

INVISIO®

Bokslutskommuniké 2025



Protection
at work,
a better life
at home

Rekordstarkt kvartal avslutar 2025

”Fjärde kvartalet 2025 var bolagets starkaste någonsin, med en försäljning uppgående till 684 MSEK (594) och en orderingång om 660 MSEK (549). Den ökade försäljningen fick ett tydligt positivt genomslag på rörelsemarginalen som uppgick till 32,8 procent (32,8). En klar marknadstrend är att kunder i allt högre utsträckning efterfrågar beprövade systemlösningar snarare än enskilda produkter. I kombination med en hög marknadsaktivitet innebär detta att INVISIO står inför en attraktiv tillväxtresa under flera år framöver.”

VD Lars Højgård Hansen

Viktiga händelser under kvartalet

- INVISIO tecknade ett femårigt ramavtal med möjlighet till två års förlängning med det nederländska försvarsministeriet. Avtalet är värt upp till 365 MSEK.
- INVISIO mottog en order värd 190 MSEK från en befintlig europeisk kund avseende Intercom-systemet och det tillhörande personliga systemet. Leveranserna påbörjades under fjärde kvartalet och förväntas slutföras under första kvartalet 2026.
- Irlands försvarsorganisation lade en beställning, via en radioleverantör, värd 121 MSEK. Leveranserna påbörjades under fjärde kvartalet och förväntas slutföras under första kvartalet 2026.
- INVISIO ingår från och med årsskiftet i Large Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm.
- Bolaget genomför förändringar i ledningsgruppen och inrättar den nya funktionen Strategy & New Growth Initiatives i syfte att stärka fokus på fortsatt tillväxt.

Viktiga händelser efter kvartalet

- Inga händelser efter kvartalet att rapportera.



MSEK	Q4			Helår		
	2025	2024	Δ %	2025	2024	Δ %
Intäkter	684,0	594,1	15	1 737,1	1 806,7	-4
Bruttovinst	409,3	358,8	14	1 013,9	1 007,0	1
Bruttomarginal, %	59,8	60,4		58,4	55,7	
EBITDA	240,9	210,1	15	377,8	463,4	-18
EBITDA-marginal, %	35,2	35,4		21,8	25,6	
Rörelseresultat	224,2	194,8	15	308,8	402,3	-23
Rörelsemarginal, %	32,8	32,8		17,8	22,3	
Periodens resultat	166,4	157,7	6	218,1	306,4	-29
Periodens resultat per aktie, SEK	3,60	3,46	4	4,72	6,72	-30
Kassaflöde från löpande verksamhet	54,8	22,9	139	330,9	157,0	111
Orderingång	659,5	549,3	20	1 804,7	1 970,7	-8
Orderbok	854,1	830,8	3	854,1	830,8	3

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

MSEK	Q4			Helår		
	2025	2024	Δ %	2025	2024	Δ %
Intäkter	684,0	594,1	15	1 709,6	1 633,3	5
Bruttovinst	409,3	358,8	14	1 010,8	995,3	2
Bruttomarginal, %	59,8	60,4		59,1	60,9	
Orderingång	659,5	549,3	20	1 804,7	1 729,8	4
Orderbok	816,3	763,4	7	816,3	763,4	7

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

Rekordstarkt kvartal avslutar 2025

Fjärde kvartalet 2025 blev bolagets starkaste kvartal någonsin – trots en utdragen nedstängning av den amerikanska statsapparaten samt en stärkt svensk krona. Försäljningen uppgick till 684 MSEK (594), vilket i jämförbara valutor mot föregående år motsvarade 722 MSEK.

Orderingången var, likt försäljningen, hög och nådde i kvartalet 660 MSEK (549).

Den starka försäljningen fick ett direkt genomslag på rörelsemarginalen, som nådde 32,8 procent (32,8).

Sett till året som helhet uppgick den totala försäljningen till 1 737 MSEK (1 806). Rensat för leverans av tredjepartsradio uppgick försäljningen till 1 710 MSEK (1 633), motsvarande en tillväxt om 5 procent, respektive 10 procent i jämförbara valutor.

Det tål här att upprepas att INVISIO och branschen generellt präglas av en hög volatilitet vad gäller orderingång och försäljning. Bolagets utveckling ska därför utvärderas ur ett längre tidsperspektiv. Den genomsnittliga årliga tillväxten (CAGR) under de senaste fem åren uppgår till 27 procent.

Orderboken i slutet av året uppgick till 854 MSEK (831), vilket är positivt för leveranserna under första halvåret 2026.

Nederländerna och Irland väljer INVISIO

Under kvartalet tecknade vi ett femårigt ramavtal med det nederländska försvarsministeriet, med möjlighet till två års förlängning. Avtalet, som är värt upp till 365 MSEK, förväntas generera betydande intäkter från och med 2026 och under många år därefter.

Under kvartalet mottogs även en order från Irlands försvarsmakt, som är en ny kund. Beställningen kom via en radioleverantör och ordervärdet uppgick till 121 MSEK. Leveranserna inleddes omgående och förväntas slutföras under Q1 2026.

Order värd 190 MSEK till befintlig kund

Under kvartalet mottogs även en ny order från en befintlig europeisk kund. Ordern avser INVISIO Intercom-system och det tillhörande personliga systemet. Värdet uppgick till 190 MSEK. Leveranserna påbörjades omgående och förväntas slutföras under Q1 2026.

Framgångar i kölvattnet av USCG

Under kvartalet har vi sett tydliga effekter av ramavtalet med den amerikanska kustbevakningen (USCG), som ingicks under hösten 2025. Dialoger förs nu med kustbevakningsorganisationer i flera länder, och har även resulterat i testorder.

Avtalet är strategiskt viktigt då det är INVISIOs första större affär inom det maritima segmentet. Den skapar förutsättningar för ytterligare försäljning, både till andra plattformar inom USCG och till andra maritima organisationer.

Fortsatt hög aktivitet i marknaden

Aktiviteten i marknaden har under året ökat högst påtagligt och vi förväntar oss att den kommer förbli fortsatt hög under flera år framöver. Behovet av modernisering är fortsatt stort och de kraftigt ökade militära anslagen

bedöms successivt få ett allt tydligare genomslag i marknaden.

I syfte att rusta oss för framtiden och stärka koncernens förmåga att fånga tillväxt- och affärsmöjligheter har vi under kvartalet genomfört förändringar i koncernledningen. En ny roll med fokus på strategiutveckling och nya tillväxtinitiativ har etablerats.

Samtidigt har vi tillsatt nya personer i rollerna Sales Rest of the World (ROW) och Operations. Samtliga roller har tillsatts genom internrekrytering.

Stigande efterfrågan på helhetslösningar

En tydlig trend är att kunder i allt högre grad efterfrågar beprövade systemlösningar snarare än enskilda produkter. Detta gynnar oss, eftersom vi är en av få aktörer som kan erbjuda kompletta helhetslösningar som bevisat sig i skarpa miljöer.

Genom produktanseringarna under 2025 – däribland headsetet INVISIO T30, den trådlösa lösningen INVISIO Link™ och smarta hubbar i INVISIO H-serien – har vi ytterligare stärkt vår marknadsledande position. Sammantaget innebär detta att INVISIO står väl rustat att under de kommande åren dra nytta av en alltmer aktiv och dynamisk marknad.

Lars Højgård Hansen,
VD



660 MSEK

Orderingång, Q4 2025

854 MSEK

Orderbok, Q4 2025
inklusive radioorder

684 MSEK

Intäkter, Q4 2025

33%

Rörelsemarginal, Q4 2025

5%

Försäljningstillväxt, R12,
exklusive radioorder

18%

Rörelsemarginal, R12

Orderingång, omsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2025

Orderingången under kvartalet uppgick till 659,5 MSEK (549,3). Orderboken hade vid periodens slut ett totalt värde av 854,1 MSEK (830,8).

Intäkterna uppgick till 684,0 MSEK (594,1) under kvartalet, vilket är bolagets starkaste period hittills. I jämförbara valutor uppgick de till 722,4 MSEK.

Bruttovinsten uppgick till 409,3 MSEK (358,8) och bruttomarginalen till 59,8 procent (60,4).

Rörelsekostnaderna var 185,2 MSEK (164,0) ökningen härrör framförallt från framtänkt satsningar.

EBITDA uppgick till 240,9 MSEK (210,1), vilket resulterade i en marginal om 35,2 procent (35,4).

Avskrivningarna under kvartalet uppgick till 16,7 MSEK (15,3). Avskrivningar avseende färdigställda utvecklingsprojekt uppgick till 6,5 MSEK (5,9).

Intäkter per geografiskt område under kvartalet (%)



Av de resterande 10,2 MSEK (9,4) avser 3,6 MSEK (3,4) avskrivningar av övriga immateriella tillgångar. Ingår gör även avskrivning av nyttjanderätter (leasing) om 2,1 MSEK (2,7) samt avskrivning av materiella anläggningstillgångar om 3,7 MSEK (3,3). För ytterligare information se not 3.

Som en konsekvens av en högre försäljning i kvartalet uppgick rörelseresultatet (EBIT) till 224,2 MSEK (194,8) och rörelsemarginalen till 32,8 procent (32,8).

Finansnettot uppgick till -7,4 MSEK (6,8), där merparten av skillnaden kan härledas till valutadifferenser i interna flöden.

Resultat före skatt uppgick till 216,8 MSEK (201,7) och periodens resultat uppgick till 166,4 MSEK (157,7).

Resultatet per aktie uppgick till 3,60 SEK (3,46).

Helåret 2025

Orderingången för helåret 2025 uppgick till 1 804,7 MSEK (1 970,7).

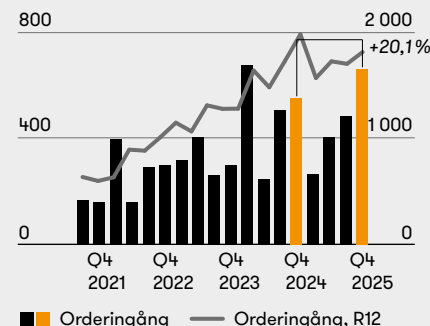
Orderboken innehöll vid årets slut beställningar till ett värde av 854,1 MSEK (830,8).

Intäkterna uppgick till 1 737,1 MSEK (1 806,7) och i jämförbara valutor var de 1 825,0 MSEK.

Intäkterna, exklusive leverans av radiosystem från tredje part, var 1 709,6 MSEK (1 633,3). I jämförbara valutor uppgick intäkterna till 1 796,7 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 10,0 procent.

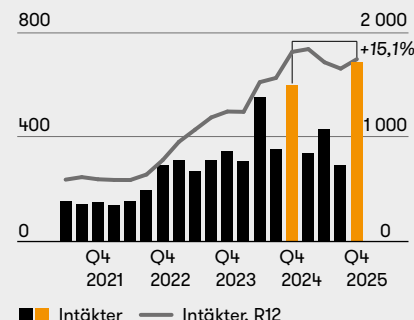
Orderingång i kvartalet och R12 (MSEK)

(Q1 2024 är inklusive radioorder)



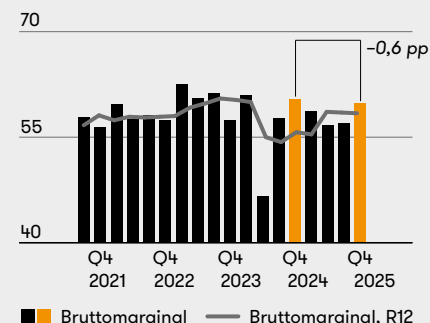
Intäkter i kvartalet och R12 (MSEK)

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



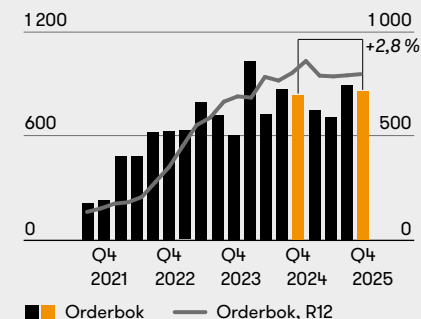
Bruttomarginal i kvartalet och R12 (%)

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

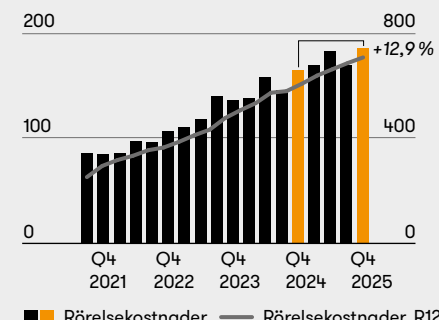


Orderbok i kvartalet och R12 (MSEK)

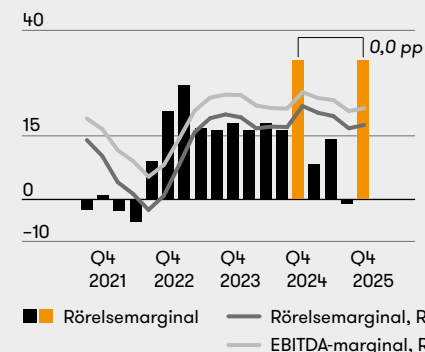
(Orderbok inklusive radioorder)



Rörelsekostnader i kvartalet och R12 (MSEK)



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



Orderingång, omsättning och resultat (forts.)

Bruttovinsten uppgick till 1 013,9 MSEK (1 007,0) och bruttomarginalen till 58,4 procent (55,7). Bruttomarginalen exklusive radioordern uppgick till 59,1 procent (60,9).

Rörelsekostnaderna uppgick till 705,1 MSEK (604,7, varav avskrivningar uppgick till 69,1 MSEK (61,1). Ökning med 16,6 procent (19,9) kan huvudsakligen härledas till framtidsinriktade satsningar i form av fler medarbetare inom R&D och försäljning, samt en omfattande produktutveckling.

EBITDA uppgick till 377,8 MSEK (463,4), motsvarande en marginal om 21,8 procent (25,6).

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 308,8 MSEK (402,3), medan rörelsemarginalen uppgick till 17,8 procent (22,3). Minskningen i rörelsemarginal beror huvudsakligen på att bolagets framåtriktade satsningar har vuxit proportionellt mer än intäkterna under året.

Finansnettot uppgick till -17,9 MSEK (5,1), där merparten kan härledas till valutadifferenser i interna flöden.

Resultat före skatt uppgick till 290,9 MSEK (407,4) och periodens resultat uppgick till 218,1 MSEK (306,4).

Resultatet per aktie uppgick till 4,72 SEK (6,72).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Fjärde kvartalet 2025

Koncernens kassaflöde för fjärde kvartalet 2025 uppgick till 28,3 MSEK (-5,2), varav kassaflödet från den löpande verksamheten var 54,8 MSEK (22,9).

Lagervärdet har ökat något jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick vid periodens slut till 289,7 MSEK (272,3). Lagervärdets storlek avspeglar förestående försäljning och möjliggör snabba leveranser, vilket utgör en betydande konkurrensfördel.

Förändringen i rörelsefordringarna uppgick till -230,4 MSEK (-198,5). Skillnaden orsakas i huvudsak av ökade kundfordringar till följd av stora utleveranser i kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -24,6 MSEK (-26,2).

Aktiverade utvecklingskostnader var -18,3 MSEK (-16,3) och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -5,6 MSEK (-1,6).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,9 MSEK (-1,9).

Helåret 2025

För helåret 2025 uppgick kassaflödet till 173,4 MSEK (8,3), varav kassaflödet från den löpande verksamheten var 330,9 MSEK (157,0). Den stora skillnaden förklaras av en ovanligt stor ökning av kundfordringarna i december 2024.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -148,9 MSEK (-77,9), varav hälften kommer från aktiverade utvecklingskostnader om -71,5 MSEK (-57,8), vilket avspeglar bolagets fortsatta fokus på produktutveckling.

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -45,7 MSEK (-11,5). Större delen av förändringen av kassaflödet kan härledas till byte av kontor i London under andra kvartalet. Förändringen av immateriella tillgångar avser förvärvet av Ultralynx under första kvartalet.

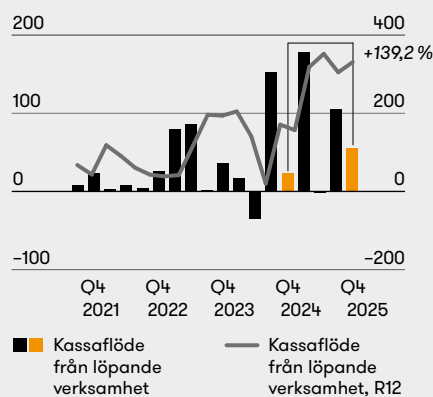
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -8,6 MSEK (-70,7). Förändringen jämfört med föregående år förklaras av inlösen av personaloptioner, minskat för betald aktieutdelning.

Likvida medel och finansiell ställning

INVISIO har en god finansiell ställning. Koncernens likvida medel vid årets utgång uppgick till 400,3 MSEK (242,4).

Eget kapital uppgick vid samma tidpunkt till 1 173,7 MSEK (1 029,0), vilket medförde en soliditet om 73 procent (72).

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



Övrig information

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 1,9 MSEK (6,4). Rörelse-resultatet var -7,3 MSEK (-2,2). Finansnettot uppgick till -0,9 MSEK (2,1). Vid utgången av perioden uppgick moderbolagets kassa och bank till 164,4 MSEK (84,2). Eget kapital uppgick till 608,9 MSEK (439,9), vilket medförde en soliditet om 99 procent (98). Antalet anställda i moderbolaget var 1 person (1).

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 314 (273) vid periodens utgång. Av de anställda var 261 män (228) och 53 kvinnor (45).

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

INVISIOs verksamhet och resultat påverkas av en rad yttre och inre faktorer. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla

förekommande risker samt för att bedöma hur respektive risk ska hanteras.

Riskerna kan delas in i marknadsrelaterade, verksamhetsrelaterade, hållbarhets- och klimatrelaterade, samt finansiella risker.

För en utförligare beskrivning av dessa risker se INVISIOs årsredovisning 2024.

Finansiella mål

Mot bakgrund av en allt aktivare marknad där den framtida försäljningen förväntas öka mer än bolagets samlade kostnadsmassa har målet för rörelsemarginalen uppdaterats under tredje kvartalet 2025.

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

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

Tillväxt

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

Lönsamhet

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

Finansiella instrument

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

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att utdelning ska ske om 3,00 SEK per aktie (2,30) för verksamhetsåret 2025.

Enligt den utdelningspolicy som antagits av styrelsen skall storleken på utdelningar ta hänsyn till såväl INVISIOs långsiktiga tillväxt och resultatutveckling som kapitalbehov med hänsyn tagen till finansiella mål.

Det är INVISIOs målsättning att utdelningen över tid ska uppgå till mellan 25 och 50 procent av resultatet efter skatt.

Under den senaste femårsperioden har 257,7 MSEK delats ut till aktieägarna, motsvarande en utdelningsandel på 43 procent av bolagets sammantagna vinst efter skatt på 605,0 MSEK

Inklusive årets föreslagna utdelning motsvarar utdelningsandelen 48 procent.

Granskning

Denna bokslutskommuniké är inte granskad av bolagets revisorer.

Årsstämma för verksamhetsåret 2025

INVISIOs årsstämma för verksamhetsåret 2025 kommer att hållas i Stockholm den 6 maj 2026 klockan 16:00.

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan skicka begäran skriftligen med e-post på adressen ir@invisio.com eller med vanlig post på adressen: Styrelsen, INVISIO AB, Box 151, 201 21 Malmö.

Begäran måste ha inkommit senast sju veckor före stämman för att kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning.

Stockholm den 12 februari 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.

Kommunikation i fält och i fordon för försvar och blåljusorganisationer

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

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

Produkterna marknadsförs under varumärkena INVISIO och Racal Acoustics.

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

En strukturellt växande nischmarknad

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

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

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

Försäljning primärt genom egna kanaler

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

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

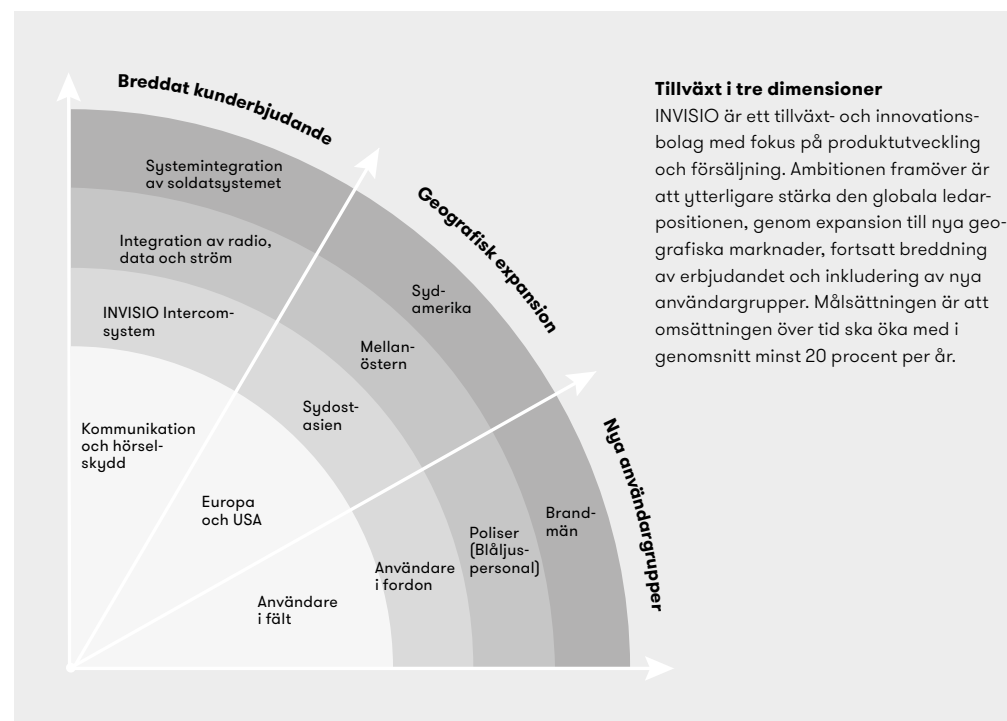
kundernas utrullningsplaner och fordonsleveranser. Uppskattningsvis levereras cirka 80 procent av orderboken inom 12 månader.

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 pandemiefekter 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.



Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	Q4		Helår	
		2025	2024	2025	2024
Intäkter	2	684,0	594,1	1 737,1	1 806,7
Kostnader för sålda varor		-274,7	-235,3	-723,2	-799,7
Bruttovinst		409,3	358,8	1 013,9	1 007,0
Rörelsekostnader ¹⁾	3	-185,2	-164,0	-705,1	-604,7
Rörelseresultat		224,2	194,8	308,8	402,3
Finansiella poster netto		-7,4	6,8	-17,9	5,1
Resultat före skatt		216,8	201,7	290,9	407,4
Inkomstskatt	4	-50,3	-44,0	-72,8	-101,0
Periodens resultat		166,4	157,7	218,1	306,4
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Periodens omräkningsdifferenser av utländska verksamheter		-27,0	23,4	-90,1	50,4
Periodens totalresultat		139,4	181,1	128,0	356,8
(Hänförligt till moderbolagets aktieägare)					
1) I rörelsens kostnader ingår avskrivningar med	3	-16,7	-15,3	-69,1	-61,1

Data per aktie

	Not	Q4		Helår	
		2025	2024	2025	2024
Periodens resultat per aktie, SEK		3,60	3,46	4,72	6,72
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		3,59	3,43	4,70	6,69
Eget kapital per aktie, SEK		25,42	22,57	25,42	22,57
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		25,05	21,88	25,05	21,88
Soliditet, %		73	72	73	72
Antal aktier, tusental		46 180	45 590	46 180	45 590
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental		46 180	45 590	46 180	45 590
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		46 858	47 031	46 858	47 031
Aktiekurs vid periodens slut, SEK		263,00	275,50	263,00	275,50

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		56,3	62,9
Aktiverade utvecklingskostnader	3	182,1	150,9
Övriga immateriella tillgångar	3	76,9	67,9
Materiella anläggningstillgångar	3	64,7	36,7
Nyttjanderätter leasingavtal	3	68,3	30,0
Lämnade hyresdepositioner		7,0	4,8
Uppskjutna skattefordringar	4	21,0	13,2
Summa anläggningstillgångar		476,3	366,3
Omsättningstillgångar			
Varulager		289,7	272,3
Kundfordringar		352,9	466,8
Övriga kortfristiga fordringar		87,5	76,1
Likvida medel		400,3	242,4
Summa omsättningstillgångar		1 130,3	1 057,7
SUMMA TILLGÅNGAR		1 606,6	1 424,0

MSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		1 173,7	1 029,0
Långfristiga skulder			
Leasingskulder		65,8	27,8
Uppskjutna skatteskulder	4	49,7	40,7
Summa långfristiga skulder		115,5	68,5
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		120,6	100,6
Leasingskulder		8,3	9,1
Övriga kortfristiga skulder		188,5	216,7
Summa kortfristiga skulder		317,4	326,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 606,6	1 424,0

MSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG			
Ingående balans		1 029,0	720,4
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner		106,0	—
Personaloptionsprogram		15,6	11,0
Utdelning		-104,9	-59,3
Totalresultat		128,0	356,8
Utgående balans		1 173,7	1 029,0

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Q4		Helår	
		2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		216,8	201,7	290,9	407,4
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		21,6	9,8	102,5	70,9
Betalda inkomstskatter		-28,1	-50,1	-54,6	-99,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		210,2	161,3	338,8	378,9
Förändringar av varulager		49,1	40,0	-53,8	-17,5
Förändringar av rörelsefordringar		-230,4	-198,5	50,8	-247,2
Förändringar av rörelseskulder		25,8	20,1	-5,0	42,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-155,5	-138,4	-8,0	-221,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		54,8	22,9	330,9	157,0
Investeringsverksamheten					
Aktivering av utvecklingskostnader		-18,3	-16,3	-71,5	-57,8
Förändringar av övriga immateriella tillgångar		—	-8,2	-29,2	-8,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-5,6	-1,6	-45,7	-11,5
Förvärv av finansiella tillgångar		-0,6	—	-2,5	-0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-24,6	-26,2	-148,9	-77,9

MSEK	Not	Q4		Helår	
		2025	2024	2025	2024
Finansieringsverksamheten					
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner		—	—	106,0	—
Förändringar av leasingskulder		-1,9	-1,9	-9,7	-11,5
Utbetald utdelning		—	—	-104,9	-59,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1,9	-1,9	-8,6	-70,7
PERIODENS KASSAFLÖDE		28,3	-5,2	173,4	8,3
Likvida medel vid periodens början		376,4	242,7	242,4	224,9
Omräkningsdifferens i likvida medel		-4,4	4,9	-15,6	9,2
Likvida medel vid periodens slut		400,3	242,4	400,3	242,4

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Q4		Helår	
		2025	2024	2025	2024
Intäkter		1,9	6,4	7,4	6,5
Rörelsekostnader		-9,2	-8,6	-30,0	-21,3
Rörelseresultat		-7,3	-2,2	-22,6	-14,8
Finansiella poster netto ¹⁾		-0,9	2,1	174,9	146,4
Resultat före skatt		-8,2	0,0	152,3	131,6
Inkomstskatt		—	—	—	—
Periodens resultat		-8,2	0,0	152,3	131,6
1) Varav utdelning från dotterföretag		—	—	174,2	144,6



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella tillgångar		6,8	8,2
Andelar i koncernföretag		344,7	329,1
Summa anläggningstillgångar		351,5	337,3
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		95,5	24,3
Övriga kortfristiga fordringar		5,1	2,7
Kassa och bank		164,4	84,2
Summa omsättningstillgångar		265,0	111,2
SUMMA TILLGÅNGAR		616,5	448,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital		67,8	67,2
Fritt eget kapital		541,1	372,7
Summa eget kapital		608,9	439,9
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1,9	1,0
Skulder till koncernföretag		2,9	2,5
Övriga kortfristiga skulder		2,8	5,2
Summa kortfristiga skulder		7,6	8,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		616,5	448,5

MSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL			
Ingående balans		439,9	356,6
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner		106,0	—
Personaloptionsprogram		15,6	11,0
Utdelning		-104,9	-59,3
Periodens resultat ¹⁾		152,3	131,6
Utgående balans		608,9	439,9
1) Varav utdelning från dotterbolag		174,2	144,6

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Nya standarder

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

Not 2 Intäkter per geografiskt område

MSEK	Q4		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Sverige	28,5	23,9	68,9	45,2
Europa	538,2	283,5	1 031,8	1 047,5
Nordamerika	90,2	262,5	536,2	646,5
Övriga världen	27,1	24,2	100,2	67,6
Summa	684,0	594,1	1 737,1	1 806,7

Not 3 Av- och nedskrivningar

MSEK	Q4		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Avskrivningar av Aktiverade utvecklingskostnader	6,5	5,9	28,4	22,6
Avskrivningar av Övriga immateriella tillgångar ¹⁾	3,6	3,4	14,6	13,4
Avskrivningar av Materiella anläggningstillgångar	3,7	3,3	13,2	12,2
Avskrivningar av Nyttjanderätter leasingavtal	2,1	2,7	12,1	12,8
Nedskrivningar av Materiella anläggningstillgångar	0,8	—	0,8	—
Summa	16,7	15,3	69,1	61,1

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

Not 4 Skatt

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

Koncernens totala underskottsavdrag per 31 december 2025 var 199,8 MSEK (177,7), varav inget är aktiverat. Ej utnyttjade underskottsavdrag hänför sig främst till moderbolaget och kan i dagsläget inte aktiveras. Samtliga underskottsavdrag har obegränsad livslängd.

MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Uppskjutna skattefordringar		
Fordran hänförlig till övriga temporära skillnader ¹⁾	21,0	13,2
Utgående balans	21,0	13,2
Uppskjutna skatteskulder		
Skuld hänförlig till aktiverade utvecklingskostnader i Danmark	-30,7	-26,4
Skuld hänförlig till temporära skillnader på övriga immateriella tillgångar	-19,3	-14,9
Fordran hänförlig till övriga temporära skillnader i Danmark	0,3	0,6
Utgående balans	-49,7	-40,7

1) Varav 21,0 MSEK härleds till uppskjuten skattefordran på elimineringar av internvinst i lager.

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, nedskrivningar och amorteringar.

EBIT (Rörelseresultat)

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

Eget kapital per aktie

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

Eget kapital per aktie efter utspädning

Eget kapital genom antal utestående aktier efter utspädning.

Finansiella poster netto

Finansiella intäkter reducerat med Finansiella kostnader.

Genomsnittligt antal utestående aktier

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning

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

Nyckeltal exklusive beställning av radio-system från tredjepart

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

Resultat per aktie

Årets resultat genom genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat genom genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader, Administrationskostnader och Utvecklingskostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat genom totala intäkter i procent.

Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutning).

Vinstmarginal

Periodens resultat genom totala intäkter i procent.

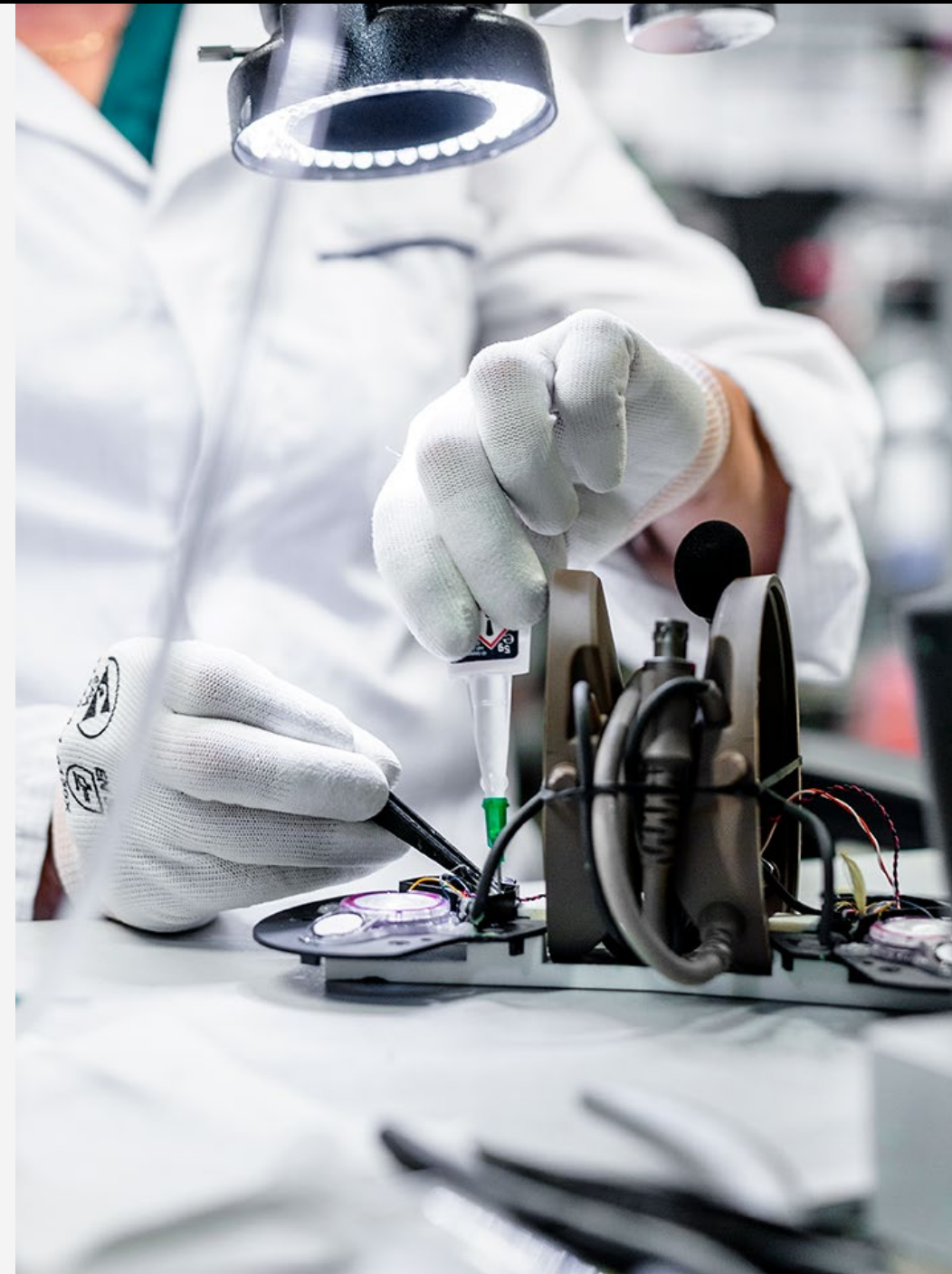
Avstämning av alternativa nyckeltal

		Q4		Helår	
MSEK		2025	2024	2025	2024
Bruttovinst	A	409,3	358,8	1 013,9	1 007,0
Rörelsekostnader	B	185,2	164,0	705,1	604,7
EBIT (Rörelseresultat)	A-B	224,2	194,8	308,8	402,3

		Q4		Helår	
MSEK		2025	2024	2025	2024
EBIT (Rörelseresultat)	A	224,2	194,8	308,8	402,3
Av- och nedskrivningar, immateriella och materiella tillgångar	B	16,7	15,3	69,1	61,1
EBITDA	A+B	240,9	210,1	377,8	463,4

MSEK		2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital	A	1 173,7	1 029,0
Antal aktier, tusental	B	46 180	45 590
Eget kapital per aktie, SEK	A/B	25,42	22,57

MSEK		2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital	A	1 173,7	1 029,0
Antal aktier efter utspädning, tusental	B	46 858	47 031
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	A/B	25,05	21,88



Översikt – nio senaste kvartalen

MSEK	2023	2024				2025				R12
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
Intäkter	345,8	308,2	552,7	351,7	594,1	334,8	426,9	291,3	684,0	1 737,1
Kostnader för sålda varor	-147,2	-120,2	-295,3	-148,9	-235,3	-138,4	-184,8	-125,3	-274,7	-723,2
Bruttovinst	198,6	188,0	257,4	202,8	358,8	196,4	242,1	166,0	409,3	1 013,9
Rörelsekostnader	-136,2	-137,6	-157,7	-145,5	-164,0	-168,9	-181,9	-169,2	-185,2	-705,1
Rörelseresultat	62,4	50,4	99,7	57,3	194,8	27,5	60,2	-3,2	224,2	308,8
Finansiella poster netto	3,8	0,8	1,1	-3,6	6,8	2,6	-13,0	0,0	-7,4	-17,9
Resultat före skatt	66,2	51,2	100,8	53,7	201,6	30,1	47,2	-3,3	216,8	290,9
Skatt på periodens resultat	-15,2	-15,2	-26,9	-14,8	-44,0	-5,7	-15,8	-1,0	-50,3	-72,8
Periodens resultat	51,0	36,0	73,9	38,9	157,6	24,4	31,4	-4,2	166,4	218,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36,8	16,7	-35,3	152,6	22,9	178,1	-1,5	105,8	54,8	330,9
Orderingång	298,0	673,1	245,2	503,1	549,3	264,1	401,3	479,9	659,5	1 804,7
Orderbok	602,8	1 025,1	719,4	866,7	830,8	742,7	705,3	887,0	854,1	854,1
Antalet medarbetare, omräknat till heltidstjänster	248	255	259	274	273	294	312	318	314	314
Bruttomarginal, %	57,4	61,0	46,6	57,7	60,4	58,7	56,7	57,0	59,8	58,4
Rörelsemarginal, %	18,0	16,4	18,0	16,3	32,8	8,2	14,1	-1,1	32,8	17,8
Vinstmarginal, %	14,7	11,7	13,4	11,0	26,5	7,3	7,4	-1,5	24,3	12,6
Soliditet, %	68	72	71	69	72	75	72	73	73	73
Periodens resultat per aktie, SEK ¹⁾	1,12	0,79	1,62	0,85	3,46	0,54	0,68	-0,09	3,60	4,72
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	15,80	17,41	17,66	18,55	22,57	21,88	22,52	22,32	25,42	25,42

1) Före utspädning

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

MSEK	2024				2025				R12
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
Intäkter	—	389,0	342,6	594,1	334,8	399,4	291,3	684,0	1 709,6
Bruttovinst	—	245,7	202,8	358,8	196,4	239,0	166,0	409,3	1 010,8
Bruttomarginal, %	—	63,2	59,2	60,4	58,7	59,8	57,0	59,8	59,1
Orderingång	438,1	245,2	503,1	549,3	264,1	401,3	479,9	659,5	1 804,7
Orderbok	790,1	643,1	799,4	763,4	676,4	667,4	849,3	816,3	816,3

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

Inbjudan till telefonkonferens 12 februari, klockan 15.00

INVISIO bjuder in media, investerare och analytiker till en telefonkonferens torsdagen den 12 februari, klockan 15.00, där VD Lars Højgård Hansen presenterar INVISIOs bokslutskommuniké 2025. Telefonkonferensen hålls på engelska och inleds med en kort presentation av rapporten följt av en frågestund.

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

Registrering

För att delta i telefonkonferensen krävs förnamnan. 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=5004209>

Audiocast

För att följa presentationen via webben använd nedan länk:
<https://invisio.videosync.fi/2026-02-12-q4-2025>

Finansiell kalender

Delårsrapport januari–mars 2026	6 maj, 2026
Årsstämma 2026	6 maj, 2026, kl. 16:00
Halvårsrapport januari–juni 2026	17 juli, 2026
Delårsrapport januari–september 2026	27 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 12 februari, 2026, kl. 14:00 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

Postadress

INVISIO AB | Box 151 | 201 21 Malmö

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

Du hittar INVISIO på www.invisio.com

