

Delårsrapport januari–juni 2026

Ready for What's Next

INVISIO®

Stark försäljning och viktiga strategiska framsteg

”

Det andra kvartalet präglades av stark försäljning, hög marknadsaktivitet och ett stort intresse för INVISIOs nya lösningar. Den tidigare delvisa nedstängningen av den amerikanska statsapparaten samt omorganisationer inom det amerikanska försvarsdepartementet påverkade orderingången negativt. Vår bedömning är dock att inga affärer har gått förlorade utan endast försenats – och vi förväntar oss att successivt återhämta dessa affärer under det kommande halvåret. Under kvartalet godkändes INVISIO som direktleverantör till det brittiska försvarsdepartementet (UK Ministry of Defence). Vi lanserade dessutom INVISIO Drone Aware™ för headsetet INVISIO T30, vilket ytterligare stärker vår produktportfölj.

Lars Højgård Hansen, VD

Viktiga händelser under kvartalet

- Lansering av funktionen INVISIO Drone Aware™ i INVISIO T30-headsetet, som möjliggör tidigare identifiering av inkommande drönare.
- INVISIO godkändes som direktleverantör till det brittiska försvarsdepartementet (UK Ministry of Defence) inom ramen för Tactical Communications Systems Framework. Ramavtalet innehåller inga garanterade ordervolymer eller kontraktvärden, men utgör ändå en viktig strategisk milstolpe för koncernen.

Viktiga händelser efter kvartalet

- Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång.



MSEK	Q2			Jan–jun			Helår	
	2026	2025	Δ %	2026	2025	Δ %	2025	
Intäkter	512,8	426,9	20	943,3	761,7	24	1 737,1	
Bruttovinst	271,8	242,1	12	505,7	438,5	15	1 013,9	
Bruttomarginal, %	53,0	56,7		53,6	57,6		58,4	
EBITDA	95,8	77,5	24	150,9	122,4	23	377,8	
EBITDA-marginal, %	18,7	18,2		16,0	16,1		21,8	
Rörelseresultat	78,6	60,2	30	118,0	87,8	34	308,8	
Rörelsemarginal, %	15,3	14,1		12,5	11,5		17,8	
Periodens resultat	57,9	31,4	84	86,8	55,9	55	218,1	
Periodens resultat per aktie, SEK	1,25	0,68	84	1,88	1,21	55	4,72	
Kassaflöde från löpande verksamhet	21,2	–1,6	pos.	69,1	176,5	–61	330,9	
Orderingång	278,5	401,3	–31	613,5	665,4	–8	1 804,7	
Orderbok	497,5	705,3	–29	497,5	705,3	–29	854,1	



VD-kommentar

Stark försäljning och viktiga strategiska framsteg

Under det andra kvartalet noterades en stark omsättningstillväxt, fortsatt stort intresse för INVISIOs nya lösningar samt en överlag gynnsam marknadsutveckling. Omsättningen uppgick till 513 MSEK (427), en ökning med 20 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I jämförbara valutor uppgick omsättningen till 527 MSEK, motsvarande en ökning med 23 procent.

Orderingången uppgick till 279 MSEK (401). Den lägre nivån beror huvudsakligen på att ett antal inköpsbeslut i USA har fördröjts eller skjuts fram i tiden. Förseningarna är främst hänförliga till den tidigare nedstängningen av delar av den amerikanska statsapparaten, inklusive Department of Homeland Security där den amerikanska kustbevakningen ingår, samt den pågående omorganisationen av det amerikanska försvarsdepartementet. Vår bedömning är att de förväntade affärerna inte har gått förlorade och att den försenade orderingången successivt kommer att återhämtas under det andra halvåret.

Bruttomarginalen uppgick till 53,0 procent (56,7). Marginalen påverkades negativt med cirka 5 procentenheter till följd av leveransen av den sista delen av radioordern som erhöles 2024*.

Rörelsemarginalen uppgick till 15,3 procent (14,1).

Den samlade orderboken vid kvartalets utgång uppgick till nära 500 MSEK (705), varav merparten förväntas levereras under andra halvåret 2026.

Ramavtal med UK Ministry of Defence

Under kvartalet godkändes INVISIO som direktleverantör till UK Ministry of Defence inom ramen för Tactical Communications Systems Framework. Även om ramavtalet inte omfattar några garanterade ordervolymer eller kontraktsvärden, utgör det en viktig strategisk milstolpe för bolaget. Storbritannien är en av Europas viktigaste försvarsmarknader och avtalet bidrar till att ytterligare stärka INVISIOs position på en marknad där efterfrågan på avancerade kommunikations- och hörselskyddslösningar förväntas fortsätta öka.

Starkt fokus på uppkoppling och integrerade lösningar

På Eurosatory 2026 befästes vår analys av de långsiktiga marknadstrender som driver efterfrågan inom taktisk kommunikation. Mässan präglades av ett stort fokus på digitalisering, interoperabilitet och nätverksbaserade förmågor där soldater, fordon, sensorer och

obemannade system i allt högre grad integreras i gemensamma informations- och kommunikationsnätverk. Utvecklingen ställer höga krav på lösningar som kan hantera såväl röst som data, samt även möjliggöra effektiv systemintegration i komplexa operativa miljöer. Samtidigt fortsätter den ökande användningen av drönare att förstärka behovet av förbättrad situationsmedvetenhet och snabb tillgång till relevant information på stridsfältet. Sammantaget gör vi bedömningen att dessa strukturella drivkrafter kommer att stödja en fortsatt attraktiv marknadstillväxt under de kommande åren. Utvecklingen ligger också helt i linje med INVISIOs strategiska inriktning.

INVISIO T30 med Drone Aware™

På Eurosatory premiärvisades INVISIO Drone Aware™ – ett drönar-larm för INVISIO T30-headsetet. Funktionen, som fick stor uppmärksamhet, gör det möjligt för användaren att tidigt upptäcka inkommande drönare, vilket ger värdefull tid att vidta skyddsåtgärder. Lösningen bygger på att förstärka hörbarheten av de ljudsignaturer som drönare ger upphov till. Funktionen är ett bra exempel på hur vi, i nära samarbete med våra användare, arbetar för att kontinuerligt stärka erbjudandet genom utveckling och lansering av nya, innovativa mjukvarubaserade funktioner.

Lanseringen av det nya headsetet INVISIO T30 fortsätter i övrigt helt enligt plan. Till följd av det stora intresset har vi nu börjat planera för ytterligare produktionskapacitet från och med senare delen av det tredje kvartalet 2026.

Marknadsledande lösningar med positiva framtidsutsikter

Vi går in i årets andra hälft med tillförsikt. Marknadsförutsättningarna är fortsatt gynnsamma, intresset för våra nya produkter och lösningar är stort och vi ser goda möjligheter att successivt återhämta den orderingång som försenats under första halvåret. Med vår starka position, teknologiska kompetens och ett marknadsledande erbjudande som ligger väl i linje med kundernas framtida behov har vi goda förutsättningar att fortsätta utveckla verksamheten och växa i linje med våra mål.

Lars Højgård Hansen, VD

279 MSEK

Orderingång, Q2 2026

498 MSEK

Orderbok, Q2 2026

513 MSEK

Intäkter, Q2 2026

15,3%

Rörelsemarginal, Q2 2026

12,4%

Försäljningstillväxt, R12

17,7%

Rörelsemarginal, R12

Orderingång, omsättning och resultat

Andra kvartalet 2026

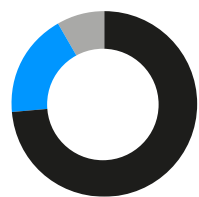
Försäljningen under det andra kvartalet uppgick till 512,8 MSEK (426,9), vilket motsvarar en ökning om cirka 20 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I jämförbara valutor uppgick försäljningen till 526,7 MSEK, en ökning med 23 procent.

Orderingången under kvartalet uppgick till 278,5 MSEK (401,3). Den påverkades av tillfälliga förseningar i amerikanska kunders upphandlings- och inköpsprocesser. Förseningarna var huvudsakligen hänförliga till den tidigare nedstängningen av delar av den amerikanska statsapparaten samt pågående omorganiseringar inom centrala myndigheter. Den underliggande efterfrågan bedöms vara oförändrad och vi förväntar oss att de uppskjutna beställningarna successivt kommer att materialiseras under kommande kvartal, med en gradvis återhämtning under årets andra hälft.

Orderboken uppgick vid kvartalets utgång till 497,5 MSEK (705,3), varav en absolut merpart kommer att levereras under andra halvåret 2026.

Bruttoresultatet uppgick till 271,8 MSEK (242,1) och bruttomarginalen till 53,0 procent (56,7). Slutförändrat av leveranserna under radioorden* från

Intäkter per geografiskt område under kvartalet (%)



■ Europa inkl. Sverige 73,8 %
■ Nordamerika 18,1 %
■ Övriga världen 8,1 %

2024 reducerade bruttomarginalen med cirka 5 procentenheter. Ordern är nu fullt levererad och inga ytterligare leveranser återstår enligt kontraktet.

Rörelsekostnaderna uppgick till 193,2 MSEK (181,9), en ökning om cirka 6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kostnadsutvecklingen låg i linje med bolagets tillväxtstrategi. EBITDA uppgick till 95,8 MSEK (77,5), motsvarande en EBITDA-marginal om 18,7 procent (18,2). Under kvartalet aktiverades utvecklingskostnader om 19,1 MSEK (18,1).

Av- och nedskrivningarna uppgick till 17,2 MSEK (17,3). Av dessa avsåg 5,9 MSEK (7,0) avskrivningar på aktiverade utvecklingsprojekt. Av resterande 11,3 MSEK (10,3) avsåg 3,6 MSEK (3,7) avskrivningar på övriga immateriella tillgångar, 3,7 MSEK (3,5) nyttjanderätter relaterade till leasingavtal samt 4,0 MSEK (3,1) materiella anläggningstillgångar. För ytterligare information, se not 3.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 78,6 MSEK (60,2) och rörelsemarginalen till 15,3 procent (14,1).

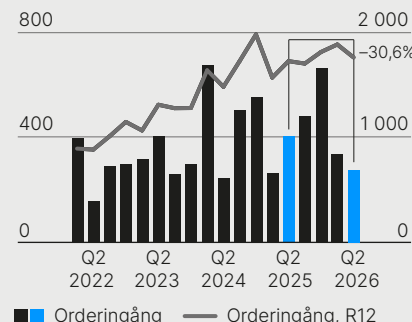
Finansnettot uppgick till 0,9 MSEK (-13,0). Resultatet före skatt uppgick till 79,4 MSEK (47,2) och periodens resultat till 57,9 MSEK (31,4).

Resultat per aktie uppgick till 1,25 SEK (0,68).

*För ytterligare information hänvisas till pressmeddelandet som publicerades den 12 mars 2024.

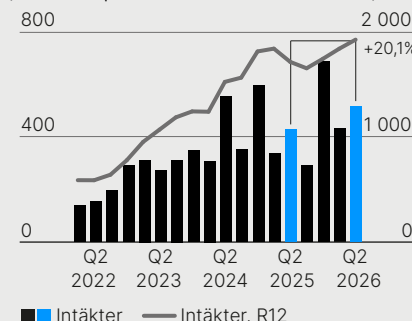
Orderingång i kvartalet och R12 (MSEK)

(Q1 2024 är inklusive 235 MSEK radioorder)



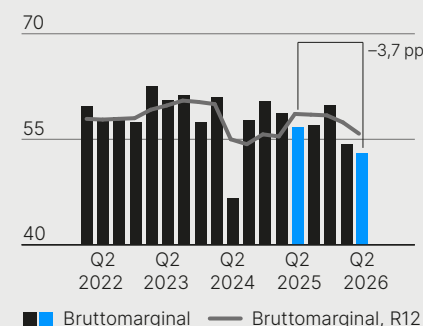
Intäkter i kvartalet och R12 (MSEK)

(Q2 2024 är påverkad av 235 MSEK radioorder)



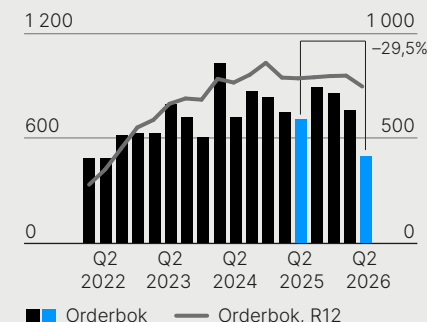
Bruttomarginal i kvartalet och R12 (%)

(Q2 2024 är påverkad av 235 MSEK radioorder)

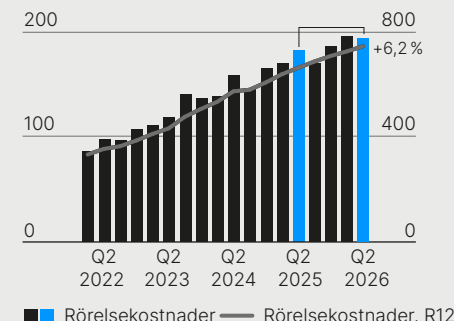


Orderbok i kvartalet och R12 (MSEK)

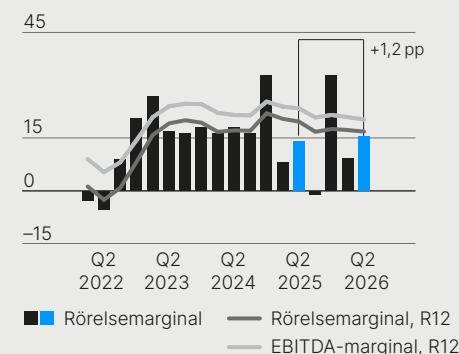
(Q1 2024 är inklusive 235 MSEK radioorder)



Rörelsekostnader i kvartalet och R12 (MSEK)



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



Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Första halvåret 2026

Intäkterna under perioden januari–juni 2026 uppgick till 943,3 MSEK (761,7), vilket motsvarar en ökning med 24 procent jämfört med föregående år. I jämförbara valutor uppgick försäljningen till 975,7 MSEK, en ökning med 28 procent.

Orderingången uppgick till 613,5 MSEK (665,4). Vid periodens utgång uppgick orderboken till 497,5 MSEK (705,3).

Bruttoresultatet uppgick till 505,7 MSEK (438,5) och bruttomarginalen var 53,6 procent (57,6). Den lägre bruttomarginalen under perioden förklaras främst av försäljning relaterad till en kunds vidare donation till tredje part under första kvartalet, vilken genomfördes till en reducerad prisnivå. Bruttomarginalen påverkades även av slutförandet av leveranserna under radioordern* som erhöles under första kvartalet 2024. Ordern är nu slutlevererad och inga ytterligare leveranser återstår enligt kontraktet.

Rörelsekostnaderna under första halvåret uppgick till 387,7 MSEK (350,7). Kostnadsutvecklingen låg i linje med den strategiska plan som syftar till att positionera bolaget för att ta tillvara de affärsmöjligheter som följer av en mer aktiv marknad.

Av- och nedskrivningarna uppgick till 32,9 MSEK (34,6).

Under perioden aktiverades utvecklingskostnader om 33,9 MSEK (33,2).

EBITDA uppgick till 150,9 MSEK (122,4), motsvarande en EBITDA-marginal om 16,0 procent (16,1).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 118,0 MSEK (87,8) och rörelsemarginalen till 12,5 procent (11,5).

Finansnettot uppgick till 1,2 MSEK (–10,4). Förändringen jämfört med föregående år hänför sig huvudsakligen till en starkare SEK i förhållande till USD och GBP.

Resultatet före skatt uppgick till 119,2 MSEK (77,4) och periodens resultat till 86,8 MSEK (55,9).

Resultat per aktie uppgick till 1,88 SEK (1,21).

Andra kvartalet 2026

Kassaflödet för kvartalet uppgick till –142,1 MSEK (–37,0). Minskningen jämfört med andra kvartalet föregående år var främst hänförlig till finansieringsverksamheten och berodde huvudsakligen på att inga personaloptioner löstes in samt en högre betald utdelning under 2026.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 21,2 MSEK (–1,6), vilket var en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen drevs av högre resultat, men motverkades delvis av tillfälliga rörelsekapitaleffekter relaterade till tidpunkten för fakturering och kundbetalningar.

Varulagret uppgick vid periodens utgång till 337,7 MSEK (306,4). Ökningen ligger i linje med

INVISIOs förväntningar om en stark orderingång under de kommande kvartalen, driven av efterfrågan på de nya produkterna.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –23,8 MSEK (–83,3).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –139,5 MSEK (47,8). Skillnaden jämfört med föregående år berodde huvudsakligen på att inga personaloptioner nyttjades samt på en högre utdelning under 2026.

Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 19,1 MSEK (18,1) och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till –4,7 MSEK (–65,7).

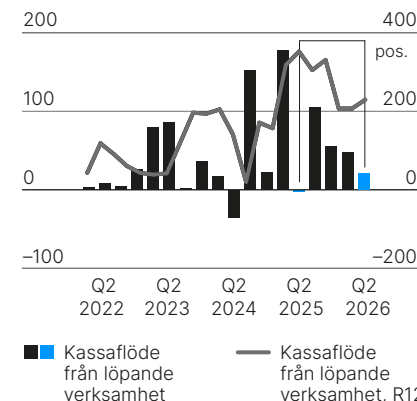
Första halvåret 2026

Kassaflödet för perioden 1 januari–30 juni 2026 uppgick till –111,3 MSEK (81,0).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 69,1 MSEK (176,5). Minskningen jämfört med motsvarande period föregående år var huvudsakligen hänförlig till förändringar i rörelsekapitalet relaterade till tidpunkten för fakturering och kundbetalningar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det första halvåret uppgick till –39,3 MSEK (–139,5). Skillnaden jämfört med föregående år hänför sig huvudsakligen till förvärvet av UltraLynx under 2025.

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



*För ytterligare information hänvisas till pressmeddelandet som publicerades den 12 mars 2024.

Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till –33,9 MSEK (–33,2) och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till –6,1 MSEK (–69,6).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –141,0 MSEK (44,0). Skillnaden jämfört med föregående år berodde huvudsakligen på att inga personaloptioner nyttjades samt på en högre utdelning under 2026.

Likvida medel och finansiell ställning

INVISIO har en stark finansiell ställning. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 291,9 MSEK (315,0).

Eget kapital uppgick till 1 169,1 MSEK (1 040,1), motsvarande en soliditet om 72 procent (72).

Övrig information

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter under det andra kvartalet uppgick till 5,3 MSEK (0,7) och rörelseresultatet till –2,7 MSEK (–8,6). Finansnettot uppgick till 222,9 MSEK (162,1).

Vid periodens utgång uppgick moderbolagets likvida medel till 167,8 MSEK (210,5). Eget kapital uppgick till 695,7 MSEK (599,3), motsvarande en soliditet om 99 procent (99). Antalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen, omräknat till heltidstjänster, uppgick till 334 (312) vid periodens utgång. Av dessa var 269 män (260) och 65 kvinnor (52).

Liksom många teknikföretag har INVISIO en relativt låg andel kvinnliga medarbetare. Målsättningen är att båda könen ska vara representerade bland slutkandidaterna i samtliga rekryteringsprocesser. Det långsiktiga målet är att uppnå en jämnare könsfördelning inom organisationen.

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 2025.

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 under tredje kvartalet 2025.

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 17 juli 2026

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.

Taktisk kommunikation i fält och i fordon för försvar och blåljusorganisationer

INVISIO är en global ledare inom kommunikationsteknik för yrkesverksamma i uppdragskritiska miljöer. Systemen gör det möjligt för team att vara uppkopplade, skyddade och effektiva, även i de mest krävande och bullriga miljöer. Det modulära och skalbara plug-and-play erbjudandet omfattar headset, kontrollenheter, intercomsystem, smart hubs och mjukvara för användare i fält och fordon samt i ledningsfunktioner. Lösningarna marknadsförs under varumärkena INVISIO och Racal Acoustics.

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 80 procent av intäkterna från europeiska och amerikanska försvarskunder. Bolaget ser dock kontinuerligt ökande affärsmöjligheter på polis- och säkerhetsmarknaden samt på nya geografiska marknader.

Försäljning främst genom egna kanaler

Försäljningen sker från huvudkontoret i Köpenhamn och via egna försäljningskontor i USA, Frankrike, Italien, Storbritannien, Kanada, Estland, Sverige 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, Danmark och Nederländerna.

Ojämnt fördelat orderflöde och omsättning samt olika leveranstider

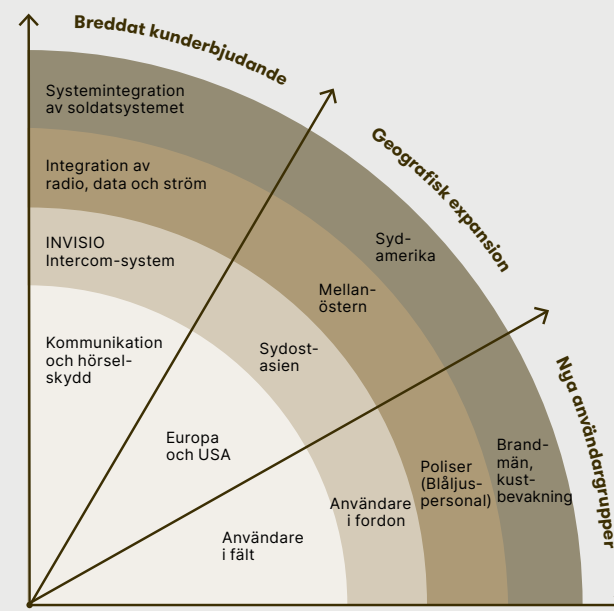
Ordergång och omsättning kan fluktuera mellan kvartalen och bolagets utveckling bör därför utvärderas i ett längre tidsperspektiv än ett enskilt kvartal eller år. Produkter under varumärket INVISIO levereras oftast inom 2–6 månader medan det för lösningar under varumärket Racal Acoustics inte är ovanligt att en första delleverans sker inom ett halvår men efterföljande leveranser först efter 1–3 år, enligt kundernas utrullningsplaner och fordonsleveranser. INVISIO bedömer att cirka 80 procent av orderboken kommer att omsättas till intäkter under de kommande två till tre kvartalen.

Fokus på kärnaffären

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

Hög tillväxt under god lönsamhet

INVISIO är ett utpräglad tillväxtbolag. Det uttalade målet är att försäljningen över tid och i genomsnitt ska öka med minst 20 procent. Rörelsemarginalen ska över tid uppgå till i genomsnitt minst 20 procent per år. Trots pandemieffekter har försäljningen under perioden 2021–2025 i genomsnitt ökat med 27 procent. Rörelsemarginalen har under samma år i genomsnitt legat på 17 procent. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm och återfinns i Large Cap-segmentet.



Tillväxt i tre dimensioner

INVISIO är ett tillväxt- och innovationsbolag med fokus på produktutveckling och försäljning. Ambitionen framöver är att ytterligare stärka den globala ledarpositionen, genom expansion till nya geografiska marknader, fortsatt breddning av erbjudandet och inkludering av nya användargrupper. Målsättningen är att omsättningen över tid ska öka med i genomsnitt minst 20 procent per år.

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	Q2		Jan–jun		Helår
		2026	2025	2026	2025	2025
Intäkter	2	512,8	426,9	943,3	761,7	1 737,1
Kostnader för sålda varor		–241,0	–184,8	–437,6	–323,2	–723,2
Bruttovinst		271,8	242,1	505,7	438,5	1 013,9
Rörelsekostnader*	3	–193,2	–181,9	–387,7	–350,7	–705,1
Rörelseresultat		78,6	60,2	118,0	87,8	308,8
Finansiella poster netto		0,9	–13,0	1,2	–10,4	–17,9
Resultat före skatt		79,4	47,2	119,2	77,4	290,9
Inkomstskatt	4	–21,6	–15,8	–32,4	–21,5	–72,8
Periodens resultat		57,9	31,4	86,8	55,9	218,1
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Periodens omräkningsdifferenser av utländska verksamheter		20,5	9,3	37,0	–49,4	–90,1
Periodens totalresultat		78,4	40,7	123,8	6,5	128,0
(Hänförligt till moderbolagets aktieägare)						
* I rörelsens kostnader ingår avskrivningar med	3	–17,2	–17,3	–32,9	–34,6	–69,1

Data per aktie

Not	Q2		Jan–jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Periodens resultat per aktie, SEK	1,25	0,68	1,88	1,21	4,72
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,25	0,67	1,88	1,20	4,70
Eget kapital per aktie, SEK	25,32	22,52	25,32	22,52	25,42
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	25,32	22,20	25,32	22,20	25,05
Soliditet, %	72	72	72	72	73
Antal aktier, tusental	46 180	46 180	46 180	46 180	46 180
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	46 180	45 785	46 180	45 688	46 180
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	46 180	46 858	46 180	46 858	46 858
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	205,00	357,50	205,00	357,50	263,00

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		58,5	59,2	56,3
Aktiverade utvecklingskostnader	3	210,1	163,9	182,1
Övriga immateriella tillgångar	3	73,2	93,7	76,9
Materiella anläggningstillgångar	3	64,0	46,7	64,7
Nyttjanderätter leasingavtal	3	63,9	74,2	68,3
Lämnade hyresdepositioner		6,5	5,7	7,0
Uppskjutna skattefordringar	4	24,4	18,5	21,0
Summa anläggningstillgångar		500,5	461,9	476,3
Omsättningstillgångar				
Varulager		337,7	306,4	289,7
Kundfordringar		406,8	286,9	352,9
Övriga kortfristiga fordringar		89,0	65,9	87,5
Likvida medel		291,9	315,0	400,3
Summa omsättningstillgångar		1 125,5	974,2	1 130,3
SUMMA TILLGÅNGAR		1 626,0	1 436,1	1 606,6

MSEK	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		1 169,1	1 040,1	1 173,7
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		62,0	74,0	65,8
Uppskjutna skatteskulder	4	53,5	40,4	49,7
Summa långfristiga skulder		115,6	114,4	115,5
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		120,6	117,7	120,6
Leasingskulder		11,6	7,9	8,3
Övriga kortfristiga skulder		209,1	156,0	188,5
Summa kortfristiga skulder		341,3	281,6	317,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 626,0	1 436,1	1 606,6

MSEK	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG				
Ingående balans		1 173,7	1 029,0	1 029,0
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner		—	103,2	106,0
Personaloptionsprogram		10,2	6,2	15,6
Utdelning		-138,5	-104,9	-104,9
Totalresultat		123,8	6,6	128,0
Utgående balans		1 169,1	1 040,1	1 173,7

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Q2		Jan-jun		Helår
		2026	2025	2026	2025	2025
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt		79,4	47,2	119,2	77,4	290,9
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		20,6	30,0	40,0	55,0	102,5
Betalda inkomstskatter		0,1	-16,4	-46,8	-28,7	-54,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		100,1	60,8	112,5	103,7	338,8
Förändringar av varulager		-16,7	-13,0	-31,1	-52,9	-53,8
Förändringar av rörelsefordringar		-71,2	-65,0	-41,1	154,9	50,8
Förändringar av rörelseskulder		9,0	15,6	28,8	-29,2	-5,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-78,9	-62,4	-43,4	72,8	-8,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		21,2	-1,6	69,1	176,5	330,9
Investeringsverksamheten						
Aktivering av utvecklingskostnader		-19,1	-18,1	-33,9	-33,2	-71,5
Förändringar av övriga immateriella tillgångar		—	0,7	—	-35,7	-29,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-4,7	-65,7	-6,1	-69,6	-45,7
Förvärv av finansiella tillgångar		0,0	-0,1	0,6	-1,0	-2,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-23,8	-83,2	-39,3	-139,5	-148,9

Finansieringsverksamheten

MSEK	Not	Q2		Jan–jun		Helår
		2026	2025	2026	2025	2025
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner		—	103,2	—	103,2	106,0
Förändringar av leasingkulder		-1,0	49,5	-2,5	45,7	-9,7
Utbetald utdelning		-138,5	-104,9	-138,5	-104,9	-104,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-139,5	47,8	-141,0	44,0	-8,6
Periodens kassaflöde		-142,1	-37,0	-111,3	81,0	173,4
Likvida medel vid periodens början		431,4	350,7	400,3	242,4	242,4
Omräkningsdifferens i likvida medel		2,7	1,3	2,9	-8,4	-15,6
Likvida medel vid periodens slut		291,9	315,0	291,9	315,0	400,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Q2		Jan-jun		Helår
		2026	2025	2026	2025	2025
Intäkter		5,3	0,7	9,0	3,6	7,4
Rörelsekostnader		-7,9	-9,3	-16,3	-15,1	-30,0
Rörelseresultat		-2,7	-8,6	-7,3	-11,5	-22,6
Finansiella poster netto*		222,9	162,1	222,4	166,4	174,9
Resultat före skatt		220,2	153,5	215,1	154,9	152,3
Inkomstskatt		—	—	—	—	—
Periodens resultat		220,2	153,5	215,1	154,9	152,3
* Varav utdelning från dotterföretag		222,6	164,3	222,6	164,3	174,2



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Övriga immateriella tillgångar		6,9	7,7	6,8
Andelar i koncernföretag		354,9	335,3	344,7
Summa anläggningstillgångar		361,7	343,0	351,5
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		169,8	51,1	95,5
Övriga kortfristiga fordringar		3,0	3,2	5,1
Kassa och bank		167,8	210,5	164,4
Summa omsättningstillgångar		340,6	264,8	265,0
SUMMA TILLGÅNGAR		702,4	607,8	616,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital		67,8	67,2	67,8
Fritt eget kapital		627,9	532,1	541,1
Summa eget kapital		695,7	599,3	608,9
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		2,3	0,6	1,9
Skulder till koncernföretag		1,2	3,7	2,9
Övriga kortfristiga skulder		3,3	4,2	2,8
Summa kortfristiga skulder		6,7	8,5	7,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		702,4	607,8	616,5

MSEK	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL				
Ingående balans		608,9	439,9	439,9
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner		—	103,2	106,0
Personaloptionsprogram		10,2	6,2	15,6
Utdelning		-138,5	-104,9	-104,9
Periodens resultat*		215,1	154,9	152,3
Utgående balans		695,7	599,3	608,9
* Varav utdelning från dotterföretag		222,6	164,3	174,2

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 2025.

Nya standarder
Inga nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder som träder i kraft för räkenskapsår som börjar från 1 januari 2026 förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Not 2 Intäkter per geografiskt område

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Sverige	94,3	15,9	112,9	30,9	68,9
Europa	284,0	222,0	583,5	330,7	1 031,8
Nordamerika	92,7	168,8	178,3	361,4	536,2
Övriga världen	41,8	20,2	68,5	38,7	100,2
Summa	512,8	426,9	943,3	761,7	1 737,1

Not 3 Avskrivningar

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Avskrivningar av Aktiverade utvecklingskostnader	5,9	7,0	10,9	14,8	28,4
Avskrivningar av Övriga immateriella tillgångar ¹⁾	3,6	3,7	7,1	7,4	14,6
Avskrivning av Materiella anläggningstillgångar	4,0	3,1	7,7	6,2	13,2
Avskrivning av Nyttjanderätter leasingavtal	3,7	3,5	7,1	6,2	12,1
Nedskrivningar av Materiella anläggningstillgångar	0,0	—	0,1	—	0,8
Summa	17,2	17,3	32,9	34,6	69,1

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 2026 var 207,3 MSEK (187,3), varav inget är aktiverat. Ej utnyttjade underskottsavdrag hänför sig främst till moderbolaget och kan i dagsläget inte aktiveras. Samtliga underskottsavdrag har obegränsad livslängd.

MSEK	2026-06-30	2025-06-30
Uppskjutna skattefordringar		
Fordran hänförlig till övriga temporära skillnader	24,4	18,5
Utgående balans	24,4	18,5
Uppskjutna skatteskulder		
Skuld hänförlig till aktiverade utvecklingskostnader i Danmark	-35,1	-28,2
Skuld hänförlig till temporära skillnader på övriga immateriella tillgångar	-18,4	-12,4
Fordran hänförlig till övriga temporära skillnader i Danmark	0,1	0,2
Utgående balans	-53,5	-40,4

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 radioorder, 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
		2026	2025	2026	2025	2025
Bruttovinst	A	271,8	242,1	505,7	438,5	1 013,9
Rörelsekostnader	B	193,2	181,9	387,7	350,7	705,1
EBIT (Rörelseresultat)	A-B	78,6	60,2	118,0	87,8	308,8

MSEK		Q2		Jan-jun		Helår
		2026	2025	2026	2025	2025
EBIT (Rörelseresultat)	A	78,6	60,2	118,0	87,8	308,8
Av- och nedskrivningar, immateriella och materiella tillgångar	B	17,2	17,3	32,9	34,6	69,1
EBITDA	A+B	95,8	77,5	150,9	122,4	377,8

MSEK		2026-06-30		2025-06-30	2025-12-31
		A	B		
Eget kapital	A	1 169,1		1 040,1	1 173,7
Antal aktier, tusental	B	46 180		46 180	46 180
Eget kapital per aktie, SEK	A/B	25,32		22,52	25,42

MSEK		2026-06-30		2025-06-30	2025-12-31
		A	B		
Eget kapital	A	1 169,1		1 040,1	1 173,7
Antal aktier efter utspädning, tusental	B	46 180		46 858	46 858
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	A/B	25,32		22,20	25,05



Översikt - nio senaste kvartalen

	2024			2025				2026		R12
MSEK	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	
Intäkter	552,7	351,7	594,1	334,8	426,9	291,3	684,0	430,5	512,8	1 918,6
Kostnader för sålda varor	-295,3	-148,9	-235,3	-138,4	-184,8	-125,3	-274,7	-196,5	-241,0	-837,6
Bruttovinst	257,4	202,8	358,8	196,4	242,1	166,0	409,3	233,9	271,8	1 081,0
Rörelsekostnader	-157,7	-145,5	-164,0	-168,9	-181,9	-169,2	-185,2	-194,5	-193,2	-742,1
Rörelseresultat	99,7	57,3	194,8	27,5	60,2	-3,2	224,2	39,4	78,6	339,0
Finansiella poster netto	1,1	-3,6	6,8	2,6	-13,0	0,0	-7,4	0,3	0,9	-6,3
Resultat före skatt	100,8	53,7	201,7	30,1	47,2	-3,3	216,8	39,7	79,4	332,7
Skatt på periodens resultat	-26,9	-14,8	-44,0	-5,7	-15,8	-1,0	-50,3	-10,8	-21,6	-83,7
Periodens resultat	73,9	38,9	157,7	24,4	31,4	-4,2	166,4	28,9	57,9	248,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35,3	152,6	22,9	178,1	-1,5	105,8	54,8	47,9	21,2	229,7
Orderingång	245,2	503,1	549,3	264,1	401,3	479,9	659,5	335,0	278,5	1 752,9
Orderbok	719,4	866,7	830,8	742,7	705,3	887,0	854,1	750,5	497,5	747,3
Antalet medarbetare, omräknat till heltidstjänster	259	274	273	294	312	318	314	326	334	323
Bruttomarginal, %	46,6	57,7	60,4	58,7	56,7	57,0	59,8	54,3	53,0	56,3
Rörelsemarginal, %	18,0	16,3	32,8	8,2	14,1	-1,1	32,8	9,2	15,3	17,7
Vinstmarginal, %	13,4	11,0	26,5	7,3	7,4	-1,5	24,3	6,7	11,3	13,0
Soliditet, %	71	69	72	75	72	73	73	74	72	73
Periodens resultat per aktie, SEK ¹⁾	1,62	0,85	3,46	0,54	0,68	-0,09	3,60	0,63	1,25	5,39
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	17,66	18,55	22,57	21,88	22,52	22,32	25,42	26,51	25,32	24,89

1) Före utspädning

> En förklaring till nyckeltalen finns på sidan 80 i årsredovisningen 2025.

Inbjudan till telefonkonferens 17 juli, klockan 10.00

INVISIO bjuder in media, investerare och analytiker till en telefonkonferens fredagen den 17 juli, klockan 10.00, där VD Lars Højgård Hansen presenterar INVISIOs delårsrapport för det andra kvartalet 2026. 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 föransmälan. 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=5008105>

Audiocast

För att följa presentationen via webben använd nedan länk:
<https://invisio.videosync.fi/2026-07-17-q2-2026>

Nästa rapporteringstillfälle

- Delårsrapport januari–september 2026 rapporteras den 30 oktober 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 17 juli 2026, 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 invisio.com

