

INVISIO®

Delårsrapport januari-mars 2025



Protection
at work,
a better life
at home

Positionerat för ett händelserikt 2025

”INVISIO har ett starkt utgångsläge för att ta tillvara på affärsmöjligheterna i en allt aktivare marknad. Kvartalets finansiella resultat präglas dock av viss volatilitet i försäljning och orderingång. Förvärvad teknologi under kvartalet expanderar intäktsbasen och skapar utökade möjligheter för nya innovativa produkter. Vi ser fram emot ett händelserikt 2025, där vi fortsätter vårt långsiktiga arbete med att stärka INVISIO och därigenom skapa ett ökat värde för våra kunder och aktieägare.”

Lars Højgård Hansen, VD

Viktiga händelser under kvartalet

- I början av 2025 förvärvades produktlinjen UltraLYNX™, vilket kommer att öka INVISIOs förmåga att leverera integrerade taktiska kroppsburna system för hantering av ljud, ström och data, tillsammans med avancerad datorkraft.
- INVISIO uppdaterade skattningen av den totala adresserbara marknaden till ett årligt värde av sammanlagt 25 miljarder kronor (14). Ökningen beror framför allt på en alltmer mogen marknad och bolagets omfattande produktutveckling, vilket breddat produktutbudet och ökat genomsnittspriset för bolagets erbjudande.

Viktiga händelser efter kvartalet

- Inga viktiga händelser efter kvartalet finns att rapportera.



MSEK	Januari-Mars		Δ %	Helår
	2025	2024		2024
Intäkter	334,8	308,2	9	1 806,7
Bruttovinst	196,4	188,0	4	1 007,0
Bruttomarginal, %	58,7	61,0		55,7
EBITDA	44,9	65,3	-31	463,4
EBITDA-marginal, %	13,4	21,2		25,6
Rörelseresultat	27,5	50,4	-45	402,3
Rörelsemarginal, %	8,2	16,4		22,3
Periodens resultat	24,5	35,9	-32	306,4
Periodens resultat per aktie, SEK	0,54	0,79	-32	6,72
Kassaflöde från löpande verksamhet	178,1	16,7	964	157,0
Orderingång	264,1	673,1	-61	1 970,7
Orderbok	742,7	1 025,1	-28	830,8

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

MSEK	Januari-Mars		Δ %	Helår
	2025	2024		2024
Intäkter	334,8	308,2	9	1 633,3
Bruttovinst	196,4	188,0	4	995,3
Bruttomarginal, %	58,7	61,0		60,9
Orderingång	264,1	438,1	-40	1 729,8
Orderbok	676,4	790,1	-14	763,4

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

Positionerat för ett händelserikt 2025

Intäkterna under det första kvartalet 2025 uppgick till 334,8 MSEK (308,2), vilket är ökning med nio procent jämfört med motsvarande period föregående år. Intäkterna ska ses i ljuset av att vi hade ett mycket starkt fjärde kvartal 2024, där vi både mottog och levererade en order värd 115 MSEK. Under mer normala omständigheter hade denna leverans skett under första kvartalet i år. Detta, tillsammans med det faktum att första kvartalet historiskt sett är årets mest säsongsmässigt avvaktande period, förklarar utvecklingen för intäkterna.

Orderingången uppgick till 264,1 MSEK (673,1), vilket resulterade i en samlad orderbok vid kvartalets utgång om 742,7 MSEK (1 025,1). Den lägre orderingången och orderboken förklaras dels av den volatilitet som är typisk för verksamheter med fokus på försvarskunder, dels av att Q1 2024 innehöll en större beställning av radiosystem för fordon från tredje part. Värdet på beställningen av radiosystemen uppgick till 235,0 MSEK.

Bruttomarginalen under perioden uppgick till 58,7 procent (61,0). Marginalens nivå beror framför allt på att några leveranser gick genom en lokal distributionspartner, vilket betyder något lägre marginal.

Rörelsekostnaderna följer den långsiktiga trenden, driven av kontinuerliga investeringar i produktutveckling och förstärkning av försäljningsorganisationen.

Rörelsemarginalen uppgick till 8,2 procent, att jämföra med 16,4 procent motsvarande kvartal föregående år. Marginalen förklaras främst av att de framtåtriktade satsningarna, i form av rörelsekostnader, har ökat enligt plan

samt den något lägre bruttomarginalen. Det är vår bedömning att rörelsemarginalen över tid kommer att överstiga vårt finansiella mål om 15 procent, vilket också den genomsnittliga marginalen för de senaste fyra kvartalen på närmare 21 procent stödjer.

Utvecklingen under kvartalet visar tydligt att större beställningar och kundernas önskemål om leveranstidpunkt kan ha en direkt påverkan på det finansiella utfallet för ett enskilt kvartal. Av den anledningen är det viktigt att bolagets utveckling bedöms ur ett långsiktigt perspektiv.

Förvärvat teknologi skapar ökad intäktsbas

Ser vi till vår underliggande operativa verksamhet tog vi under kvartalet flera viktiga steg framåt. I början av 2025 förvärvade vi produktlinjen UltraLYNX™ – en strategisk investering som stärker vår position inom det kroppsburna moderna soldatsystemet och breddar vårt erbjudande ytterligare.

Teknologin utgör en stark bas för framtida innovationer och förväntas bli en drivkraft i utvecklingen av nästa generations soldatsystem. Vi upprepar att vi räknar med att se ett positivt bidrag till intäkterna redan under 2026.

80 procent större marknad

Under första kvartalet har vi reviderat vår uppskattning av marknadens storlek och bedömer nu att den adresserbara marknaden uppgår till omkring 25 miljarder kronor årligen – en ökning med 11 miljarder jämfört med vår tidigare bedömning. Förändringen understryker den betydande tillväxtpotential vi ser för verksamheten.

Fortsatt positiva förväntningar på 2025

Till följd av en stark orderbok och gynnsamma marknadsförhållanden ser vi nu fram emot ett år präglad av fortsatt hög aktivitet och försäljning med god lönsamhet.

Beträffande den pågående diskussionen kring höjda tullar är det värdefullt att bära i minne att historiskt sett har försvarsrelaterade produkter varit undantagna, eller haft mycket låga tullar. Trots detta har vi sedan länge vidtagit strategiska åtgärder som bl a inkluderar förberedelser för produktion i USA.

Vad gäller de ökade försvarsanslagen är vår bedömning att detta kommer ge ett betydande avtryck i försäljningen från och med andra halvåret 2025.

De investeringar vi gjort under de senaste åren har givit oss utmärkta förutsättningar för att ta tillvara på de möjligheter som en allt mer aktiv marknad erbjuder. Vi ser fram emot ett händelserikt 2025, där vi fortsätter vårt långsiktiga arbete med att stärka INVISIO och därigenom skapa ett ökat värde för våra kunder och aktieägare.

Lars Højgård Hansen,
VD



264

MSEK

Orderingång, Q1 2025

743

MSEK

Orderbok, Q1 2025

335

MSEK

Intäkter, Q1 2025

8

%

Rörelsemarginal, Q1 2025

48

%

Försäljningstillväxt, R12

21

%

Rörelsemarginal, R12

Orderingång, omsättning och resultat

Första kvartalet 2025

Orderingången i kvartalet uppgick till 264,1 MSEK (673,1). Orderboken rymde vid kvartalets slut beställningar till ett värde av 742,7 MSEK (1 025,1). Kvartalets lägre orderingång och orderbok jämfört med motsvarande period föregående år förklaras dels av den volatilitet som finns inom verksamheter fokuserade på försvarskunder, dels av att första kvartalet 2024 innehöll en större beställning av radiosystem för fordon från tredje part, offentliggjord 12 mars 2024. Värdet på beställningen uppgick till 235 MSEK.

Intäkterna under kvartalet uppgick till 334,8 MSEK (308,2). I jämförbara valutor uppgick intäkterna till 337,3 MSEK. Intäkterna bör betraktas med hänsyn till det mycket starka fjärde kvartalet 2024, då en order värd 115 MSEK både mottogs och levererades. Vanligtvis är leveranstiderna för INVISIO produkter 1-2 kvartal.

Bruttovinsten uppgick till 196,4 MSEK (188,0) och bruttomarginalen till 58,7 procent (61,0). Den något lägre marginalen förklaras huvudsakligen av kundmixen, där några leveranser gick genom tredje part vilket betyder något lägre marginal.

Intäkter per geografiskt område under kvartalet (%)



■ Europa inkl. Sverige 37 %
■ Nordamerika 57 %
■ Övriga världen 6 %

Rörelsekostnaderna följer den trend 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. Rörelsekostnaderna uppgick i kvartalet till 168,9 MSEK (137,6). Kostnaderna är i det närmaste i nivå med Q4 2024 men utgör en ökning om cirka 23 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

EBITDA, som har en tydlig koppling till försäljningsnivån men även bruttomarginalen, uppgick till 44,9 MSEK (65,3), vilket gav en marginal om 13,4 procent (21,2).

Under kvartalet aktiverades utvecklingskostnader till ett värde av 15,2 MSEK (11,6).

Avskrivningarna i kvartalet uppgick till 17,3 MSEK (14,9). Avskrivningar avseende färdigställda utvecklingsprojekt uppgick till 7,8 MSEK (5,6). Av de resterande 9,5 MSEK (9,3) avser 3,8 MSEK (3,3) avskrivningar av övriga immateriella tillgångar. Ingår gör även avskrivning av nyttjanderätter (leasing) om 2,7 MSEK (3,3) samt avskrivning av materiella anläggningstillgångar om 3,1 MSEK (2,7). För ytterligare information se not 3.

Rörelseresultatet (EBIT) var 27,5 MSEK (50,4) och rörelsemarginalen uppgick till 8,2 procent (16,4). Rörelsemarginalen i kvartalet är, likt EBITDA-marginalen, en konsekvens av fortsatt ökande rörelsekostnader i enlighet med tillväxtplanen och den något lägre bruttomarginal.

Finansnettot uppgick till 2,6 MSEK (0,8). Resultat före skatt uppgick till 30,2 MSEK (51,2) och periodens resultat uppgick till 24,5 MSEK (35,9). Resultatet per aktie blev 0,54 SEK (0,79).

Orderingång i kvartalet och R12 (MSEK)

(Q1 2024 är inklusive 235 MSEK radioorder)



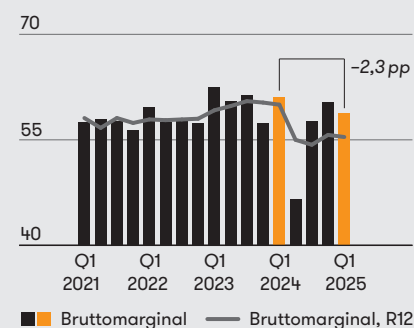
Intäkter i kvartalet och R12 (MSEK)

(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)

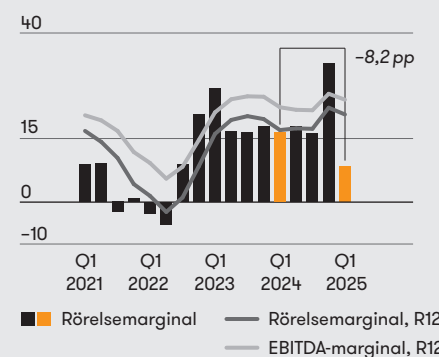
(Q1 2024 är inklusive 235 MSEK radioorder)



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 117,8 MSEK (0,8), varav kassaflödet från den löpande verksamheten var 178,1 MSEK (16,7). Det höga kassaflödet från den löpande verksamheten beror huvudsakligen på inbetalningar av kundfordringar relaterade till den starka försäljningen i fjärde kvartalet 2024.

Lagervärdet vid periodens slut uppgick till 289,0 MSEK (252,0). Den högre nivån avspeglar INVISIOs förväntningar på en stark orderingång under kommande kvartal.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -56,4 MSEK (-13,3). Förändringen är driven av förvärvet av produkt-

linjen UltraLynx™, som genomfördes i början av 2025.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3,9 MSEK (-2,7).

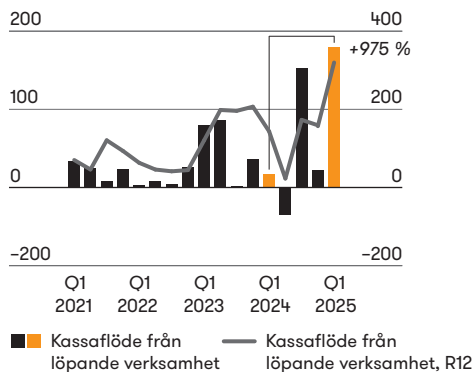
Aktiverade utvecklingskostnader var -15,2 MSEK (-11,6) och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -3,8 MSEK (-1,7).

Likvida medel och finansiell ställning

INVISIO har en god finansiell ställning. Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 350,7 MSEK (233,0).

Egna kapitalet uppgick vid samma tidpunkt till 997,7 MSEK (793,7), vilket medförde en soliditet om 75 procent (72).

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



Övrig information

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för första kvartalet 2025 uppgick till 2,9 MSEK (0,0). Rörelseresultatet var -2,9 MSEK (-4,2). Finansnettot uppgick till 4,2 MSEK (-0,2). Vid utgången av perioden uppgick moderbolagets kassa och bank till 217,8 MSEK (66,7). Eget kapital uppgick till 444,1 MSEK (355,2), vilket medförde en soliditet om 78 procent (91). Antalet anställda i moderbolaget var 1 person (1).

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 294 (255) vid periodens utgång. Av de anställda var 246 män (213) och 48 kvinnor (42).

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 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 2025

Lars Højgård Hansen
VD

Kort om INVISIO

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

Kommunikation i fält och i fordon för försvar och blåljusorganisationer

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

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

Produkterna marknadsförs under varumärkena INVISIO och Racal Acoustics.

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

En strukturellt växande nischmarknad

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

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

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

Försäljning primärt genom egna kanaler

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

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

Ojämnt fördelat orderflöde och omsättning samt olika leveranstider

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

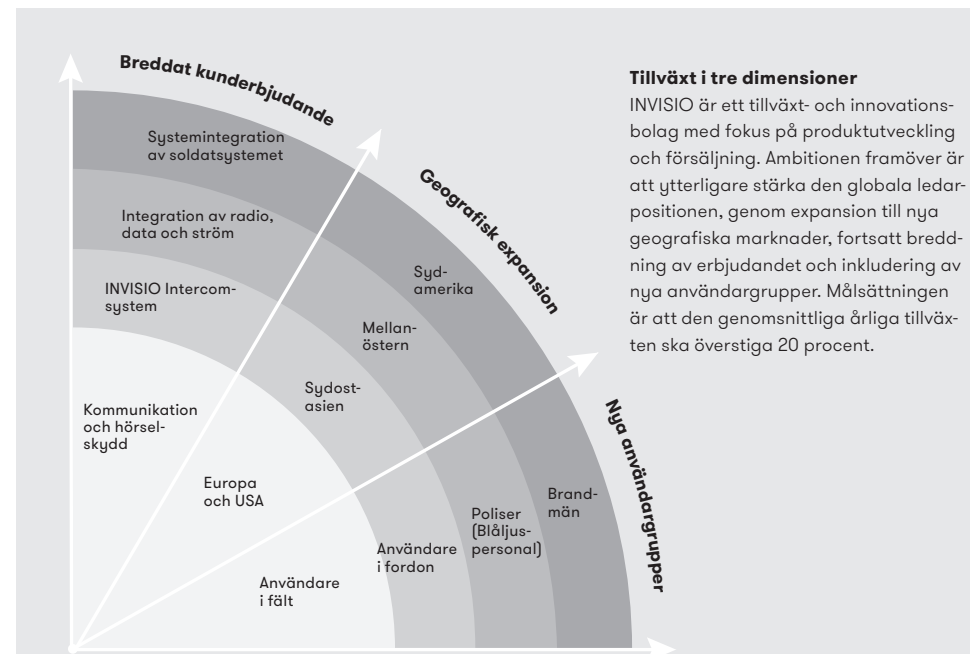
kundernas uttullningsplaner och fordonsleveranser. Uppskattningsvis levereras cirka 80 procent av orderboken inom 12 månader.

Fokus på kärnaffären

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

Hög tillväxt under god lönsamhet

INVISIO är ett utpräglad tillväxtbolag vars mål är att försäljningen ska minst öka med i genomsnitt 20 procent per år och rörelsemarginalen över tid ska överstiga 15 procent. Trots pandemieffekter har försäljningen under perioden 2020–2024 i genomsnitt ökat med 29 procent per år och rörelsemarginalen legat på 17 procent, i genomsnitt. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm och återfinns i Mid Cap-segmentet.



Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	Jan-Mar		Helår
		2025	2024	2024
Intäkter	2	334,8	308,2	1 806,7
Kostnader för sålda varor		-138,4	-120,2	-799,7
Bruttovinst		196,4	188,0	1 007,0
Rörelsekostnader*	3	-168,9	-137,6	-604,7
Rörelseresultat		27,5	50,4	402,3
Finansiella poster netto		2,6	0,8	5,1
Resultat före skatt		30,2	51,2	407,4
Inkomstskatt	4	-5,7	-15,2	-101,0
Periodens resultat		24,5	35,9	306,4
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Periodens omräkningsdifferenser av utländska verksamheter		-58,7	34,3	50,4
Periodens totalresultat		-34,2	70,3	356,8
<i>(Hänförligt till moderbolagets aktieägare)</i>				
* I rörelsens kostnader ingår avskrivningar med	3	-17,3	-14,9	-61,1

Data per aktie

	Not	Jan-Mar		Helår
		2025	2024	2024
Periodens resultat per aktie, SEK		0,54	0,79	6,72
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,53	0,79	6,69
Eget kapital per aktie, SEK		21,88	17,41	22,57
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		21,21	17,17	21,88
Soliditet, %		75	72	72
Antal aktier, tusental		45 590	45 590	45 590
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental		45 590	45 590	45 590
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		47 031	46 237	47 031
Aktiekurs vid periodens slut, SEK		384,00	243,50	275,50

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		59,0	61,2	62,9
Aktiverade utvecklingskostnader	3	149,4	121,2	150,9
Övriga immateriella tillgångar	3	97,1	68,1	67,9
Materiella anläggningstillgångar	3	34,6	35,1	36,7
Nyttjanderätter leasingavtal	3	27,6	31,7	30,0
Lämnade hyresdepositioner		5,4	4,4	4,8
Uppskjutna skattefordringar	4	25,8	10,2	13,2
Summa anläggningstillgångar		399,0	332,0	366,3
Omsättningstillgångar				
Varulager		289,0	252,0	272,3
Kundfordringar		212,9	216,8	466,8
Övriga kortfristiga fordringar		80,4	73,1	76,1
Likvida medel		350,7	233,0	242,4
Summa omsättningstillgångar		933,0	774,8	1 057,7
SUMMA TILLGÅNGAR		1 332,1	1 106,8	1 424,0

MSEK	Not	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		997,7	793,7	1 029,0
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		22,9	26,7	27,8
Uppskjutna skatteskulder	4	38,9	38,5	40,7
Summa långfristiga skulder		61,9	65,1	68,5
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		117,1	98,2	100,6
Leasingskulder		10,0	10,6	9,1
Övriga kortfristiga skulder		145,5	139,2	216,7
Summa kortfristiga skulder		272,6	248,0	326,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 332,1	1 106,8	1 424,0

MSEK	Not	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG				
Ingående balans		1 029,0	720,4	720,4
Personaloptionsprogram		2,9	3,0	11,0
Utdelning		—	—	-59,3
Totalresultat		-34,2	70,3	356,8
Utgående balans		997,7	793,7	1 029,0

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Jan-Mar		Helår
		2025	2024	2024
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt		30,2	51,2	407,4
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		25,0	18,0	70,9
Betalda inkomstskatter		-12,2	-12,2	-99,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		43,0	57,0	378,9
Förändringar av varulager		-39,9	-1,8	-17,5
Förändringar av rörelsefordringar		219,8	3,2	-247,2
Förändringar av rörelseskulder		-44,9	-41,6	42,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		135,1	-40,2	-221,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		178,1	16,7	157,0
Investeringsverksamheten				
Aktivering av utvecklingskostnader		-15,2	-11,6	-57,8
Förändringar av övriga immateriella tillgångar		-36,5	—	-8,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-3,8	-1,7	-11,5
Förvärv av finansiella tillgångar		-0,9	—	-0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-56,4	-13,3	-77,9

MSEK	Not	Jan-Mar		Helår
		2025	2024	2024
Finansieringsverksamheten				
Förändringar av leasingskulder		-3,9	-2,7	-11,5
Utbetald utdelning		—	—	-59,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3,9	-2,7	-70,7
PERIODENS KASSAFLÖDE		117,8	0,8	8,3
Likvida medel vid periodens början		242,4	224,9	224,9
Omräkningsdifferens i likvida medel		-9,5	7,3	9,2
Likvida medel vid periodens slut		350,7	233,0	242,4

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Jan-Mar		Helår
		2025	2024	2024
Intäkter		2,9	0,0	6,5
Rörelsekostnader		-5,8	-4,2	-21,3
Rörelseresultat		-2,9	-4,2	-14,8
Finansiella poster netto*		4,2	-0,2	146,4
Resultat före skatt		1,4	-4,4	131,6
Inkomstskatt		—	—	—
Periodens resultat		1,4	-4,4	131,6
* Varav utdelning från dotterföretag		—	—	144,6



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Övriga immateriella tillgångar		8,1	—	8,2
Andelar i koncernföretag		331,9	321,1	329,1
Summa anläggningstillgångar		340,1	321,1	337,3
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		4,7	0,2	24,3
Övriga kortfristiga fordringar		3,3	3,0	2,7
Kassa och bank		217,8	66,7	84,2
Summa omsättningstillgångar		225,8	69,9	111,2
SUMMA TILLGÅNGAR		565,9	391,0	448,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital		67,2	67,2	67,2
Fritt eget kapital		376,9	288,0	372,7
Summa eget kapital		444,1	355,2	439,9
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		2,2	2,7	1,0
Skulder till koncernföretag		116,8	31,4	2,5
Övriga kortfristiga skulder		2,8	1,7	5,2
Summa kortfristiga skulder		121,7	35,8	8,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		565,9	391,0	448,5
FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL				

MSEK	Not	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Ingående balans		439,9	356,6	356,6
Personaloptionsprogram		2,9	3,0	11,0
Utdelning		—	—	-59,3
Periodens resultat*		1,4	-4,4	131,6
Utgående balans		444,1	355,2	439,9
* Varav utdelning från dotterbolag		—	—	144,6

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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

Not 2 Intäkter per geografiskt område

MSEK	Jan-Mar		Helår
	2025	2024	2024
Sverige	15,0	3,7	45,2
Europa	108,7	158,7	1 047,5
Nordamerika	192,7	141,8	646,5
Övriga världen	18,5	4,1	67,6
Summa	334,8	308,2	1 806,7

Not 3 Avskrivningar

MSEK	Jan-Mar		Helår
	2025	2024	2024
Avskrivningar av Aktiverade utvecklingskostnader	7,8	5,6	22,6
Avskrivningar av Övriga immateriella tillgångar ¹	3,8	3,3	13,4
Avskrivning av Nyttjanderätter leasingavtal	2,7	3,3	12,8
Avskrivning av Materiella anläggningstillgångar	3,1	2,7	12,2
Summa	17,3	14,9	61,1

¹) Avser avskrivning av affärssystem samt immateriella tillgångar som kundrelationer, teknik och varumärken hänförliga till förvärvet av Rocal 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 2025 var 176,4 MSEK (169,1), varav inget är aktiverat. Ej utnyttjade underskottsavdrag hänför sig främst till moderbolaget och kan i dagsläget inte aktiveras. Samtliga underskotts-avdrag har obegränsad livslängd.

MSEK	2025-03-31	2024-03-31
Uppskjutna skattefordringar		
Fordran hänförlig till övriga temporära skillnader	25,8	10,2
Utgående balans	25,8	10,2
Uppskjutna skatteskulder		
Skuld hänförlig till aktiverade utvecklingskostnader i Danmark	-25,9	-22,0
Skuld hänförlig till temporära skillnader på övriga immateriella tillgångar	-13,2	-17,0
Fordran hänförlig till övriga temporära skillnader i Danmark	0,2	0,6
Utgående balans	-38,9	-38,5

Finansiella nyckeltal, alternativa nyckeltal och andra definitioner

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

Antal aktier

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Antal aktier efter utspädning

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

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

Antal anställda vid periodens slut

Antal anställda vid periodens sista månads löneutbetalningstillfälle.

Bruttomarginal

Bruttovinst genom totala intäkter i procent.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

EBIT (Rörelseresultat)

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

Eget kapital per aktie

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

Eget kapital per aktie efter utspädning

Eget kapital genom antal utestående aktier efter utspädning.

Finansiella poster netto

Finansiella intäkter reducerat med Finansiella kostnader.

Genomsnittligt antal utestående aktier

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning

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

Nyckeltal exklusive beställning av radio-system från tredje part

Redovisad intäkt, bruttovinst, bruttomarginal, ordergång 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		2025	2024	2024
Bruttovinst	A	196,4	188,0	1 007,0
Rörelsekostnader	B	168,9	137,6	604,7
EBIT (Rörelseresultat)	A-B	27,5	50,4	402,3

		Jan-Mar		Helår
MSEK		2025	2024	2024
EBIT (Rörelseresultat)	A	27,5	50,4	402,3
Av- och nedskrivningar, immateriella och materiella tillgångar	B	17,3	14,9	61,1
EBITDA	A+B	44,9	65,3	463,4

MSEK		2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Eget kapital	A	997,7	793,7	1 029,0
Antal aktier, MSEK	B	45 590	45 590	45 590
Eget kapital per aktie, SEK	A/B	21,88	17,41	22,57

MSEK		2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Eget kapital	A	997,7	793,7	1 029,0
Antal aktier efter utspädning, tusental, MSEK	B	47 031	46 237	47 031
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	A/B	21,21	17,17	21,88



Översikt – nio senaste kvartalen

MSEK	2023				2024				2025	R12
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	
Intäkter	311,3	269,8	311,6	345,8	308,2	552,7	351,7	594,1	334,8	1 833,4
Kostnader för sålda varor	-116,8	-106,5	-120,7	-147,2	-120,2	-295,3	-148,9	-235,3	-138,4	-817,9
Bruttovinst	194,6	163,3	190,9	198,5	188,0	257,4	202,8	358,8	196,4	1 015,4
Rörelsekostnader	-110,7	-117,9	-139,7	-136,2	-137,6	-157,7	-145,5	-164,0	-168,9	-636,1
Rörelseresultat	83,9	45,4	51,2	62,4	50,4	99,7	57,3	194,8	27,5	379,4
Finansiella poster netto	-0,2	-7,9	3,3	3,8	0,8	1,1	-3,6	6,8	2,6	7,0
Resultat före skatt	83,6	37,6	54,6	66,1	51,2	100,8	53,7	201,7	30,2	386,4
Skatt på periodens resultat	-23,6	-10,3	-14,4	-15,2	-15,2	-26,9	-14,8	-44,0	-5,7	-91,4
Periodens resultat	60,0	27,3	40,2	50,9	35,9	73,9	38,9	157,7	24,5	295,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	80,2	85,9	1,8	36,8	16,7	-35,3	152,6	22,9	178,1	318,3
Orderingång	315,2	402,0	258,4	298,0	673,1	245,2	503,1	549,3	264,1	1 561,7
Orderbok	626,7	790,3	717,5	602,8	1 025,1	719,4	866,7	830,8	742,7	789,9
Antalet medarbetare, omräknat till heltidstjänster	218	234	238	248	255	259	274	273	294	275
Bruttomarginal, %	62,5	60,5	61,3	57,4	61,0	46,6	57,7	60,4	58,7	55,4
Rörelsemarginal, %	26,9	16,8	16,4	18,0	16,4	18,0	16,3	32,8	8,2	20,7
Vinstmarginal, %	19,3	10,1	12,9	14,7	11,7	13,4	11,0	26,5	7,3	16,1
Soliditet, %	65	71	66	68	72	71	69	72	75	72
Periodens resultat per aktie, SEK ¹⁾	1,33	0,60	0,88	1,12	0,79	1,62	0,85	3,46	0,54	6,47
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	12,86	14,74	15,27	15,80	17,41	17,66	18,55	22,57	21,88	20,17

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	
Intäkter	—	389,0	342,6	594,1	334,8	1 660,5
Bruttovinst	—	245,7	202,8	358,8	196,4	1 003,7
Bruttomarginal, %	—	63,2	59,2	60,4	58,7	60,4
Orderingång	438,1	245,2	503,1	549,3	264,1	1 561,7
Orderbok	790,1	643,1	799,4	763,4	676,4	720,6

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

Inbjudan till telefonkonferens 6 maj, klockan 15.00

INVISIO bjuder in media, investerare och analytiker till en telefonkonferens tisdagen den 6 maj, klockan 15.00, där VD Lars Højgård Hansen presenterar INVISIOs delårsrapport för första kvartalet 2025. Telefonkonferensen hålls på engelska och inleds med en kort presentation av rapporten följt av en frågestund.

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

Registrering

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

Registreringslänk

<https://service.flikmedia.se/teleconference/?id=5005129>

Audiocast

För att följa presentationen via webben använd nedan länk:
<https://invisio.videosync.fi/2025-05-06-q12025>

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-juni 2025	18 juli, 2025
Delårsrapport januari-september 2025	23 oktober, 2025
Bokslutskommuniké 2025	12 februari, 2026

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

Offentliggörande

Denna information är sådan information som INVISIO AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom VD:s försorg, för offentliggörande den 6 maj 2025, kl. 14.00 CEST.



För ytterligare information, vänligen kontakta

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

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

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

Postadress

INVISIO AB | Box 151 | 201 21 Malmö

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

Du hittar INVISIO på www.invisio.com

