och Q3 2024 och Q2 2025 är påverkade av radioorder)



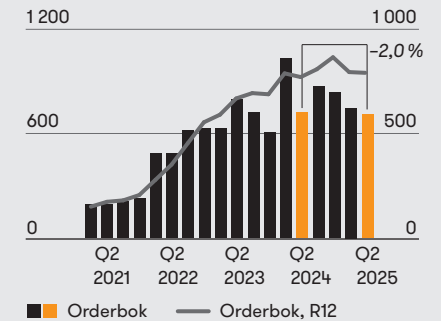
Bruttomarginal i kvartalet och R12 (%)

(Bruttomarginalerna i Q2 och Q3 2024 och Q2 2025 är påverkade av radioorder)



Orderbok i kvartalet och R12 (MSEK)

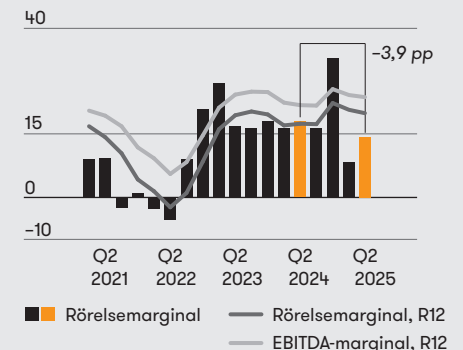
(Orderbok inklusive radioorder)



Rörelsekostnader i kvartalet och R12 (MSEK)



Rörelsemarginal i kvartalet och R12 samt EBITDA-marginal R12 (%)



Orderingång, omsättning och resultat (forts.)

Första halvåret 2025

Intäkterna för första halvåret 2025 uppgick till 761,7 MSEK [860,9]. I jämförbara valutor var omsättningen 788,6 MSEK.

Rensat för påverkan av försäljning av tredje partsradio, offentliggjord 12 mars 2024, uppgick intäkterna till 734,2 MSEK [697,1].

Orderingången för första halvåret uppgick till 665,4 MSEK [918,3].

Orderboken rymde vid utgången av perioden beställningar till ett värde av 705,3 MSEK [719,4]. Orderboken exklusive radioorder uppgick till 667,4 MSEK [643,1].

Bruttovinsten uppgick till 438,5 MSEK [445,5] och bruttomarginalen till 57,6 procent [51,7]. Bruttomarginalen exklusive radioorder uppgick till 59,3 procent [62,2].

Rörelsekostnaderna inklusive avskrivningar för första halvåret var 350,7 MSEK [295,2]. Avskrivningarna uppgick till 34,6 MSEK [30,2]. Utvecklingen följer plan och möjliggör för INVISIO att ta tillvara på affärsmöjligheterna i en aktivare marknad.

Under perioden aktiverades utvecklingskostnader om 33,2 MSEK [27,4].

EBITDA uppgick till 122,4 MSEK [180,3], vilket resulterade i en marginal om 16,1 procent [20,9].

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 87,8 MSEK [150,2] och rörelsemarginalen blev 11,5 procent [17,4].

Finansnettot uppgick till -10,4 MSEK [1,8], vilket till största delen kan härledas till en starkare SEK i förhållande till USD och GBP.

Resultat före skatt uppgick till 77,4 MSEK [152,0] och periodens resultat uppgick till 55,9 MSEK [109,8].

Resultatet per aktie blev 1,21 SEK [2,41].

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Andra kvartalet 2025

Koncernens kassaflöde för andra kvartalet 2025 uppgick till -37,0 MSEK [-119,3].

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -1,6 MSEK [-35,3], där den största förändringen i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år, utöver ett lägre resultat, var förändringar av rörelsefodringar.

Lagervärdet vid periodens slut uppgick till 306,4 MSEK [274,0], där ökningen avspeglar bolagets förestående leveranser.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -83,2 MSEK [-21,1], där större delen av förändringen kan härledas till nytt leasingkontrakt för byte av Londonkontor¹⁾.

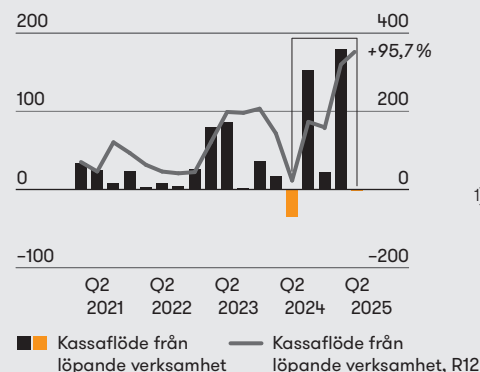
Aktiverade utvecklingskostnader var -18,1 MSEK [-15,8] och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -65,7 MSEK [-5,3].

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 47,8 MSEK [-62,9]. Förändringen under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av inlösen av personaloptioner, men även byte av Londonkontor¹⁾ (leasing), minskat för betald aktieutdelning.

Första halvåret 2025

För perioden januari till juni 2025 uppgick kassaflödet till 81,0 MSEK [-118,5].

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 176,5 MSEK [-18,5]. Utöver det lägre resultatet för perioden berodde förändringen huvudsakligen på förändringar av rörelsefodringar.

Kassaflöde från den löpande verksamheten i kvartalet och R12 (MSEK)

¹⁾ Nytt hyreskontrakt för nya Londonkontoret är upptaget i kassaflödesanalysen, både inom materiella anläggningstillgångar och leasingskulder, i enlighet med IFRS 16.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning (forts.)

Kassaflödet från investeringsverksamheten under första halvåret uppgick till –139,5 MSEK [–34,4]. Större delen av förändringen härleds till byte av kontor (leasing) för verksamheten i London¹⁾ och förvärvet av UltraLynx, vilket skedde under första kvartalet.

Aktiverade utvecklingskostnader var –33,2 MSEK [–27,4] och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till –69,6 MSEK [–7,0].

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 47,8 MSEK [–62,9]. Förändringen under perioden jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av inlösen av personaloptioner, byte av Londonkontor¹⁾ (leasing), minskat för betald aktieutdelning.

Aktiverade utvecklingskostnader var –33,2 MSEK [–27,4] och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till –69,6 MSEK [–7,0].

Likvida medel och finansiell ställning

INVISIO har en god finansiell ställning. Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 315,0 MSEK [112,3].

Egna kapitalet uppgick vid samma tidpunkt till 1 040,1 MSEK [805,3], vilket medförde en soliditet om 72 procent [71].

¹⁾ Nytt hyreskontrakt för nya Londonkontoret är upptaget i kassaflödesanalysen, både inom materiella anläggningstillgångar och leasingskulder, i enlighet med IFRS 16.

Övrig information

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 0,7 MSEK [0,0]. Rörelseresultatet var –8,6 MSEK [–5,4]. Finansnettot uppgick till 162,1 MSEK [91,7], varav utdelning från dotterföretag utgjorde 164,3 MSEK [91,2]. Vid utgången av perioden uppgick moderbolagets kassa och bank till 210,5 MSEK [8,3]. Eget kapital uppgick till 599,3 MSEK [385,3], vilket medförde en soliditet om 99 procent [98]. Antalet anställda i moderbolaget var 1 person [1].

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 312 [259] vid periodens utgång. Av de anställda var 260 män [216] och 52 kvinnor [43].

I likhet med många teknikföretag är andelen kvinnor i verksamheten relativt låg. Den uttalade målsättningen är att båda könen ska vara representerade bland slutkandidaterna i alla rekryteringsprocesser. Det långsiktiga målet är att uppnå en jämnare könsfördelning.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

INVISIOs verksamhet och resultat påverkas av en rad yttre och inre faktorer. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt för att bedöma hur respektive risk ska hanteras. Riskerna kan delas in i marknadsrelaterade, verksamhetsrelaterade, hållbarhets- och klimatrelaterade, samt finansiella risker. För en utförligare beskrivning av dessa risker se INVISIOs årsredovisning 2024.

Finansiella mål

Mot bakgrund av en allt aktivare marknad där den framtida försäljningen förväntas öka mer än bolagets samlade kostnadsmassa har målet för rörelsemarginalen uppdaterats.

Det nya målet innebär att marginalen över tid ska uppgå till i genomsnitt minst 20 procent per år.

Det tidigare målet var att rörelsemarginalen över tid skulle överstiga 15 procent.

Tillväxt

Omsättningen ska över tid öka med i genomsnitt minst 20 procent per år.

Lönsamhet

Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) ska över tid uppgå till i genomsnitt minst 20 procent per år.

Utdelning

Utdelningen ska över tid uppgå till mellan 25 och 50 procent av resultatet efter skatt.

Finansiella instrument

Verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med det bokförda värdet.

Granskning

Denna delårsrapport är inte granskad av bolagets revisorer.

Stockholm den 18 juli 2025

Lars Højgård Hansen
VD

Kort om INVISIO

Kärnan i INVISIOs affär är att utifrån en hög kundförståelse och innovationsförmåga utveckla och marknadsföra avancerade kommunikationssystem som möjliggör kommunikation i utmanande och bullriga miljöer samtidigt som hörseln skyddas. Bolaget stärker även det kroppsburna soldatsystemet genom intelligent systemintegration.

Kommunikation i fält och i fordon för försvar och blåljusorganisationer

INVISIO erbjuder avancerade kommunikationssystem för användning i fält, för besättningar i tyngre fordon samt intercomlösningar för olika typer av transportmedel, såsom båtar, helikoptrar och bepansrade fordon.

Utrustningen dämpar höga ljudnivåer och möjliggör tydlig och störningsfri kommunikation i extremt bullriga och uppdragskritiska miljöer.

Produkterna marknadsförs under varumärkena INVISIO och Racal Acoustics.

Genom ett teknologiförvärv under 2025 fokuserar INVISIO även på att optimera systemintegrationen av ljud, ström och data, tillsammans med avancerad datorkraft, i det moderna kroppsburna soldatsystemet.

En strukturellt växande nischmarknad

INVISIO vänder sig främst till kunder inom försvar samt polis och säkerhet i USA och Europa, samt utvalda länder i Asien. Bolaget uppskattar att det årliga värdet av den totala adresserbara marknaden för den personliga utrustningen och Intercom-systemet uppgår till

cirka 25 miljarder kronor. Mer information finns i pressrelease publicerad 13 februari 2025.

För närvarande kommer cirka 85 procent av intäkterna från europeiska och amerikanska försvarskunder. Bolaget ser dock kontinuerligt ökande affärsmöjligheter på polis- och säkerhetsmarknaden samt på nya geografiska marknader.

Försäljning primärt genom egna kanaler

Försäljningen sker från huvudkontoret i Köpenhamn och via egna försäljningskontor i USA, Frankrike, Italien, Storbritannien och Thailand. Försäljning sker även via ett globalt nätverk av partners och återförsäljare.

Större affärer sker vanligtvis via upphandlingar, vilka ofta är tidskrävande på grund av kundernas omfattande tester och administrativa processer. INVISIO har ramavtal med långa löptider med kunder i bland annat USA, Kanada, Storbritannien, Australien, Sverige och Danmark.

Ojämnt fördelat orderflöde och omsättning samt olika leveranstider

Ordergång och omsättning kan fluktuera mellan kvartalen och bolagets utveckling bör därför utvärderas i ett längre tidsperspektiv än ett enskilt kvartal eller år. Produkter under varumärket INVISIO levereras oftast inom 2–6 månader medan det för lösningar under varumärket Racal Acoustics inte är ovanligt att en första delleverans sker inom ett halvår men efterföljande leveranser först efter 1–3 år, enligt

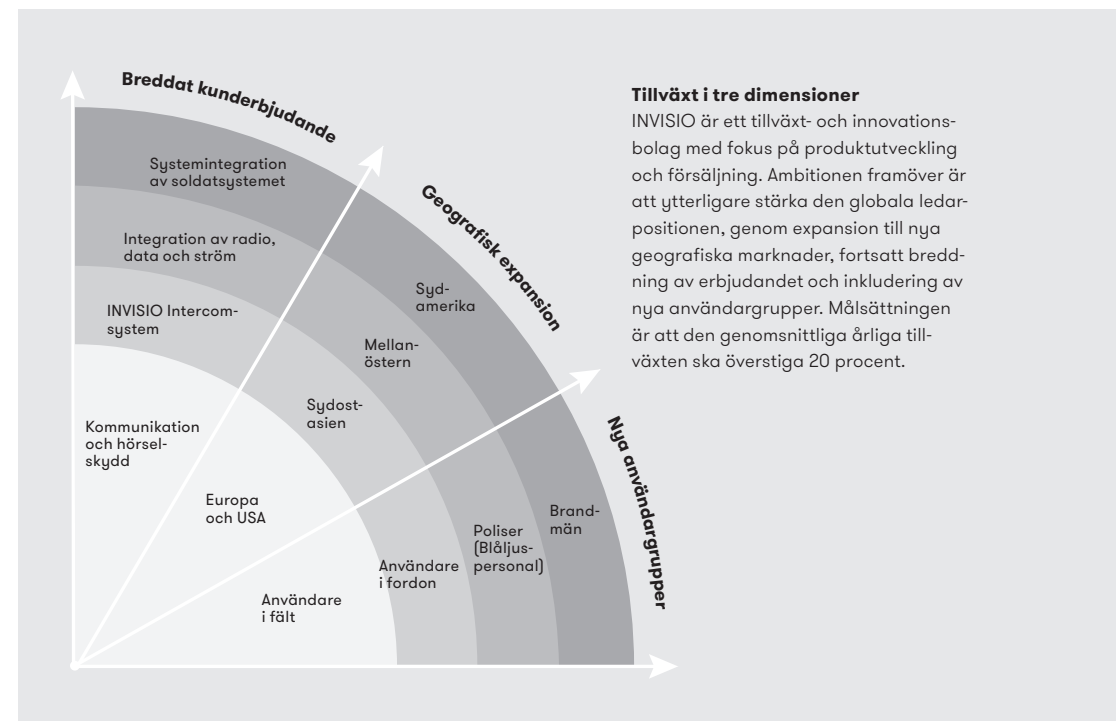
kundernas uttullningsplaner och fordonsleveranser. Uppskattningsvis levereras cirka 80 procent av orderboken inom 12 månader.

Fokus på kärnaffären

INVISIO fokuserar på utveckling och försäljning medan större europeiska kontraktstillverkare svarar för huvuddelen av tillverkningen. Genom att lägga ut tillverkningen säkerställs flexibilitet att kunna hantera variationer i ordervolymer.

Hög tillväxt under god lönsamhet

INVISIO är ett utpräglat tillväxtbolag vars mål är att över tid och i genomsnitt ska försäljningen öka med minst 20 procent och rörelsemarginalen ska över tid uppgå till i genomsnitt minst 20 procent per år. Trots pandemieffekter har försäljningen under perioden 2020–2024 i genomsnitt ökat med 29 procent per år och rörelsemarginalen legat på 17 procent, i genomsnitt. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm och återfinns i Mid Cap-segmentet.



Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	Q2		Jan-jun		Helår
		2025	2024	2025	2024	2024
Intäkter	2	426,9	552,7	761,7	860,9	1 806,7
Kostnader för sålda varor		-184,8	-295,3	-323,2	-415,5	-799,7
Bruttovinst		242,1	257,4	438,5	445,4	1 007,0
Rörelsekostnader ¹⁾	3	-181,9	-157,7	-350,7	-295,2	-604,7
Rörelseresultat		60,2	99,7	87,8	150,2	402,3
Finansiella poster netto		-13,0	1,1	-10,4	1,8	5,1
Resultat före skatt		47,2	100,8	77,4	152,0	407,4
Inkomstskatt	4	-15,8	-26,9	-21,5	-42,2	-101,0
Periodens resultat		31,4	73,9	55,9	109,8	306,4
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Periodens omräkningsdifferenser av utländska verksamheter		9,3	-6,0	-49,4	28,4	50,4
Periodens totalresultat		40,7	67,9	6,5	138,2	356,8
(Hänförligt till moderbolagets aktieägare)						
1) I rörelsens kostnader ingår avskrivningar med	3	-17,3	-15,3	-34,6	-30,2	-61,1

Data per aktie

	Not	Q2		Jan-jun		Helår
		2025	2024	2025	2024	2024
Periodens resultat per aktie, SEK		0,68	1,62	1,21	2,41	6,72
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,67	1,61	1,20	2,40	6,69
Eget kapital per aktie, SEK		22,52	17,66	22,52	17,66	22,57
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		22,20	17,12	22,20	17,12	21,88
Soliditet, %		72	71	72	71	72
Antal aktier, tusental		46 180	45 590	46 180	45 590	45 590
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental		45 785	45 590	45 688	45 590	45 590
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		46 858	47 031	46 858	47 031	47 031
Aktiekurs vid periodens slut, SEK		357,50	233,00	357,50	233,00	275,50

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		59,2	61,0	62,9
Aktiverade utvecklingskostnader	3	163,9	129,9	150,9
Övriga immateriella tillgångar	3	93,7	64,5	67,9
Materiella anläggningstillgångar	3	46,7	37,3	36,7
Nyttjanderätter leasingavtal	3	74,2	28,7	30,0
Lämnade hyresdepositioner		5,7	4,4	4,8
Uppskjutna skattefordringar	4	18,5	10,9	13,2
Summa anläggningstillgångar		461,9	336,6	366,3
Omsättningstillgångar				
Varulager		306,4	274,0	272,3
Kundfordringar		286,9	333,9	466,8
Övriga kortfristiga fordringar		65,9	80,2	76,1
Likvida medel		315,0	112,3	242,4
Summa omsättningstillgångar		974,2	800,4	1 057,7
SUMMA TILLGÅNGAR		1 436,1	1 137,0	1 424,0

MSEK	Not	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		1 040,1	805,3	1 029,0
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		74,0	25,1	27,8
Uppskjutna skatteskulder	4	40,4	39,1	40,7
Summa långfristiga skulder		114,4	64,2	68,5
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		117,7	105,9	100,6
Leasingskulder		7,9	9,0	9,1
Övriga kortfristiga skulder		156,0	152,6	216,7
Summa kortfristiga skulder		281,6	267,5	326,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 436,1	1 137,0	1 424,0

MSEK	Not	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG				
Ingående balans		1 029,0	720,4	720,4
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner		103,2	—	—
Personaloptionsprogram		6,2	6,0	11,0
Utdelning		-104,9	-59,3	-59,3
Totalresultat		6,6	138,2	356,8
Utgående balans		1 040,1	805,3	1 029,0

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Q2		Jan-jun		Helår
		2025	2024	2025	2024	2024
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt		47,2	100,8	77,4	152,0	407,4
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		30,0	20,5	55,0	38,6	70,9
Betalda inkomstskatter		-16,4	-30,5	-28,7	-42,7	-99,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		60,8	90,9	103,7	147,9	378,9
Förändringar av varulager		-13,0	-24,4	-52,9	-26,2	-17,5
Förändringar av rörelsefordringar		-65,0	-127,5	154,9	-124,3	-247,2
Förändringar av rörelseskulder		15,6	25,7	-29,2	-15,9	42,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-62,4	-126,1	72,8	-166,4	-221,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1,6	-35,3	176,5	-18,5	157,0
Investeringsverksamheten						
Aktivering av utvecklingskostnader		-18,1	-15,8	-33,2	-27,4	-57,8
Förändringar av övriga immateriella tillgångar		0,7	—	-35,7	—	-8,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-65,7	-5,3	-69,6	-7,0	-11,5
Förvärv av finansiella tillgångar		-0,1	—	-1,0	—	-0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-83,2	-21,1	-139,5	-34,4	-77,9

MSEK	Not	Q2		Jan-jun		Helår
		2025	2024	2025	2024	2024
Finansieringsverksamheten						
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner		103,2	—	103,2	—	—
Förändringar av leasingsskulder		49,5	-3,7	45,7	-6,4	-11,5
Utbetald utdelning		-104,9	-59,3	-104,9	-59,3	-59,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		47,8	-62,9	44,0	-65,6	-70,7
PERIODENS KASSAFLÖDE		-37,0	-119,3	81,0	-118,5	8,3
Likvida medel vid periodens början		350,7	233,0	242,4	224,9	224,9
Omräkningsdifferens i likvida medel		1,3	-1,4	-8,4	5,9	9,2
Likvida medel vid periodens slut		315,0	112,3	315,0	112,3	242,4

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Q2		Jan-jun		Helår
		2025	2024	2025	2024	2024
Intäkter		0,7	0,0	3,6	0,0	6,5
Rörelsekostnader		-9,3	-5,4	-15,1	-9,6	-21,3
Rörelseresultat		-8,6	-5,4	-11,5	-9,6	-14,8
Finansiella poster netto ¹⁾		162,1	91,7	166,4	91,5	146,4
Resultat före skatt		153,5	86,3	154,9	82,0	131,6
Inkomstskatt		—	—	—	—	—
Periodens resultat		153,5	86,3	154,9	82,0	131,6
1) Varav utdelning från dotterföretag		164,3	91,2	164,3	91,2	144,6



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Övriga immateriella tillgångar		7,7	—	8,2
Andelar i koncernföretag		335,3	324,1	329,1
Summa anläggningstillgångar		343,0	324,1	337,3
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		51,1	54,0	24,3
Övriga kortfristiga fordringar		3,2	4,8	2,7
Kassa och bank		210,5	8,3	84,2
Summa omsättningstillgångar		264,8	67,1	111,2
SUMMA TILLGÅNGAR		607,8	391,2	448,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital		67,2	67,2	67,2
Fritt eget kapital		532,1	318,0	372,7
Summa eget kapital		599,3	385,2	439,9
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		0,6	2,0	1,0
Skulder till koncernföretag		3,7	2,5	2,5
Övriga kortfristiga skulder		4,2	1,5	5,1
Summa kortfristiga skulder		8,5	6,0	8,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		607,8	391,2	448,5

MSEK	Not	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL				
Ingående balans		439,9	356,6	356,6
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner		103,2	—	—
Personaloptionsprogram		6,2	6,0	11,0
Utdelning		-104,9	-59,3	-59,3
Periodens resultat ¹⁾		154,9	82,0	131,6
Utgående balans		599,3	385,3	439,9
1) Varav utdelning från dotterbolag		164,3	91,2	144,6

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34, RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer samt Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som redogörs för i INVISIOs årsredovisning 2024.

Nya standarder

Inga nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder som träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2025 förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Not 2 Intäkter per geografiskt område

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Sverige	15,9	2,9	30,9	6,5	45,2
Europa	222,0	416,2	330,7	574,7	1 047,5
Nordamerika	168,8	110,7	361,4	252,6	646,5
Övriga världen	20,2	22,9	38,7	27,1	67,5
Summa	426,9	552,7	761,7	860,9	1 806,7

Not 3 Avskrivningar

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Avskrivningar av Aktiverade utvecklingskostnader	7,0	5,5	14,8	11,2	22,7
Avskrivningar av Övriga immateriella tillgångar ¹⁾	3,7	3,4	7,4	6,6	13,4
Avskrivning av Materiella anläggningstillgångar	3,1	3,0	6,2	5,7	12,2
Avskrivning av Nyttjanderätter leasingavtal	3,5	3,4	6,2	6,7	12,8
Summa	17,3	15,3	34,6	30,2	61,1

¹⁾ Avser avskrivning av affärssystem samt immateriella tillgångar som kundrelationer, teknik och varumärken hänförliga till förvärvet av Racal Acoustics.

Not 4 Skatt

Uppskjutna skattefordringar som hänför sig till underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. En enskild bedömning görs av varje bolag med hänsyn till historisk resultatutveckling och möjligheter att utnyttja underskottsavdragen.

Koncernens totala underskottsavdrag per 30 juni 2025 var 187,3 MSEK (174,0), varav inget är aktiverat. Ej utnyttjade underskottsavdrag hänför sig främst till moderbolaget och kan i dagsläget inte aktiveras. Samtliga underskottsavdrag har obegränsad livslängd.

MSEK	2025-06-30	2024-06-30
Uppskjutna skattefordringar		
Fordran hänförlig till övriga temporära skillnader	18,5	10,9
Utgående balans	18,5	10,9
Uppskjutna skatteskulder		
Skuld hänförlig till aktiverade utvecklingskostnader i Danmark	-28,2	-23,7
Skuld hänförlig till temporära skillnader på övriga immateriella tillgångar	-12,4	-16,1
Fordran hänförlig till övriga temporära skillnader i Danmark	0,2	0,7
Utgående balans	-40,4	-39,1

Finansiella nyckeltal, alternativa nyckeltal och andra definitioner

I INVISIOs finansiella rapporter ingår finansiella nyckeltal som specificeras i gällande regler för finansiell rapportering, alternativa nyckeltal enligt ESMA:s definition och andra nyckeltal relaterade till verksamheten. De alternativa nyckeltalen betraktas som relevanta för en investerare som bättre vill förstå bolagets resultat och finansiella ställning. Definitioner samt avstämning av de alternativa nyckeltal som ej är direkt avstämningsbara mot de finansiella rapporterna återfinns nedan. Avstämningen sker mot närmsta jämförbara finansiella IFRS-mått.

Antal aktier

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Antal aktier efter utspädning

Antal utestående aktier vid perioden slut med tillägg för aktier som tillkommer om samtliga potentiella aktier, som ger upphov till utspädning, konverteras till aktier.

Endast de optionsprogram vars emissionskurs understiger periodens genomsnittliga börskurs kan leda till en utspädningseffekt.

Antal anställda vid periodens slut

Antal anställda vid periodens sista månads löneutbetalningstillfälle.

Bruttomarginal

Bruttovinst genom totala intäkter i procent.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

EBIT (Rörelseresultat)

Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar. INVISIO definierar EBIT på samma sätt som nyckeltalet Rörelseresultat.

Eget kapital per aktie

Eget kapital genom antal utestående aktier justerat för ej registrerade emissioner.

Eget kapital per aktie efter utspädning

Eget kapital genom antal utestående aktier efter utspädning.

Finansiella poster netto

Finansiella intäkter reducerat med Finansiella kostnader.

Genomsnittligt antal utestående aktier

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden, med tillägg för ett vägt antal aktier som tillkommer om samtliga potentiella aktier, som ger upphov till utspädning, konverteras till aktier. Endast de optionsprogram vars emissionskurs understiger periodens genomsnittliga börskurs kan leda till en utspädningseffekt.

Nyckeltal exklusive beställning av radio-system från tredjepart

Redovisad Intäkt, Bruttovinst, Bruttomarginal, Orderingång och Orderbok exklusive radio-order, inkluderar inte de finansiella effekterna av en vidareförsäljning av produkter från tredje part. Försäljningen av dessa produkter, som har lägre marginaler, är inte en del av INVISIOs kärnverksamhet.

Resultat per aktie

Årets resultat genom genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat genom genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader, Administrationskostnader och Utvecklingskostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat genom totala intäkter i procent.

Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutning).

Vinstmarginal

Periodens resultat genom totala intäkter i procent.

Avstämning av alternativa nyckeltal

MSEK		Q2		Jan-jun		Helår
		2025	2024	2025	2024	2024
Bruttovinst	A	242,1	257,4	438,5	445,4	1 007,0
Rörelsekostnader	B	181,9	157,7	350,7	295,2	604,7
EBIT (Rörelseresultat)	A-B	60,2	99,7	87,8	150,2	402,3

MSEK		Q2		Jan-jun		Helår
		2025	2024	2025	2024	2024
EBIT (Rörelseresultat)	A	60,2	99,7	87,8	150,2	402,3
Av- och nedskrivningar, immateriella och materiella tillgångar	B	17,3	15,3	34,6	30,2	61,1
EBITDA	A+B	77,5	115,0	122,4	180,3	463,4

MSEK		2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Eget kapital	A	1 040,1	805,3	1 029,0
Antal aktier, tusental	B	46 180	45 590	45 590
Eget kapital per aktie, SEK	A/B	22,52	17,66	22,57

MSEK		2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Eget kapital	A	1 040,1	805,3	1 029,0
Antal aktier efter utspädning, tusental	B	46 858	47 031	47 031
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	A/B	22,20	17,12	21,88



Översikt – nio senaste kvartalen

MSEK	2023			2024				2025		R12
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	
Intäkter	269,8	311,6	345,8	308,2	552,7	351,7	594,1	334,8	426,9	1 707,5
Kostnader för sålda varor	-106,5	-120,7	-147,2	-120,2	-295,3	-148,9	-235,3	-138,4	-184,8	-707,4
Bruttovinst	163,3	190,9	198,6	188,0	257,4	202,8	358,8	196,4	242,1	1 000,1
Rörelsekostnader	-117,9	-139,7	-136,2	-137,6	-157,7	-145,5	-164,0	-168,9	-181,9	-660,3
Rörelseresultat	45,4	51,2	62,4	50,4	99,7	57,3	194,8	27,5	60,2	339,8
Finansiella poster netto	-7,9	3,3	3,8	0,8	1,1	-3,6	6,8	2,6	-13,0	-7,2
Resultat före skatt	37,5	54,5	66,2	51,2	100,8	53,7	201,6	30,1	47,2	332,6
Skatt på periodens resultat	-10,3	-14,4	-15,2	-15,2	-26,9	-14,8	-44,0	-5,7	-15,8	-80,3
Periodens resultat	27,2	40,1	51,0	36,0	73,9	38,9	157,6	24,4	31,4	252,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	85,9	1,8	36,8	16,7	-35,3	152,6	22,9	178,1	-1,5	352,1
Orderingång	402,0	258,4	298,0	673,1	245,2	503,1	549,3	264,1	401,3	1 717,8
Orderbok	790,3	717,5	602,8	1 025,1	719,4	866,7	830,8	742,7	705,3	786,4
Antalet medarbetare, omräknat till heltidstjänster	234	238	248	255	259	274	273	294	312	288
Bruttomarginal, %	60,5	61,3	57,4	61,0	46,6	57,7	60,4	58,7	56,7	58,6
Rörelsemarginal, %	16,8	16,4	18,0	16,4	18,0	16,3	32,8	8,2	14,1	19,9
Vinstmarginal, %	10,1	12,9	14,7	11,7	13,4	11,0	26,5	7,3	7,4	14,8
Soliditet, %	71	66	68	72	71	69	72	75	72	72
Periodens resultat per aktie, SEK ¹⁾	0,60	0,88	1,12	0,79	1,62	0,85	3,46	0,54	0,68	6,06
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	14,74	15,27	15,80	17,41	17,66	18,55	22,57	21,88	22,52	21,39

1) Före utspädning

Nyckeltal exklusive beställningen av radiosystem för fordon från tredje part, offentliggjord 12 mars 2024

MSEK	2024				2025		R12
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	
Intäkter	—	389,0	342,6	594,1	334,8	399,4	1 670,9
Bruttovinst	—	245,7	202,8	358,8	196,4	239,0	997,0
Bruttomarginal, %	—	63,2	59,2	60,4	58,7	59,8	59,5
Orderingång	438,1	245,2	503,1	549,3	264,1	409,1	1 725,6
Orderbok	790,1	643,1	799,4	763,4	676,4	667,4	726,6

> En förklaring till nyckeltalen finns på sidan 49 i årsredovisningen 2024.

Inbjudan till telefonkonferens 18 juli, klockan 10.00

INVISIO bjuder in media, investerare och analytiker till en telefonkonferens fredagen den 18 juli, klockan 10.00, där VD Lars Højgård Hansen presenterar INVISIOs halvårsrapport 2025. Telefonkonferensen hålls på engelska och inleds med en kort presentation av rapporten följt av en frågestund.

På INVISIOs webbplats kommer det finnas en länk till en inspelning och förevisad presentation, någon timme efter telefonkonferensens slut.

Registrering

För att delta i telefonkonferensen krävs en föranmälan. Efter registreringen erhålles telefonnummer och pinkod. Det går även att använda en "ring mig-funktion". Vänligen genomför registrering 5-10 minuter före utsatt starttid för att underlätta att konferensen kan börja på fastställd tid.

Registreringslänk

<https://service.flikmedia.se/teleconference/?id=5005057>

Audiocast

För att följa presentationen via webben använd nedan länk:
<https://invisio.videosync.fi/2025-07-18-q2-2025>

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-september 2025	23 oktober, 2025
Bokslutskommuniké 2025	12 februari, 2026

Delårsrapporter och årsredovisningar finns tillgängliga på
<https://corp.invisio.com/sv>.

Offentliggörande

Denna information är sådan information som INVISIO AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom VD:s försorg, för offentliggörande den 18 juli 2025, kl. 08:30 CEST.



För ytterligare information, vänligen kontakta

Lars Højgård Hansen, VD
+45 5372 7722 | lh@invisio.com

Thomas Larsson, CFO
+45 5372 7735 | thl@invisio.com

Michael Peterson, Director Investor Relations and Corporate Communications
+45 5372 7733 | mpn@invisio.com

Postadress

INVISIO AB | Box 151 | 201 21 Malmö

INVISIO AB är ett svenskt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm. Bolagets aktie handlas under kortnamnet IVSO och ISIN-koden är SE0001200015.

Du hittar INVISIO på www.invisio.com

