



Delårsrapport januari–mars 2026

Ready for

What's Next

INVISIO®



Det starkaste första kvartalet hittills

”

Det första kvartalet 2026 blev INVISIOs starkaste Q1 hittills, med en försäljning om 431 MSEK (335). Under kvartalet inleddes de första, mindre leveranserna av de produkter som annonserades under andra halvåret 2025. Intresset är stort, då de möter tydliga kundbehov och fyller tidigare tomrum på marknaden. Ett omfattande moderniseringsbehov i kombination med ett osäkert omvärldsläge har lett till en hög marknadsaktivitet. Mot bakgrund av det framstår de betydande investeringar som INVISIO genomfört i erbjudande och organisation under senare år som vältajmade. Vi ser nu fram emot ett händelserikt 2026.

Lars Højgård Hansen, VD

Viktiga händelser under kvartalet

- Leveranser av de produktnyheter som annonserades under hösten – headsetet INVISIO T30, den trådlösa lösningen INVISIO Link™ samt de smarta hubbarna i INVISIO H-serien – inleddes i mindre volymer under det första kvartalet.
- Aktieutdelningen föreslås uppgå till 3,00 kronor per aktie (2,30).

Viktiga händelser efter kvartalet

Inga viktiga händelser efter kvartalet finns att rapportera.



MSEK	Januari–Mars		Δ %	Helår
	2026	2025		2025
Intäkter	430,5	334,8	29	1 737,1
Bruttovinst	233,9	196,4	19	1 013,9
Bruttomarginal, %	54,3	58,7		58,4
EBITDA	55,1	44,9	23	377,8
EBITDA-marginal, %	12,8	13,4		21,8
Rörelseresultat	39,4	27,5	43	308,8
Rörelsemarginal, %	9,2	8,2		17,8
Periodens resultat	28,9	24,5	18	218,1
Periodens resultat per aktie, SEK	0,63	0,54	17	4,72
Kassaflöde från löpande verksamhet	47,9	178,1	-73	330,9
Orderingång	335,0	264,1	27	1 804,7
Orderbok	750,5	742,7	1	854,1

Det starkaste första kvartalet hittills

Det första kvartalet 2026 blev INVISIOs starkaste Q1 hittills. Försäljningen uppgick till 431 MSEK (335), en ökning med 29 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I jämförbara valutor uppgick försäljningen till 449 MSEK, vilket motsvarar en ökning med 34 procent.

Även orderingången var betydligt högre än föregående år. Sammantaget uppgick den till 335 MSEK (264), en ökning med 27 procent.

Utvecklingen under kvartalet är extra stark i ljuset av att Department of Homeland Security, där bland annat den amerikanska kustbevakningen ingår, delvis varit fortsatt nedstängt. Detta har negativt påverkat både orderingång och försäljning till kunder i USA.

Bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 54,3 procent (58,7). Den lägre nivån berodde främst på försäljning till kund för vidare donation till tredje part, vilket genomfördes till lägre prisnivåer.

Rörelsemarginalen uppgick till 9,2 procent (8,2), vilket framförallt är en konsekvens av den lägre bruttomarginalen.

Den samlade orderboken översteg vid kvartalets utgång 750 MSEK (743), varav en absolut merpart kommer levereras under Q2 och Q3 2026.

Stort intresse för de nya produkterna

Under kvartalet påbörjades de första mindre leveranserna av de produkter som annonserades under andra halvåret 2025. Till de mest centrala hör headsetet INVISIO T30, som genom sin mångsidighet adresserar stora användargrupper. Den trådlösa lösningen INVISIO Link™ bidrar vidare till att stärka produkterbjudandet kring Intercom-systemet, samtidigt som de smarta hubbarna i INVISIO H-serien möjliggör en effektiv integration av olika produkter och funktioner inom det kroppsburna soldatsystemet.

Intresset för produkterna är stort. De möter tydliga kundbehov, fyller tidigare tomrum på marknaden och utgör viktiga pusselbitar i utvecklingen mot ett alltmer integrerat kommunikationssystem. Sammantaget bidrar de till att stärka vår förmåga att möta kundernas ökade efterfrågan på kompletta och integrerade systemlösningar. Produktion och leveranser ökar nu successivt, i synnerhet för INVISIO T30. Under det andra kvartalet förväntas större volymer levereras till kunder, för att därefter fortsätta öka under resten av året.

Positiv utveckling till följd av avtalet med amerikanska kustbevakningen

Nedstängning av Department of Homeland Security har under kvartalet försenat försäljningen till den amerikanska kustbevakningen. Det är dock vår bedömning att den försenade försäljningen kommer hämtas in under året.

Vi ser att kontraktet med amerikanska kustbevakningen, som tecknades under andra halvåret 2025, har gett ringar på vattnet. INVISIO möter ett stort intresse från kustbevakningsorganisationer i andra länder och andra maritima aktörer – i vissa fall även med testorder som följd.

Som vi tidigare kommunicerat gör vi bedömningen att avtalet är av stor strategisk betydelse då det markerar INVISIOs första större affär inom det maritima segmentet. Det öppnar för ytterligare försäljning, både till andra enheter inom den amerikanska kustbevakningen och till andra maritima organisationer globalt.

Rätt positionerad i en allt mer aktiv marknad

Det osäkra omvärldsläget, kombinerat med ett kontinuerligt behov av modernare utrustning, har lett till en hög marknadsaktivitet, inte minst i Europa. Vår bedömning är att detta sammantaget kommer att resultera i en långsiktigt stark efterfrågan på den typ av lösningar som INVISIO erbjuder.

Utöver de inköp som genomfördes av försvarsorganisationerna i Irland och Nederländerna i slutet av föregående år har vi ännu inte sett det fulla genomslaget av ökade försvarsbudgetar. Vår bedömning är dock att detta successivt kommer att bli mer synligt under innevarande år, bland annat genom vår omfattande lansering av nya produkter och systemlösningar.

Mot denna bakgrund framstår de framåtriktade investeringar som INVISIO under senare år kontinuerligt har genomfört i erbjudande och organisation som vältajmade. Med ett starkt erbjudande och en fokuserad organisation står vi väl rustade att möta den marknads utvecklingen. Vi ser nu fram emot ett händelserikt 2026.

Lars Højgård Hansen, VD



335 MSEK

Orderingång, Q1 2026

751 MSEK

Orderbok, Q1 2026

431 MSEK

Intäkter, Q1 2026

9%

Rörelsemarginal, Q1 2026

8%

Försäljningstillväxt, R12

18%

Rörelsemarginal, R12

Orderingång, omsättning och resultat

Första kvartalet 2026

Orderingången i kvartalet uppgick till 335,0 MSEK (264,1), vilket är 27 procent högre än motsvarande kvartal föregående år. Orderboken rymde vid kvartalets slut beställningar till ett värde av 750,5 MSEK (742,7).

Intäkterna under kvartalet uppgick till 430,5 MSEK (334,8). En ökning med 29 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I jämförbara valutor uppgick intäkterna till 449,0 MSEK, vilket innebar en ökning med 34 procent.

Bruttovinsten uppgick till 233,9 MSEK (196,4) och bruttomarginalen till 54,3 procent (58,7). Den lägre nivån berodde främst på en enskild affär avseende produkter som förvärvades av kund för vidare donation till tredje part och som genomfördes med en lägre marginal.

Rörelsekostnaderna uppgick i kvartalet till 194,5 MSEK (168,9). De har under kvartalet ökat med måttliga 9 MSEK jämfört med Q4 2025 men de utgör en ökning om cirka 15 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelsekostnaderna följer den stabila utveckling vi har sett under flera kvartal och ligger i linje med planen för våra framåtriktade satsningar enligt tillväxtstrategin – främst genom fler medarbetare inom R&D och försäljning.

EBITDA, som har en tydlig koppling till försäljningsnivån men även bruttomarginalen, uppgick till 55,1 MSEK (44,9), vilket gav en marginal om 12,8 procent (13,4).

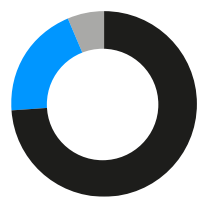
Under kvartalet aktiverades utvecklingskostnader till ett värde av 14,8 MSEK (15,2).

Avskrivningarna i kvartalet uppgick till 15,7 MSEK (17,3). Avskrivningar avseende färdigställda utvecklingsprojekt uppgick till 5,0 MSEK (7,8). Av de resterande 10,7 MSEK (9,5) avser 3,5 MSEK (3,8) avskrivningar av övriga immateriella tillgångar. Ingår gör även avskrivning av nyttjanderätter (leasing) om 3,7 MSEK (2,7) samt avskrivning av materiella anläggningstillgångar om 3,4 MSEK (3,1). För ytterligare information se not 3.

Rörelseresultatet (EBIT) var 39,4 MSEK (27,5) och rörelsemarginalen uppgick till 9,2 procent (8,2). Rörelsemarginalen i kvartalet är, likt EBITDA-marginalen, en konsekvens av den något lägre bruttomarginalen men till viss del också av fortsatt ökande rörelsekostnader.

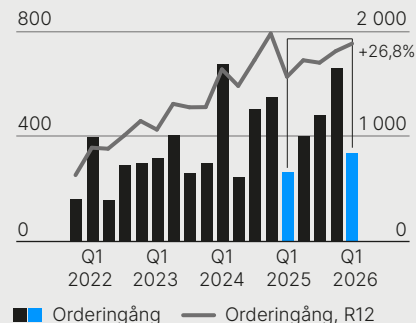
Finansnettot uppgick till 0,3 MSEK (2,6). Resultat före skatt uppgick till 39,7 MSEK (30,2) och periodens resultat uppgick till 28,9 MSEK (24,5). Resultatet per aktie blev 0,63 SEK (0,54).

Intäkter per geografiskt område under kvartalet (%)



- Europa inkl. Sverige 73,9 %
- Nordamerika 19,9 %
- Övriga världen 6,2 %

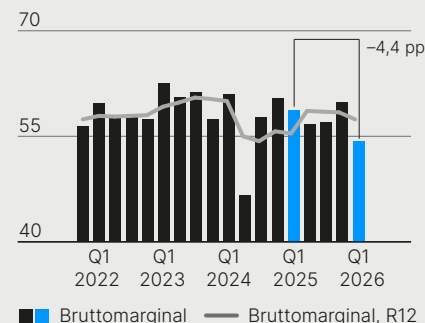
Orderingång i kvartalet och R12 (MSEK)
(Q1 2024 är inklusive 235 MSEK radioorder)



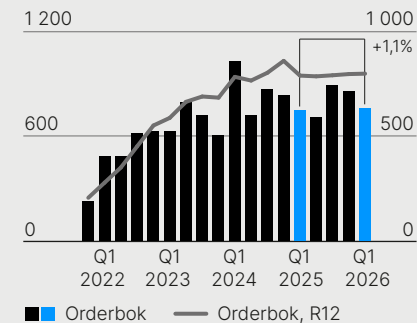
Intäkter i kvartalet och R12 (MSEK)
(Q2 2024 är påverkad av 235 MSEK radioorder)



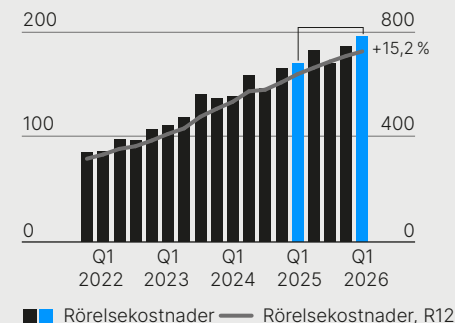
Bruttomarginal i kvartalet och R12 (%)
(Q2 2024 är påverkad av 235 MSEK radioorder)



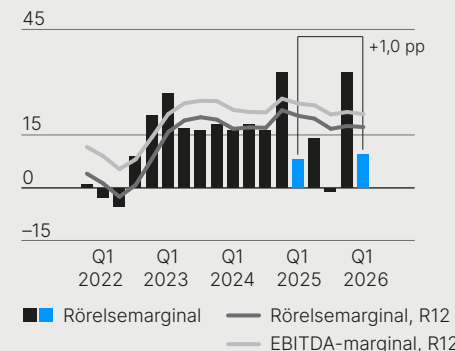
Orderbok i kvartalet och R12 (MSEK)
(Q1 2024 är inklusive 235 MSEK radioorder)



Rörelsekostnader i kvartalet och R12 (MSEK)



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



Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde under kvartalet uppgick till 30,9 MSEK (117,8), varav kassaflödet från den löpande verksamheten var 47,9 MSEK (178,1). Skillnaden mellan de två kvartalen kan tillskrivas dels tidigare lagd slutsfatt om 40 MSEK, dels en negativ förändring om 100 MSEK, primärt kopplad till tidpunkten för utställande och betalning av kundfordringar.

Lagervärdet vid periodens slut uppgick till 312,7 MSEK (289,0). Den högre nivån avspeglar INVISIOs förväntningar på en stark ordergång under kommande kvartal.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -15,6 MSEK (-56,4). Kassaflödet för Q1

2025 var drivet av förvärvet av produktlinjen UltraLynx™ som genomfördes i början av 2025. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,5 MSEK (-3,9).

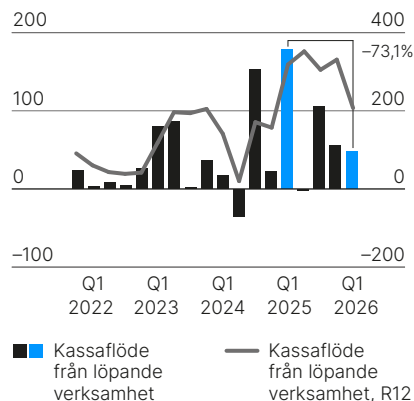
Aktiverade utvecklingskostnader var -14,8 MSEK (-15,2) och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -1,4 MSEK (-3,8).

Likvida medel och finansiell ställning

INVISIO har en god finansiell ställning. Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 431,4 MSEK (350,7).

Eget kapital uppgick vid samma tidpunkt till 1 224,4 MSEK (997,7), vilket medförde en soliditet om 74 procent (75).

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



Övrig information

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för första kvartalet 2026 uppgick till 3,7 MSEK (2,9). Rörelseresultatet var -4,6 MSEK (-2,9). Finansnettot uppgick till -0,5 MSEK (4,2). Vid utgången av perioden uppgick moderbolagets kassa och bank till 309,4 MSEK (217,8). Eget kapital uppgick till 609,1 MSEK (444,1), vilket medförde en soliditet om 90 procent (78). Antalet anställda i moderbolaget var 1 person (1).

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 326 (294) vid periodens utgång. Av de anställda var 265 män (246) och 61 kvinnor (48).

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 2025.

Finansiella mål

Mot bakgrund av en allt aktivare marknad där den framtida försäljningen förväntas öka mer än bolagets samlade kostnads massa 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 6 maj 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 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, Danmark och Nederländerna.

Ojämnt fördelat orderflöde och omsättning samt olika leveranstider

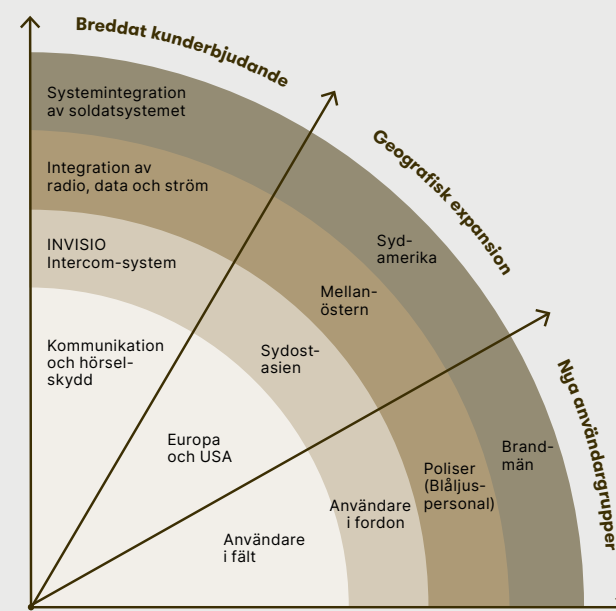
Ordergång och omsättning kan fluktuera mellan kvartalen och bolagets utveckling bör därför utvärderas i ett längre tidsperspektiv än ett enskilt kvartal eller år. Produkter under varumärket INVISIO levereras oftast inom 2–6 månader medan det för lösningar under varumärket Racal Acoustics inte är ovanligt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

Hög tillväxt under god lönsamhet

INVISIO är ett utpräglat 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	Jan-Mar		Helår
		2026	2025	2025
Intäkter	2	430,5	334,8	1 737,1
Kostnader för sålda varor		-196,5	-138,4	-723,2
Bruttovinst		233,9	196,4	1 013,9
Rörelsekostnader*	3	-194,5	-168,9	-705,1
Rörelseresultat		39,4	27,5	308,8
Finansiella poster netto		0,3	2,6	-17,9
Resultat före skatt		39,7	30,2	290,9
Inkomstskatt	4	-10,8	-5,7	-72,8
Periodens resultat		28,9	24,5	218,1
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Periodens omräkningsdifferenser av utländska verksamheter		16,5	-58,7	-90,1
Periodens totalresultat		45,4	-34,2	128,0
(Hänförligt till moderbolagets aktieägare)				
* I rörelsens kostnader ingår avskrivningar med	3	-15,7	-17,3	-69,1

Data per aktie

	Not	Jan-Mar		Helår
		2026	2025	2025
Periodens resultat per aktie, SEK		0,63	0,54	4,72
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,62	0,53	4,70
Eget kapital per aktie, SEK		26,51	21,88	25,42
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		26,13	21,21	25,05
Soliditet, %		74	75	73
Antal aktier, tusental		46 180	45 590	46 180
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental		46 180	45 590	46 180
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		46 858	47 031	46 858
Aktiekurs vid periodens slut, SEK		259,50	384,00	263,00

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		57,2	59,0	56,3
Aktiverade utvecklingskostnader	3	194,6	149,4	182,1
Övriga immateriella tillgångar	3	74,5	97,1	76,9
Materiella anläggningstillgångar	3	63,3	34,6	64,7
Nyttjanderätter leasingavtal	3	65,6	27,6	68,3
Lämnade hyresdepositioner		6,4	5,4	7,0
Uppskjutna skattefordringar	4	23,8	25,8	21,0
Summa anläggningstillgångar		485,5	399,0	476,3
Omsättningstillgångar				
Varulager		312,7	289,0	289,7
Kundfordringar		328,2	212,9	352,9
Övriga kortfristiga fordringar		87,7	80,4	87,5
Likvida medel		431,4	350,7	400,3
Summa omsättningstillgångar		1 160,0	933,0	1 130,3
SUMMA TILLGÅNGAR		1 645,4	1 332,1	1 606,6

MSEK	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		1 224,4	997,7	1 173,7
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		63,6	22,9	65,8
Uppskjutna skatteskulder	4	51,6	38,9	49,7
Summa långfristiga skulder		115,3	61,9	115,5
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		137,2	117,1	120,6
Leasingskulder		9,9	10,0	8,3
Övriga kortfristiga skulder		158,6	145,5	188,5
Summa kortfristiga skulder		305,8	272,6	317,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 645,4	1 332,1	1 606,6

MSEK	Not	2026-03-31	2025-03-31	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		–	–	106,0
Personaloptionsprogram		5,3	2,9	15,6
Utdelning		–	–	–104,9
Totalresultat		45,4	–34,2	128,0
Utgående balans		1 224,4	997,7	1 173,7

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Jan-Mar	Helår	
		2026	2025	2025
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt		39,7	30,2	290,9
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		19,5	25,0	102,5
Betalda inkomstskatter		-46,8	-12,2	-54,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		12,3	43,0	338,8
Förändringar av varulager		-14,5	-39,9	-53,8
Förändringar av rörelsefordringar		30,1	219,8	50,8
Förändringar av rörelseskulder		19,9	-44,9	-5,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		35,6	135,1	-8,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		47,9	178,1	330,9
Investeringsverksamheten				
Aktivering av utvecklingskostnader		-14,8	-15,2	-71,5
Förändringar av övriga immateriella tillgångar		-	-36,5	-29,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1,4	-3,8	-45,7
Förvärv av finansiella tillgångar		0,6	-0,9	-2,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-15,6	-56,4	-148,9

MSEK	Not	Jan-Mar	Helår	
		2026	2025	2025
Finansieringsverksamheten				
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner		-	-	106,0
Förändringar av leasingskulder		-1,5	-3,9	-9,7
Utbetald utdelning		-	-	-104,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1,5	-3,9	-8,6
PERIODENS KASSAFLÖDE		30,9	117,8	173,4
Likvida medel vid periodens början		400,3	242,4	242,4
Omräkningsdifferens i likvida medel		0,2	-9,5	-15,6
Likvida medel vid periodens slut		431,4	350,7	400,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Jan-Mar		Helår
		2026	2025	2025
Intäkter		3,7	2,9	7,4
Rörelsekostnader		-8,4	-5,8	-30,0
Rörelseresultat		-4,6	-2,9	-22,6
Finansiella poster netto*		-0,5	4,2	174,9
Resultat före skatt		-5,2	1,4	152,3
Inkomstskatt		-	-	-
Periodens resultat		-5,2	1,4	152,3
* Varav utdelning från dotterföretag		-	-	174,2



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Övriga immateriella tillgångar		6,4	8,1	6,8
Andelar i koncernföretag		350,0	331,9	344,7
Summa anläggningstillgångar		356,4	340,1	351,5
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		6,9	4,7	95,5
Övriga kortfristiga fordringar		4,2	3,3	5,1
Kassa och bank		309,4	217,8	164,4
Summa omsättningstillgångar		320,5	225,8	265,0
SUMMA TILLGÅNGAR		676,9	565,9	616,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital		67,8	67,2	67,8
Fritt eget kapital		541,3	376,9	541,1
Summa eget kapital		609,1	444,1	608,9
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		0,8	2,2	1,9
Skulder till koncernföretag		62,5	116,8	2,9
Övriga kortfristiga skulder		4,4	2,8	2,8
Summa kortfristiga skulder		67,8	121,7	7,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		676,9	565,9	616,5

MSEK	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL				
Ingående balans		608,9	439,9	439,9
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner		–	–	106,0
Personaloptionsprogram		5,3	2,9	15,6
Utdelning		–	–	–104,9
Periodens resultat*		–5,2	1,4	152,3
Utgående balans		609,1	444,1	608,9
* Varav utdelning från dotterföretag		–	–	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	Jan-Mar		Helår
	2026	2025	2025
Sverige	18,6	15,0	68,9
Europa	299,5	108,7	1 031,8
Nordamerika	85,7	192,7	536,2
Övriga världen	26,7	18,5	100,2
Summa	430,5	334,8	1 737,1

Not 3 Avskrivningar

MSEK	Jan-Mar		Helår
	2026	2025	2025
Avskrivningar av Aktiverade utvecklingskostnader	5,0	7,8	28,4
Avskrivningar av Övriga immateriella tillgångar ¹	3,5	3,8	14,6
Avskrivning av Materiella anläggningstillgångar	3,7	2,7	13,2
Avskrivning av Nyttjanderätter leasingavtal	3,4	3,1	12,1
Nedskrivningar av Materiella anläggningstillgångar	0,1	–	0,8
Summa	15,7	17,3	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 31 mars 2026 var 204,9 MSEK (176,4), varav inget är aktiverat. Ej utnyttjade underskottsavdrag hänför sig främst till moderbolaget och kan i dagsläget inte aktiveras. Samtliga underskottsavdrag har obegränsad livslängd.

MSEK	2026-03-31	2025-03-31
Uppskjutna skattefordringar		
Fordran hänförlig till övriga temporära skillnader	23,8	25,8
Utgående balans	23,8	25,8
Uppskjutna skatteskulder		
Skuld hänförlig till aktiverade utvecklingskostnader i Danmark	–32,6	–25,9
Skuld hänförlig till temporära skillnader på övriga immateriella tillgångar	–18,8	–13,2
Fordran hänförlig till övriga temporära skillnader i Danmark	–0,3	0,2
Utgående balans	–51,7	–38,9

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 periodens 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

		Jan-Mar		Helår
MSEK		2026	2025	2025
Bruttovinst	A	233,9	196,4	1 013,9
Rörelsekostnader	B	194,5	168,9	705,1
EBIT (Rörelseresultat)	A-B	39,4	27,5	308,8

		Jan-Mar		Helår
MSEK		2026	2025	2025
EBIT (Rörelseresultat)	A	39,4	27,5	308,8
Av- och nedskrivningar, immateriella och materiella tillgångar	B	15,7	17,3	69,1
EBITDA	A+B	55,1	44,9	377,8

		2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Eget kapital	A	1 224,4	997,7	1 173,7
Antal aktier, MSEK	B	46 180	45 590	46 180
Eget kapital per aktie, SEK	A/B	26,51	21,88	25,42

		2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Eget kapital	A	1 224,4	997,7	1 173,7
Antal aktier efter utspädning, tusental, MSEK	B	46 858	47 031	46 858
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	A/B	26,13	21,21	25,05



Översikt - nio senaste kvartalen

MSEK	2024				2025				2026	R12
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	
Intäkter	308,2	552,7	351,7	594,1	334,8	426,9	291,3	684,0	430,5	1 832,7
Kostnader för sålda varor	-120,2	-295,3	-148,9	-235,3	-138,4	-184,8	-125,3	-274,7	-196,5	-781,4
Bruttovinst	188,0	257,4	202,8	358,8	196,4	242,1	166,0	409,3	233,9	1 051,3
Rörelsekostnader	-137,6	-157,7	-145,5	-164,0	-168,9	-181,9	-169,2	-185,2	-194,5	-730,8
Rörelseresultat	50,4	99,7	57,3	194,8	27,5	60,2	-3,2	224,2	39,4	320,7
Finansiella poster netto	0,8	1,1	-3,6	6,8	2,6	-13,0	0,0	-7,4	0,3	-20,2
Resultat före skatt	51,2	100,8	53,7	201,7	30,1	47,2	-3,3	216,8	39,7	300,5
Skatt på periodens resultat	-15,2	-26,9	-14,8	-44,0	-5,7	-15,8	-1,0	-50,3	-10,8	-77,9
Periodens resultat	35,9	73,9	38,9	157,7	24,4	31,4	-4,2	166,4	28,9	222,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,7	-35,3	152,6	22,9	178,1	-1,5	105,8	54,8	47,9	207,0
Orderingång	673,1	245,2	503,1	549,3	264,1	401,3	479,9	659,5	335,0	1 875,7
Orderbok	1 025,1	719,4	866,7	830,8	742,7	705,3	887,0	854,1	750,5	799,2
Antalet medarbetare, omräknat till heltidstjänster	255	259	274	273	294	312	318	314	326	318
Bruttomarginal, %	61,0	46,6	57,7	60,4	58,7	56,7	57,0	59,8	54,3	57,4
Rörelsemarginal, %	16,4	18,0	16,3	32,8	8,2	14,1	-1,1	32,8	9,2	17,5
Vinstmarginal, %	11,7	13,4	11,0	26,5	7,3	7,4	-1,5	24,3	6,7	12,1
Soliditet, %	72	71	69	72	75	72	73	73	74	74
Periodens resultat per aktie, SEK ¹⁾	0,79	1,62	0,85	3,46	0,54	0,68	-0,09	3,60	0,63	4,82
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	17,41	17,66	18,55	22,57	21,88	22,52	22,32	25,42	26,51	6,63

1) Före utspädning

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

Inbjudan till telefonkonferens 6 maj, klockan 15.00

INVISIO bjuder in media, investerare och analytiker till en telefonkonferens onsdagen den 6 maj, klockan 15.00, där VD Lars Højgård Hansen presenterar INVISIOs delårsrapport för första 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 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=5001561>

Audiocast

För att följa presentationen via webben använd nedan länk:
<https://invisio.videosync.fi/2026-05-06-q1-2026>

Nästa rapporteringstillfälle

- Delårsrapport januari–juni 2026 17 juli, 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 6 maj 2026, kl. 14.00 CEST.



För ytterligare information, vänligen kontakta

Lars Højgård Hansen, VD | +45 5372 7722, lhh@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 aktieföretag noterat på Nasdaq Stockholm. Bolagets aktie handlas under kortnamnet IVSO och ISIN-koden är SE0001200015.

Du hittar INVISIO på www.invisio.com

