



Delårsrapport januari–september 2026

Ready for What's Next

INVISIO[®]

Stark försäljning och ordergång



Efterfrågan på INVISIOs system var fortsatt stark under det tredje kvartalet. Intäkterna ökade med 40 procent och ordergången med 18 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Utvecklingen understöddes av en återhämtning på den amerikanska marknaden och ökade leveranser av nya produkter. Under kvartalet tilldelades INVISIO även ett flerårigt avtal av Kanadas försvarsmakt med ett potentiellt värde om upp till 450 MSEK. Lönsamheten förbättrades jämfört med föregående år, med stöd av högre försäljningsvolymer och en relativt stabil kostnadsbas. Marknadsutsikterna är fortsatt gynnsamma, drivna av ökade försvarsutgifter och fortsatt modernisering av försvarsförmågor.

Lars Højgård Hansen, VD

Viktiga händelser under kvartalet

- Tilldelades ett flerårigt avtal som omfattar samtliga försvarsgrenar inom Kanadas försvarsmakt, med ett potentiellt värde om upp till 450 MSEK.
- Kundaktiviteten i USA återhämtade sig under kvartalet, vilket resulterade i högre intäkter och ordergång jämfört med första halvåret.

Viktiga händelser efter kvartalet

- INVISIO utser Alan Hunter till Chief Information Officer och medlem av koncernledningen, med ansvar för AI, IT-säkerhet och digitalisering.



MSEK	Q3			jan-sep			Helår
	2026	2025	Δ %	2026	2025	Δ %	2025
Intäkter	408,1	291,3	40	1 351,4	1 053,1	28	1 737,1
Bruttovinst	228,4	166,0	38	734,2	604,5	21	1 013,9
Bruttomarginal, %	56,0	57,0		54,3	57,4		58,4
EBITDA	51,8	14,5	pos.	202,7	136,9	48	377,8
EBITDA-marginal, %	12,7	5,0		15,0	13,0		21,8
Rörelseresultat	32,2	-3,2	pos.	150,2	84,6	78	308,8
Rörelsemarginal, %	7,9	-1,1		11,1	8,0		17,8
Periodens resultat	30,6	-4,2	pos.	117,3	51,7	pos.	218,1
Periodens resultat per aktie, SEK	0,66	-0,09	pos.	2,54	1,12	pos.	4,72
Kassaflöde från den löpande verksamheten	91,9	105,8	-13	161,0	282,3	-43	330,9
Ordergång	565,5	479,9	18	1 179,0	1 145,3	3	1 804,7
Orderbok	647,7	887,0	-27	647,7	887,0	-27	854,1



VD-kommentar

Stark försäljning och orderingång

Under det tredje kvartalet såg vi fortsatt stark efterfrågan på våra system. Intäkterna ökade med 40 procent till 408 MSEK (291), medan orderingången ökade med 18 procent till 566 MSEK (480) jämfört med motsvarande kvartal 2025.

Utvecklingen under årets första nio månader var också stark. Intäkterna uppgick till 1 351 MSEK (1 053), en ökning med 28 procent jämfört med föregående år. Sammantaget speglade utvecklingen en fortsatt hög marknadsaktivitet, en gradvis återhämtning i USA och ökade leveranser av våra nya produkter.

I tredje kvartalet uppgick bruttomarginalen till 56,0 procent (57,0), där minskningen främst återspeglade kundsammansättningen, tullkostnader och tillfälligt högre kostnader för vissa elektroniska komponenter. Den underliggande produktmarginalen var fortsatt stark. För att säkerställa framtida leveranser har INVISIO ökat inköpen av utvalda strategiska komponenter och byggt upp lager där det bedömts lämpligt. Bolaget har även arbetat nära sina tillverkningspartners för att stärka komponentförsörjningen.

Rörelsemarginalen förbättrades jämfört med föregående år men påverkades av den lägre bruttomarginalen.

Orderboken uppgick vid periodens utgång till 648 MSEK (887), vilket speglar försäljningen och den höga leveranstakten under kvartalet.

Återhämtning i USA

Effekterna av den tidigare delvisa nedstängningen av den amerikanska statsapparaten och omorganisationerna inom det amerikanska försvarsdepartementet har nu avtagit betydligt. Som en följd ökade både orderingång och intäkter markant under kvartalet. Utvecklingen stödjer vår tidigare bedömning att den lägre orderingången och försäljningen under första halvåret främst berodde på uppskjutna inköp och inte på en försvagning av den underliggande efterfrågan.

Flerårigt avtal med Kanadas försvarsmakt

Under kvartalet tilldelades INVISIO, genom en lokal partner, ett avtal avseende leveranser av taktiska hörselskydds- och kommunikations-system till Kanadas försvarsmakt. Avtalet har en initial löptid om två år med möjlighet till tre års förlängning. Det totala potentiella värdet uppgår till 450 MSEK, men avtalet innehåller inga garanterade order-volymer. Avtalet omfattar hela Kanadas försvarsmakt.

Stark efterfrågan på nya produkter

Intresset för våra nya produkter är fortsatt stort och leveransvolymerna ökar successivt. För att möta den förväntade efterfrågeökningen säkrade vi under kvartalet ytterligare produktionskapacitet för INVISIO T30 med drönardetekteringsfunktion. Efterfrågan på våra nya system speglar också en bredare marknadstrend, där kunder i allt högre grad efterfrågar integrerade och framtidssäkra lösningar. Det växande behovet av att integrera tal, data och strömförsörjning i både kroppsburna och fordonsbaserade system fortsätter att driva efterfrågan på våra lösningar. Vår breda produktportfölj och omfattande integrationskompetens ger oss goda förutsättningar att stödja kunderna i moderniseringen av deras kommunikations- och soldat-system.

Stärkt kompetens inom AI och säkerhet

AI har, när den används ansvarsfullt, potential att skapa betydande värde för INVISIO, från produktutveckling och kunddialog till ökad effektivitet i verksamheten. För att ytterligare stärka våra förmågor inom området utsåg vi i början av det fjärde kvartalet Alan Hunter till Chief Information Officer (CIO) och medlem av koncernledningen. Han kommer att leda arbetet med att stärka vår IT-säkerhet, öka produktiviteten genom AI och automatisering, förbättra verksamhetens motståndskraft och utveckla vårt digitala stöd för att bidra till fortsatt tillväxt.

Fortsatt gynnsamma marknadsförutsättningar

Vi ser fortsatt med tillförsikt på framtiden. Marknadsaktiviteten förväntas förbli hög under många år, driven av omfattande moderniseringsbehov och ökade försvarsutgifter som successivt väntas resultera i en starkare efterfrågan. De investeringar vi har gjort under senare år har stärkt vår produktportfölj, breddat kundbasen och ökat förmågan att möta marknadens växande krav. Återhämtningen i USA, det stora intresset för våra nya system och de betydande ramavtal vi nyligen säkrat ger oss tillförsikt inför framtiden och skapar goda förutsättningar för fortsatt tillväxt.

Lars Højgård Hansen, VD

MSEK
566

Orderingång, Q3 2026

MSEK
648

Orderbok, Q3 2026

MSEK
408

Intäkter, Q3 2026

7,9%

Rörelsemarginal, Q3 2026

23,6%

Försäljningstillväxt, R12

18,4%

Rörelsemarginal, R12

Orderingång, omsättning och resultat

Tredje kvartalet 2026

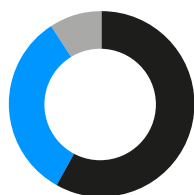
Intäkterna ökade med 40 procent till 408,1 MSEK (291,3). Den ökade omsättningen förklaras främst av högre leveransvolymen samt en återhämtning på den nordamerikanska marknaden, där intäkterna uppgick till 133,1 MSEK (84,6) under kvartalet. (För ytterligare information se not 2.) I jämförbara valutor uppgick intäkterna till 408,0 MSEK.

Orderingången ökade med 18 procent till 565,5 MSEK (479,9), vilket speglar en stark efterfrågan på INVISIOs system på flera viktiga marknader.

Orderboken uppgick vid periodens utgång till 647,7 MSEK (887,0). Merparten av orderboken förväntas omsättas till intäkter under de kommande två till tre kvartalen.

Bruttoresultatet ökade med 38 procent till 228,4 MSEK (166,0), motsvarande en bruttomarginal om 56,0 procent (57,0). Den lägre marginalen återspeglade främst kundmix, tullkostnader och tillfälligt högre kostnader för vissa elektroniska komponenter. Den underliggande produktmarginalen var fortsatt stark. För att säkerställa framtida leveransförmåga har INVISIO säkrat tillgången till utvalda strategiska komponenter, ökat lagernivåerna där det bedömts lämpligt och fortsatt att arbeta nära

Intäkter per geografiskt område under kvartalet, Q3 2026 (%)



- Europa inkl. Sverige 58,3%
- Nordamerika 32,6%
- Övriga världen 9,1%

sina tillverkningspartners för att förbättra komponenttillgången och villkoren för komponentförsörjningen.

Rörelsekostnaderna uppgick till 196,3 MSEK (169,2), en ökning med cirka 16 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen låg i linje med bolagets tillväxtstrategi. Rörelsekostnaderna har varit i stort sett oförändrade under de senaste tre kvartalen, trots försäljnings-tillväxten.

EBITDA uppgick till 51,8 MSEK (14,5) och EBITDA-marginalen förbättrades till 12,7 procent (5,0). Under kvartalet aktiverades utvecklingskostnader om 12,7 MSEK (19,9).

Av- och nedskrivningarna uppgick till 19,6 MSEK (17,7). Avskrivningar avseende färdigställda utvecklingsprojekt uppgick till 8,2 MSEK (7,0). Av resterande 11,4 MSEK (10,7) avsåg 3,7 MSEK (3,6) avskrivningar på övriga immateriella tillgångar, 3,7 MSEK (3,8) nyttjanderätter relaterade till leasingavtal samt 4,1 MSEK (3,2) materiella anläggningstillgångar. (För ytterligare information se not 3.)

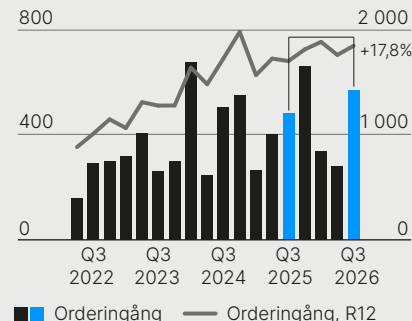
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 32,2 MSEK (–3,2), motsvarande en rörelsemarginal om 7,9 procent (–1,1). Trots stark intäktstillväxt och stabila rörelsekostnader påverkades rörelsemarginalen negativt av den lägre bruttomarginalen.

Finansnettot uppgick till 4,8 MSEK (0,0). Resultatet före skatt uppgick till 36,9 MSEK (–3,3) och periodens resultat till 30,6 MSEK (–4,2).

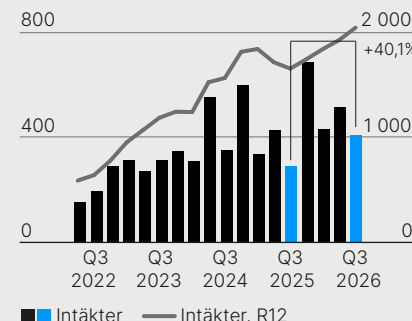
Resultat per aktie uppgick till 0,66 SEK (–0,09).

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

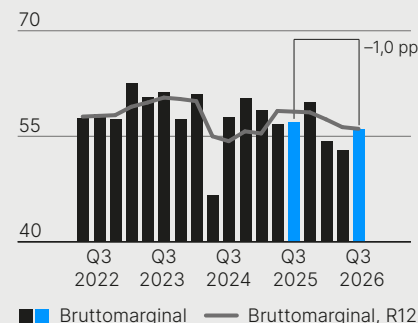
Orderingång i kvartalet och R12 (MSEK) (Q1 2024 inkluderar en radioorder om 235 MSEK*)



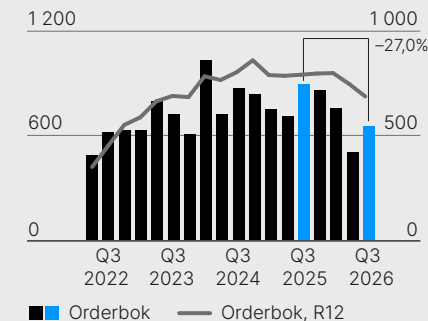
Intäkter i kvartalet och R12 (MSEK) (Q2 2024 är påverkat av en radioorder om 235 MSEK*)



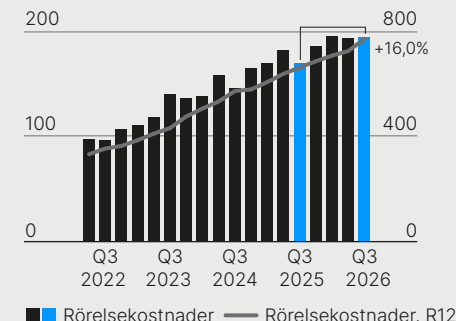
Bruttomarginal i kvartalet och R12 (%) (Q2 2024 är påverkad av 235 MSEK radioorder*)



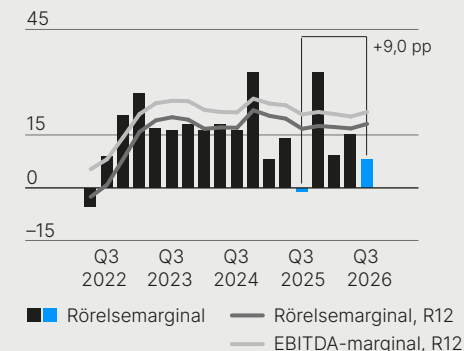
Orderbok i kvartalet och R12 (MSEK) (Q1 2024 inkluderar en radioorder om 235 MSEK*)



Rörelsekostnader i kvartalet och R12 (MSEK)



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



Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Första nio månaderna 2026

Intäkterna för perioden januari–september uppgick till 1 351,4 MSEK (1 053,1), en ökning med 28 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I jämförbara valutor uppgick intäkterna till 1 383,7 MSEK, en ökning med 31 procent.

Orderingången uppgick till 1 179,0 MSEK (1 145,3). Vid periodens utgång uppgick orderboken till 647,7 MSEK (887,0).

Bruttoresultatet ökade med 21 procent till 734,2 MSEK (604,5), motsvarande en bruttomarginal om 54,3 procent (57,4). Den lägre bruttomarginalen återspeglade främst försäljning hänförlig till en kunds vidare donation till tredje part under det första kvartalet, vilken genomfördes till ett reducerat pris, samt slutleveranser under det andra kvartalet relaterade till radioordern som erhöles i början av 2024*. Kund-sammansättning, tullkostnader och tillfälligt högre kostnader för vissa elektroniska komponenter påverkade också bruttomarginalen negativt under det tredje kvartalet, medan den underliggande produktmarginalen var fortsatt stark. Åtgärder har vidtagits för att säkerställa framtida leveransförmåga, inklusive strategiska komponentinköp och ökade lagernivåer.

Rörelsekostnaderna under årets första nio månader uppgick till 584,0 MSEK (519,9). Ökningen med 12 procent jämfört med motsvarande period 2025 låg i linje med den strategiska plan som positionerat INVISIO för att ta tillvara de affärsmöjligheter som följer av en mer aktiv marknad. Rörelsekostnaderna var stabila under 2026, trots fortsatt intäktsstillväxt.

Av- och nedskrivningarna uppgick till 52,5 MSEK (52,3). Under perioden aktiverades utvecklingskostnader om 46,5 MSEK (53,2).

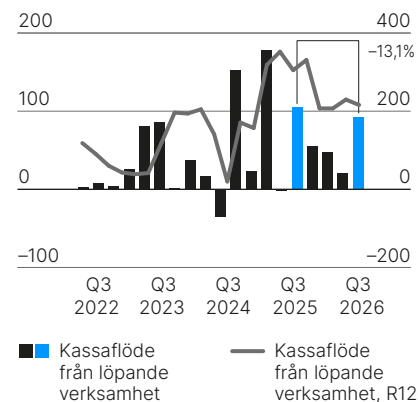
EBITDA uppgick till 202,7 MSEK (136,9), motsvarande en marginal om 15,0 procent (13,0).

Rörelseresultatet uppgick till 150,2 MSEK (84,6) och rörelsemarginalen till 11,1 procent (8,0). Förbättringen jämfört med motsvarande period föregående år drevs främst av högre intäkter.

Finansnettot uppgick till 5,9 MSEK (–10,4). Förbättringen jämfört med föregående år var främst hänförlig till positiva valutaeffekter.

Resultatet före skatt uppgick till 156,1 MSEK (74,1) och periodens resultat till 117,3 MSEK (51,7). Resultat per aktie uppgick till 2,54 SEK (1,12).

Kassaflöde från löpande verksamhet, Q3 2026 och R12 (MSEK)



Tredje kvartalet 2026

Kassaflödet för kvartalet uppgick till 76,2 MSEK (64,1). Ökningen jämfört med tredje kvartalet 2025 förklarades främst av lägre kassautflöden från investeringsverksamheten, däribland lägre investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 91,9 MSEK (105,8). Minskningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år berodde främst på förändringar i rörelsekapitalet relaterade till tidpunkten för fakturering och kundbetalningar.

Varulagret uppgick vid periodens utgång till 402,0 MSEK (343,4). Denna ökning är i linje med INVISIO:s förväntningar om en fortsatt positiv efterfrågeutveckling och speglar även strategiska inköp av utvalda komponenter för att säkerställa leveransförmågan.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –14,1 MSEK (–42,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –1,7 MSEK (0,6). Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till –12,7 MSEK (–19,9). Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till –1,5 MSEK (–21,8).

Första nio månaderna 2026

Kassaflödet för perioden 1 januari–30 september 2026 uppgick till –35,1 MSEK (145,1). Försämringen jämfört med föregående år förklaras främst av lägre kassaflöde från finansieringsverksamheten och den löpande verksamheten, delvis motverkat

av ett lägre utflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 161,0 MSEK (282,3). Minskningen berodde främst på ett väsentligt lägre positivt bidrag från rörelsefordringar, relaterat till tidpunkten för fakturering och kundbetalningar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under årets första nio månader uppgick till –53,5 MSEK (–130,5). Förändringen var främst hänförlig till förvärvet av UltraLynx under 2025. Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till –46,5 MSEK (–53,2), medan nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till –7,6 MSEK (–40,1).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –142,6 MSEK (–6,7). Minskningen förklarades främst av uteblivna inbetalningar från utnyttjande av personaloptioner samt av en högre utdelning under 2026.

Likvida medel och finansiell ställning

INVISIO har en stark finansiell ställning. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 373,3 MSEK (376,4).

Eget kapital uppgick till 1 228,1 MSEK (1 030,5), motsvarande en soliditet om 72 procent (73).

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

Övrig information

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter under det tredje kvartalet uppgick till 2,2 MSEK (1,9) och rörelseresultatet till –5,1 MSEK (–3,8). Finansnettot uppgick till 4,3 MSEK (9,4). Vid periodens utgång uppgick moderbolagets kassa och bank till 211,1 MSEK (206,4). Eget kapital uppgick till 698,3 MSEK (613,3), 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 336 (318) vid periodens utgång. Av dessa var 270 män (261) och 66 kvinnor (57).

Antalet nyanställda under det senaste året fördelades jämnt mellan kvinnor och män, vilket bidrog till att öka andelen kvinnor i organisationen.

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 snabbare än bolagets samlade kostnads massa uppdaterades målet för rörelsemarginalen 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.

Valberedning inför årsstämman 2027

Inför årsstämman som hålls 2027 utgörs valberedningen av Niels Jacobsen utsedd av William Demant Invest, Elisabet Jamal Bergström utsedd

av SEB Asset Management och Oscar Bergman utsedd av Swedbank Robur fonder samt styrelsens ordförande Søren Skou.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan skicka e-post till ir@invisio.com, eller vanlig post till: Valberedningen, INVISIO AB, Box 151, 201 21 Malmö.

För att valberedningen ska kunna behandla inkomna förslag bör dessa vara valberedningen tillhanda senast den 31 december 2026.

Årsstämma

INVISIOs årsstämma för räkenskapsåret 2026 hålls i Stockholm den 3 maj 2027 klockan 16.00. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman kan skicka sin begäran skriftligen via e-post till ir@invisio.com eller per brev till: Styrelsen, INVISIO AB, Box 151, 201 21 Malmö. Begäran ska vara bolaget tillhanda senast sju veckor före stämman för att kunna tas med i kallelsen och på årsstämmans dagordning.

Stockholm den 30 oktober 2026

Søren Skou
Styrelseordförande

Cecilia Daun Wennborg
Styrelseledamot

Nicklas Hansen
Styrelseledamot

Christian Kløve
Styrelseledamot

Martin Krupicka
Styrelseledamot

Hannu Saastamoinen
Styrelseledamot

Charlott Samuelsson
Styrelseledamot

Lars Højgård Hansen
VD och koncernchef

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, smarta hubbar 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 personlig kommunikationsutrustning och INVISIO Intercom-system uppgår till cirka 25 miljarder kronor. Mer information finns i pressmeddelandet publicerat den 13 februari 2025. Cirka 80 procent av intäkterna kommer 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

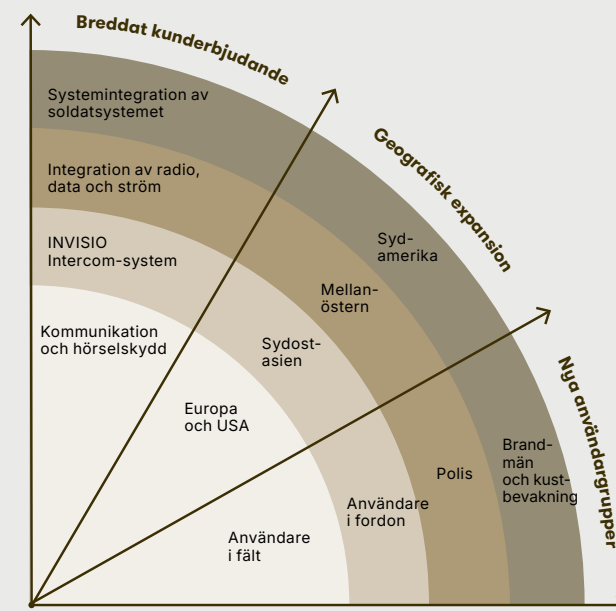
Ordergång och omsättning kan fluktuera mellan kvartalen och bolagets utveckling bör därför utvärderas i ett längre tidsperspektiv än ett enskilt kvartal eller år. Produkter under varumärket INVISIO levereras oftast inom två till sex månader medan det för lösningar under varumärket Racal Acoustics inte är ovanligt att en första leverans sker inom ett halvår men efterföljande leveranser först efter ett till tre 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 europeiska kontraktstillverkare svarar för tillverkningen. Genom att lägga ut tillverkningen säkerställs flexibilitet att effektivt hantera variationer i ordervolymer.

Hög tillväxt under god lönsamhet

INVISIO är ett tillväxtbolag vars mål är att omsättningen över tid ska öka med i genomsnitt minst 20 procent per år och att rörelsemarginalen över tid ska uppgå till i genomsnitt minst 20 procent per år. Trots effekterna av covid-19-pandemin ökade intäkterna under perioden 2021–2025 med i genomsnitt 27 procent per år, medan rörelsemarginalen under samma period i genomsnitt uppgick till 17 procent. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm och ingår i Large Cap-segmentet.



Tillväxt i tre dimensioner

INVISIO är ett tillväxt- och innovationsbolag med fokus på produktutveckling och försäljning. Ambitionen 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.

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i INVISIO AB, org.nr 556651-0987

Inledning

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

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda

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

Slutsats

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

Malmö den 30 oktober 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rönnbäck
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	Q3		Jan–sep		Helår
		2026	2025	2026	2025	2025
Intäkter	2	408,1	291,3	1 351,4	1 053,1	1 737,1
Kostnader för sålda varor		–179,6	–125,3	–617,2	–448,6	–723,2
Bruttovinst		228,4	166,0	734,2	604,5	1 013,9
Rörelsekostnader*	3	–196,3	–169,2	–584,0	–519,9	–705,1
Rörelseresultat		32,2	–3,2	150,2	84,6	308,8
Finansiella poster netto		4,8	0,0	5,9	–10,4	–17,9
Resultat före skatt		36,9	–3,3	156,1	74,1	290,9
Inkomstskatt	4	–6,3	–1,0	–38,7	–22,4	–72,8
Periodens resultat		30,6	–4,2	117,3	51,7	218,1
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultatet</i>						
Periodens omräkningsdifferenser av utländska verksamheter		24,9	–13,7	61,9	–63,1	–90,1
Periodens totalresultat		55,5	–17,9	179,3	–11,4	128,0
(Hänförligt till moderbolagets aktieägare)						
* I rörelsens kostnader ingår av- och nedskrivningar med	3	–19,6	–17,7	–52,5	–52,3	–69,1

Data per aktie

	Not	Q3		Jan–sep		Helår
		2026	2025	2026	2025	2025
Periodens resultat per aktie, SEK		0,66	–0,09	2,54	1,12	4,72
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,66	–0,09	2,54	1,11	4,70
Eget kapital per aktie, SEK		26,59	22,32	26,59	22,32	25,42
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		26,59	21,99	26,59	21,99	25,05
Soliditet, %		72	73	72	73	73
Antal aktier, tusental		46 180	46 180	46 180	46 180	46 180
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental		46 180	46 180	46 180	46 180	46 180
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		46 180	46 858	46 180	46 858	46 858
Aktiekurs vid periodens slut, SEK		242,20	315,00	242,20	315,00	263,00

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	Sep 30, 2026	Sep 30, 2025	Dec 31, 2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		60,2	57,5	56,3
Aktiverade utvecklingskostnader	3	219,4	174,5	182,1
Övriga immateriella tillgångar	3	71,4	87,7	76,9
Materiella anläggningstillgångar	3	62,4	63,4	64,7
Nyttjanderätter leasingavtal	3	61,9	69,4	68,3
Lämnade hyresdepositioner		6,7	6,5	7,0
Uppskjutna skattefordringar	4	28,3	19,4	21,0
Summa anläggningstillgångar		510,3	478,4	476,3
Omsättningstillgångar				
Varulager		402,0	343,4	289,7
Kundfordringar		330,3	139,3	352,9
Övriga kortfristiga fordringar		98,2	83,3	87,5
Likvida medel		373,3	376,4	400,3
Summa omsättningstillgångar		1 203,8	942,4	1 130,3
SUMMA TILLGÅNGAR		1 714,1	1 420,8	1 606,6

MSEK	Not	Sep 30, 2026	Sep 30, 2025	Dec 31, 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		1 228,1	1 030,5	1 173,7
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		60,5	70,7	65,8
Uppskjutna skatteskulder	4	54,2	41,0	49,7
Summa långfristiga skulder		114,7	111,7	115,5
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		178,3	115,8	120,6
Leasingskulder		13,1	8,3	8,3
Övriga kortfristiga skulder		179,8	154,5	188,5
Summa kortfristiga skulder		371,3	278,6	317,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 714,1	1 420,8	1 606,6

MSEK	Not	Sep 30, 2026	Sep 30, 2025	Dec 31, 2025
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	106,0
Personaloptionsprogram		13,6	11,8	15,6
Utdelning		–138,5	–104,9	–104,9
Totalresultat		179,3	–11,4	128,0
Utgående balans		1 228,1	1 030,5	1 173,7

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Q3		Jan-sep		Helår
		2026	2025	2026	2025	2025
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt		36,9	-3,3	156,1	74,1	290,9
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		20,5	25,9	60,6	80,9	102,5
Betalda inkomstskatter		1,5	2,2	-45,2	-26,5	-54,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		59,0	24,8	171,4	128,6	338,8
Förändringar av varulager		-50,4	-43,7	-81,6	-96,6	-53,8
Förändringar av rörelsefordringar		74,7	126,2	33,6	281,1	50,8
Förändringar av rörelseskulder		8,7	-1,6	37,6	-30,8	-5,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		33,0	80,9	-10,4	153,7	-8,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		91,9	105,8	161,0	282,3	330,9
Investeringsverksamheten						
Aktivering av utvecklingskostnader		-12,7	-19,9	-46,5	-53,2	-71,5
Förändringar av övriga immateriella tillgångar		—	0,3	—	-35,4	-29,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1,5	-21,8	-7,6	-40,1	-45,7
Förvärv av finansiella tillgångar		—	-0,9	0,6	-1,9	-2,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-14,1	-42,3	-53,5	-130,5	-148,9

MSEK	Not	Q3		Jan-sep		Helår
		2026	2025	2026	2025	2025
Finansieringsverksamheten						
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner		—	2,7	—	106,0	106,0
Förändringar av leasingskulder		-1,7	-2,1	-4,1	-7,8	-9,7
Utbetald utdelning		—	—	-138,5	-104,9	-104,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1,7	0,6	-142,6	-6,7	-8,6
Periodens kassaflöde		76,2	64,1	-35,1	145,1	173,4
Likvida medel vid periodens början		291,9	315,0	400,3	242,4	242,4
Omräkningsdifferens i likvida medel		5,2	-2,7	8,1	-11,2	-15,6
Likvida medel vid periodens slut		373,3	376,4	373,3	376,4	400,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Q3		Jan–sep		Helår
		2026	2025	2026	2025	2025
Intäkter		2,2	1,9	11,2	5,5	7,4
Rörelsekostnader		–7,3	–5,7	–23,6	–20,8	–30,0
Rörelseresultat		–5,1	–3,8	–12,4	–15,3	–22,6
Finansiella poster netto*		4,3	9,4	226,7	175,8	174,9
Resultat före skatt		–0,8	5,7	214,3	160,5	152,3
Inkomstskatt		—	—	—	—	—
Periodens resultat		–0,8	5,7	214,3	160,5	152,3
* Varav utdelning från dotterföretag		—	—	222,6	164,3	174,2



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	Sep 30, 2026	Sep 30, 2025	Dec 31, 2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Övriga immateriella tillgångar		6,4	7,2	6,8
Andelar i koncernföretag		358,3	340,9	344,7
Summa anläggningstillgångar		364,7	348,1	351,5
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		125,4	61,8	95,5
Övriga kortfristiga fordringar		3,7	4,1	5,1
Kassa och bank		211,1	206,4	164,4
Summa omsättningstillgångar		340,2	272,4	265,0
SUMMA TILLGÅNGAR		704,9	620,5	616,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital		67,8	67,8	67,8
Fritt eget kapital		630,6	545,5	541,1
Summa eget kapital		698,3	613,3	608,9
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		2,2	1,2	1,9
Skulder till koncernföretag		1,2	3,4	2,9
Övriga kortfristiga skulder		3,2	2,6	2,8
Summa kortfristiga skulder		6,6	7,2	7,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		704,9	620,5	616,5

MSEK	Not	Sep 30, 2026	Sep 30, 2025	Dec 31, 2025
FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL				
Ingående balans		608,9	439,9	439,9
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner		—	106,0	106,0
Personaloptionsprogram		13,6	11,8	15,6
Utdelning		–138,5	–104,9	–104,9
Periodens resultat*		214,3	160,5	152,3
Utgående balans		698,3	613,3	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 eller ändringar av tolkningar och befintliga standarder som träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2026 förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.
INVISIO utvärderar för närvarande hur den av IASB utfärdade standarden IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter kommer att påverka den finansiella rapporteringen. Standarden kommer att vara tillämplig för rapporteringsperioder som börjar från och med den 1 januari 2027.

Not 2 Intäkter per geografiskt område

MSEK	Q3		Jan–sep		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Sverige	31,8	9,5	144,7	40,4	68,9
Europa	206,1	162,8	789,7	493,5	1 031,8
Nordamerika	133,1	84,6	311,4	446,0	536,2
Övriga världen	37,1	34,4	105,6	73,1	100,2
Summa	408,1	291,3	1 351,4	1 053,1	1 737,1

Not 3 Avskrivningar

MSEK	Q3		Jan–sep		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader	8,2	7,0	19,1	21,8	28,4
Avskrivningar av övriga immateriella tillgångar ¹	3,7	3,6	10,8	11,1	14,6
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	4,1	3,2	11,8	9,5	13,2
Avskrivningar av nyttjanderätter leasingavtal	3,7	3,8	10,8	10,0	12,1
Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	—	—	0,1	—	0,8
Summa	19,6	17,7	52,5	52,3	69,1

1) Avser avskrivning av affärssystem samt immateriella tillgångar såsom 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 dotterföretag med hänsyn till historisk resultatutveckling och möjligheter att utnyttja underskottsavdragen.

Koncernens totala underskottsavdrag per den 30 september 2026 uppgick till 208,0 MSEK (191,9), varav inget var aktiverat. Ej utnyttjade underskottsavdrag hänför sig främst till moderbolaget och kan i dagsläget inte aktiveras. Samtliga underskottsavdrag har obegränsad livslängd.

MSEK	Sep 30, 2026	Sep 30, 2025
Uppskjutna skattefordringar		
Fordran hänförlig till övriga temporära skillnader	28,3	19,4
Utgående balans	28,3	19,4
Uppskjutna skatteskulder		
Skuld hänförlig till aktiverade utvecklingskostnader i Danmark	–36,5	–30,1
Skuld hänförlig till övriga temporära skillnader	–18,1	–11,3
Fordran hänförlig till övriga temporära skillnader i Danmark	0,4	0,4
Utgående balans	–54,2	–41,0

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 utspädnings-effekt.

Nyckeltal exklusive beställning av radiosystem från tredjepart

Redovisad intäkt, bruttovinst, bruttomarginal, orderingång och orderbok exklusive radioorder, inkluderar inte de finansiella effekterna av en vidareförsäljning av produkter från tredjepart. Försäljningen av dessa produkter, som har lägre marginaler, är inte en del av INVISIOs kärnverksamhet.

Resultat per aktie

Periodens resultat genom genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens 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		Q3		Jan–sep		Helår
		2026	2025	2026	2025	2025
Bruttovinst	A	228,4	166,0	734,2	604,5	1 013,9
Rörelsekostnader	B	196,3	169,2	584,0	519,9	705,1
EBIT (rörelseresultat)	A–B	32,2	–3,2	150,2	84,6	308,8

MSEK		Q3		Jan–sep		Helår
		2026	2025	2026	2025	2025
EBIT (rörelseresultat)	A	32,2	–3,2	150,2	84,6	308,8
Av- och nedskrivningar, immateriella och materiella tillgångar	B	19,6	17,7	52,5	52,3	69,1
EBITDA	A+B	51,8	14,5	202,7	136,9	377,8

MSEK		Sep 30, 2026	Sep 30, 2025	Dec 31, 2025
Eget kapital	A	1 228,1	1 030,5	1 173,7
Antal aktier, tusental	B	46 180	46 180	46 180
Eget kapital per aktie, SEK	A/B	26,59	22,32	25,42

MSEK		Sep 30, 2026	Sep 30, 2025	Dec 31, 2025
Eget kapital	A	1 228,1	1 030,5	1 173,7
Antal aktier efter utspädning, tusental	B	46 180	46 858	46 858
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	A/B	26,59	21,99	25,05



Översikt - nio senaste kvartalen

	2024		2025				2026			R12
MSEK	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
Intäkter	351,7	594,1	334,8	426,9	291,3	684,0	430,5	512,8	408,1	2 035,4
Kostnader för sålda varor	-148,9	-235,3	-138,4	-184,8	-125,3	-274,7	-196,5	-241,0	-179,6	-891,9
Bruttovinst	202,8	358,8	196,4	242,1	166,0	409,3	233,9	271,8	228,4	1 143,5
Rörelsekostnader	-145,5	-164,0	-168,9	-181,9	-169,2	-185,2	-194,5	-193,2	-196,3	-769,2
Rörelseresultat	57,3	194,8	27,5	60,2	-3,2	224,2	39,4	78,6	32,2	374,4
Finansiella poster netto	-3,6	6,8	2,6	-13,0	0,0	-7,4	0,3	0,9	4,8	-1,5
Resultat före skatt	53,7	201,7	30,1	47,2	-3,3	216,8	39,7	79,4	36,9	372,9
Skatt på periodens resultat	-14,8	-44,0	-5,7	-15,8	-1,0	-50,3	-10,8	-21,6	-6,3	-89,0
Periodens resultat	38,9	157,7	24,4	31,4	-4,2	166,4	28,9	57,9	30,6	283,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	152,6	22,9	178,1	-1,5	105,8	54,8	47,9	21,2	91,9	215,8
Orderingång	503,1	549,3	264,1	401,3	479,9	659,5	335,0	278,5	565,5	1 838,5
Orderbok	866,7	830,8	742,7	705,3	887,0	854,1	750,5	497,5	647,7	687,5
Antalet medarbetare, omräknat till heltidstjänster	274	273	294	312	318	314	326	334	336	328
Bruttomarginal, %	57,7	60,4	58,7	56,7	57,0	59,8	54,3	53,0	56,0	56,2
Rörelsemarginal, %	16,3	32,8	8,2	14,1	-1,1	32,8	9,2	15,3	7,9	18,4
Vinstmarginal, %	11,0	26,5	7,3	7,4	-1,5	24,3	6,7	11,3	7,5	13,9
Soliditet, %	69	72	75	72	73	73	74	72	72	73
Periodens resultat per aktie, SEK ¹	0,85	3,46	0,54	0,68	-0,09	3,60	0,63	1,25	0,66	6,15
Eget kapital per aktie, SEK ¹	18,55	22,57	21,88	22,52	22,32	25,42	26,51	25,32	26,59	25,96

1) Före utspädning.

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

Inbjudan till telefonkonferens den 2 november klockan 10.00

INVISIO bjuder in media, investerare och analytiker till en telefonkonferens måndagen den 2 november klockan 10.00 CET, där VD Lars Højgård Hansen presenterar INVISIOs delårsrapport för det tredje kvartalet 2026. Telefonkonferensen hålls på engelska och inleds med en kort presentation av rapporten följt av en frågestund.

En länk till inspelningen och den visade presentationen publiceras på INVISIOs webbplats cirka en timme efter telefonkonferensens slut.

Registrering

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

Registreringslänk

<https://service.flikmedia.se/teleconference/?id=5004784>

Audiocast

För att följa presentationen via webben, använd följande länk:
<https://invisio.videosync.fi/2026-11-02-q3>

Kalender

Bokslutskommuniké 2026	11 februari, 2027
Delårsrapport januari–mars 2027	3 maj, 2027
Årsstämma 2027	3 maj, 2027
Halvårsrapport januari–juni 2027	20 juli, 2027
Delårsrapport januari–september 2027	27 oktober, 2027

Tidigare delårsrapporter och årsredovisningar finns tillgängliga på <https://corp.invisio.com>.

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 30 oktober 2026 klockan 11.00 CET.

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

Postal address 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

