

Ny produktkategori och god orderingång

MSEK	2017	2016	Δ %	2017	2016	Δ %
	Q3	Q3		Jan-Sep	Jan-Sep	
Intäkter	75,5	85,6	-12	247,6	248,7	0
Bruttovinst	42,4	45,1	-6	131,2	130,6	0
Bruttomarginal, %	56,2	52,7		53,0	52,5	
EBITDA	15,2	29,0	-48	54,6	77,2	-29
Rörelseresultat	14,3	27,7	-49	51,3	73,5	-30
Rörelsemarginal, %	18,9	32,4		20,7	29,5	
Periodens resultat	13,1	29,9	-56	47,4	75,5	-37
Periodens resultat per aktie, SEK	0,30	0,70	-58	1,08	1,77	-39

”INVISIO breddar produktutbudet och ökar sin marknadsnärvaro. Under kvartalet presenterade vi vårt intercomsystem för kommunikation i fordon och stärkte vår organisation med fler medarbetare och ett nytt försäljningskontor i Italien. Resultatutvecklingen ska ses mot bakgrund av vår expansion. Vi bygger ett större företag med en bredare produktportfölj, fler marknader, starkare relationer till kunder och ännu bättre framtidsutsikter.”

Lars Højgård Hansen, VD

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- INVISIO offentliggjorde en ny produktkategori för kommunikation i fordon. Den första produkten är ett intercomsystem som förväntas bli kommersiellt tillgängligt för kunder inom försvar och säkerhet under andra halvåret 2018.
- INVISIO vann ett tvåårigt kontrakt med det amerikanska försvarsdepartementet och fick en initial order på 60 MSEK.
- Orderboken vid kvartalets slut var 171,1 MSEK (162,3).

Ny produktkategori och god orderingång

INVISIO fortsätter arbetet med sina strategiska initiativ för att bli ett ännu större företag med ett bredare produktutbud och en starkare marknadsnärvaro. Vi aviserade förra året en lansering av en ny produktkategori under 2017, och i september i år presenterade vi vår helt nya lösning för kommunikation i fordon. Under kvartalet stärkte vi också vår organisation med fler medarbetare samt upprättade ett försäljningskontor i Italien. Orderboken ökade till följd av ett nytt kontrakt med försvarsdepartementet i USA samt ett antal order från både befintliga och nya kunder.

Efter nio månader är omsättningen i nivå med föregående år och vi har en fortsatt god bruttomarginal på 53,0 procent (52,5). Rörelseresultatet blev 51,3 MSEK (73,5), motsvarande en rörelsemarginal om 20,7 procent (29,5). Förändringen i rörelseresultatet förklaras av de ovan nämnda tillväxtsatsningarna och därmed kostnadsökningar för forskning och utveckling samt marknadsbearbetning.

I enlighet med kundönskemål pågår en ändring av färgsättningen på våra produkter för att bättre passa övrig utrustning, vilket kortsiktigt leder till avtalade senareläggningar av vissa leveranser. Tredje kvartalets omsättning har delvis påverkats av färgbytet och minskade med 12 procent i förhållande till det starka jämförelsekvartalet 2016 då tillväxten uppgick till 52 procent.

Bruttomarginalen var stark under det tredje kvartalet och blev 56,2 procent (52,7).

Orderboken uppgick i slutet av perioden till 171,1 MSEK (162,3). Liksom vi betonat många gånger tidigare kännetecknas orderingång och omsättning av oregelbundenhet i vår bransch.

Nytt kontrakt med försvarsdepartementet i USA

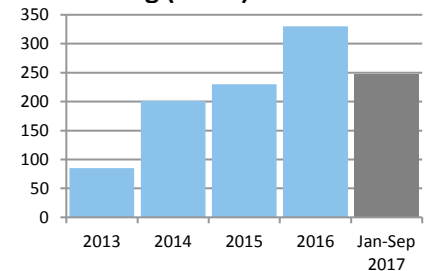
Vi jobbar kontinuerligt med att öka försäljningen till befintliga kunder och gläds över att kunder efterfrågar våra kommunikations- och hörselskydds lösningar till nya användare inom sina verksamheter. I augusti vann vi ett nytt större kontrakt med försvarsdepartementet i USA med en initial order på cirka 60 MSEK. Kontraktet är på två år och motsvarar ett potentiellt värde på upp till 105 MSEK.

Fortsatta marknadssatsningar

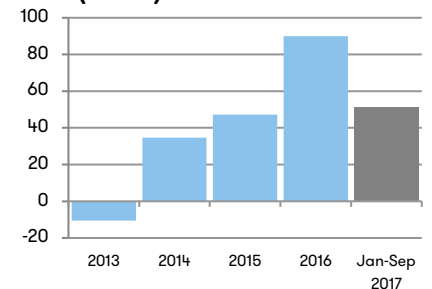
I INVISIOs tillväxtplan ligger också att stärka marknadsnärvaron ytterligare. Tidigare under 2017 har vi byggt upp egna säljteam vid dotterbolagen i USA och Frankrike och under årets tredje kvartal fortsatte expansionen till Italien där vi också ser goda långsiktiga tillväxtpotentialer. I likhet med många andra länder moderniserar försvarsmakten i Italien kontinuerligt sina soldaters utrustning för att uppnå ökad säkerhet och förbättrad operativ förmåga.

Lokal kännedom och närhet till kund är avgörande faktorer för att driva INVISIOs tillväxt. Vår strategi är att bedöma land för land och välja kanaler efter de lokala marknadsförutsättningarna. Detta betyder att vi säljer både via partners och återförsäljare, men även etablerar egna försäljningsorganisationer.

Omsättning (MSEK)



EBIT (MSEK)



Bra orderingång och stark bruttomarginal



Egna säljteam på plats i USA, Frankrike och Italien

Innovativt intercomsystem presenterat

Under kvartalet presenterade INVISIO en helt ny produktkategori för kommunikation i fordon. Den första produkten inom kategorin är ett intercomsystem som förenklar och gör kommunikationen effektivare för användare som växlar mellan att röra sig i och utanför olika fordon och andra transportmedel som båtar och helikoptrar.

Produkten befinner sig nu i färdigställandefas med planerade tester hos användare till våren, och förväntas bli kommersiellt tillgänglig under senare delen av 2018.

Intercomsystemet är framtaget för att kunna användas fristående eller tillsammans med INVISIOs befintliga kommunikationssystem, fast monterat i ett fordon eller bärbart i ryggsäck. Systemet är plug-and-play och erbjuder kunden en innovativ, enkel, kostnadseffektiv och betydligt mer flexibel lösning än vad som finns på marknaden idag. Nyligen har vi tagit emot mycket positiv respons från potentiella användare på de stora försvars- och säkerhetsmässorna DSEi i London och AUSA i Washington.

En tydlig trend inom försvar och säkerhet är fokuseringen på modern radiokommunikation. Sammantaget med branschens höga krav på flexibilitet och användarvänlighet gör detta att vi bedömer att den nya produktkategorin har potential att skapa viktiga affärsmöjligheter och bidra väsentligt till INVISIOs fortsatta utveckling över tid. Vår nuvarande målmarknad på årligen 5 miljarder kronor inkluderar inte den nya produktkategorin för kommunikation i fordon. Vi bedömer att marknaden för det nya intercomsystemet på sikt kan bli minst lika stor som de marknader vi hittills har bearbetat med befintliga produkter.

Med det nya intercomsystemet får konturerna av ett nytt och större företag ytterligare skärpa.

Lars Højgård Hansen, VD

Intercomsystemet förväntas bli kommersiellt tillgängligt under senare delen av 2018

Positiv feedback från potentiella användare i USA och England

Stor marknadspotential för kommunikation i fordon

Kort om INVISIO

INVISIO utvecklar och säljer avancerade kommunikationssystem med hörselskydd som gör det möjligt för yrkesgrupper i bullriga och uppdragskritiska miljöer att kommunicera samt att arbeta effektivt. Systemen består av headset och kontrollenheter med anslutningar till exempelvis en extern gruppradio eller ett fordon's intercomsystem.

Lösningarna innebär operationella fördelar och ökad säkerhet för militärer samt säkerhetspersonal. De bidrar även till att sänka individens och samhällets kostnader för hörselskador.

Innovativ produktutveckling

Produktutvecklingen inom koncernen är baserad på god förståelse för arbetsmiljön för användare och enheter/förband och deras specifika behov. Genom att kombinera olika teknologier och kompetenser inom akustik, elektronik, mekanik och mjukvara skapar INVISIO innovativa och användaranpassade lösningar som är bättre än traditionella kommunikationssystem. Tillverkningen utförs i huvudsak av kontraktstillverkare.

Ny produktkategori för kommunikation i fordon

För närvarande pågår färdigställandet av ett intercomsystem för fast eller bärbar användning i fordon. Systemet är framtaget för att kunna användas fristående eller tillsammans med INVISIOs befintliga kommunikationssystem och har som målsättning att förenkla och göra kommunikationen effektivare för användare som växlar mellan att röra sig i och utanför fordon. Det nya intercomsystemet förväntas bli kommersiellt tillgängligt under senare delen av 2018.

Växande nischmarknad

INVISIOs nuvarande kunder finns primärt inom försvar och polis. För närvarande kommer mer än 90 procent av INVISIOs intäkter från militära kunder. Branschstatistik visar att det globalt finns cirka 50 miljoner soldater, varav 20 miljoner bedöms vara aktiva. Det största antalet soldater finns i länder i Asien men deras försvarsmakter investerar ännu inte i avancerade kommunikations- och hörselskyddssystem.²

Teknikmogna länder med medvetenhet runt hörselskyddsfrågor, och vars soldater under uppdrag har tillgång till avancerad radiokommunikation, utgör INVISIOs primära målgrupp. I dessa länders försvarsmakter tjänstgör cirka två miljoner potentiella användare.³

Andelen radioanvändare växer kontinuerligt och drivs framför allt av försvarsmakternas ökade krav på operativ förmåga, säkerhet och effektivitet under uppdrag. Dessutom driver INVISIO tillväxten genom att utveckla nya, innovativa lösningar som gradvis höjer branschens krav på prestanda, funktionalitet och användarupplevelse.



INVISIOs lösning dämpar skadliga ljud samtidigt som den förstärker svaga ljud och bevarar bärarens känsla för ljudets riktning.

Med lösningen behåller bäraren sin situationsmedvetenhet och kan agera efter vad som händer i omgivningen.



Hörselskador är ett vanligt problem hos försvarsanställda. Särskilt soldater med utlandstjänst drabbas.

Statistik visar att problemen kostar det amerikanska försvaret miljardbelopp varje år (USD).¹

¹ Researchers evaluate true effects of hearing loss for Soldiers, United States Army website, Dec 2015. | The 2015 Annual Benefits Report, US Department of Veteran Affairs, Veteran Benefits Administration. | Bullerskador ökar bland officerare, Officerstidningen, Nr 1 2014.

² The Military Balance, the International Institute for Strategic Studies. 2017.

³ Countries Ranked by Military Strength (2017). Global Firepower. 2017. | The Global Information Technology Report 2015, World Economic Forum. | Democracy Index 2016, The Economist Intelligence Unit.

Nuvarande målmarknad

Försvarskunder investerar vanligen i INVISIOs system i samband med att de moderniserar sin kommunikationsutrustning. Värdet av den globala marknaden för INVISIOs nuvarande produkter uppskattas till cirka 20 miljarder kronor. Kunderna gör i regel upphandlingar med intervaller om fyra år vilket innebär att den genomsnittliga årliga målmarknaden för INVISIOs produkter är ungefär fem miljarder kronor. Potentialen för fortsatt tillväxt inom målmarknaden är därför stor.

Nuvarande målmarknad inkluderar inte den kommande produktkategorin för kommunikation i fordon. Med den nya kategorin breddar INVISIO produktutbudet mot försvars- och säkerhetsindustrin och bedömer att den har potential att bidra väsentligt till bolagets fortsatta utveckling. Bolaget bedömer att marknaden för det nya intercomsystemet på sikt kan bli minst lika stor som de marknader vi hittills har bearbetat med befintliga produkter.

Försäljning

Försäljningen sker primärt via ett globalt nätverk av partners och återförsäljare samt från huvudkontoret i Köpenhamn och försäljningskontoren i USA, Frankrike och Italien. Affärerna sker vanligtvis via upphandlingar. Koncernen har ramavtal med lång löptid med försvarsmyndigheter i bland annat USA, Storbritannien, Kanada, Australien och Danmark.

Ojämnt fördelat orderflöde och omsättning över året

INVISIOs marknad präglas av större upphandlingar med ofta långa ledtider på grund av omfattande processer med kundtester både i laboratorier och bland slutanvändare. Detta medför att ordergång och omsättning sett till enskilda kvartal kan variera och ge effekt på helåret.

Finansiella mål och strategier

Bolagets försäljning ska öka med i genomsnitt 20 procent per år. Rörelsemarginalen ska vara minst 15 procent. För att uppnå de finansiella målen arbetar INVISIO efter följande strategier:

- Öka marknadsandelen på befintliga marknader i Europa, Nordamerika och Oceanien.
- Geografisk expansion till tillväxtmarknader med långsiktig potential, bland andra Sydostasien och delar av Mellanöstern och Sydamerika.
- Produktutveckling avseende såväl nya som vidareutvecklade produkter till nuvarande målgrupper.
- Kostnadseffektivitet inom bolaget och i tillverkning.



Hörsel och kommunikation är viktiga delar under en kritisk insats och har varit föremål för modernisering under ett antal år, främst inom försvaret men även inom polisväsendet.

Omsättning och resultat

Januari–september 2017

Omsättningen för perioden januari–september 2017 blev 247,6 MSEK (248,7). I jämförbara valutor ökade omsättningen med tre procent.

Försäljningen på internationella marknader sker främst i USD, EUR och GBP. INVISIO valutasäkrar större order för att på kort sikt balansera valutafluktuationer.

Vid periodens utgång uppgick orderboken till 171,1 MSEK (163,2). INVISIOs marknad präglas av större upphandlingar med ofta långa ledtider på grund av omfattande processer med kundtester i både laboratorier och bland användare. Detta medför att ordergång och omsättning sett till enskilda kvartal kan variera och ge effekt på helåret.

Bruttovinsten uppgick till 131,2 MSEK (130,6) och bruttomarginalen till 53,0 procent (52,5).

Rörelsekostnaderna för perioden uppgick till 79,9 MSEK (57,1). Ökningen hänförs till den större organisationen och ökade aktiviteter i enlighet med INVISIOs tillväxtstrategi.

Under perioden aktiverades utvecklingskostnader för de kommande produkterna om 9,3 MSEK (4,5). I rörelsekostnaderna ingick avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader om 2,4 MSEK (3,5).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 51,3 MSEK (73,5) och rörelsemarginalen blev 20,7 procent (29,5).

Finansnettot uppgick till -2,7 MSEK (-0,1). Finansnettot för perioden påverkades negativt av valutakurseffekter.

Resultatet före skatt uppgick till 48,5 MSEK (73,4) och periodens resultat uppgick till 47,4 MSEK (75,5). Resultatet per aktie blev 1,08 SEK (1,77).

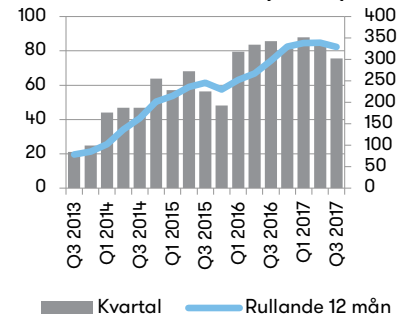
Tredje kvartalet 2017

Omsättningen under juli–september 2017 uppgick till 75,5 MSEK (85,6), en minskning med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen påverkades delvis av avtalade senareläggningar av vissa leveranser till följd av ett pågående färgbyte på produkter. I jämförbara valutor minskade omsättningen med nio procent.

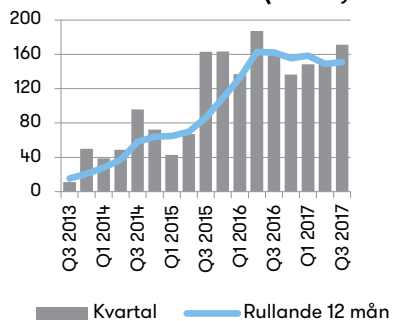
Bruttovinsten uppgick till 42,4 MSEK (45,1), vilket motsvarar en bruttomarginal på 56,2 procent (52,7). Bruttomarginalen kan variera mellan kvartalen beroende på produktmixen samt andelen direktförsäljning till slutkund.

Rörelsekostnaderna för kvartalet var 28,2 MSEK (17,4). Ökningen hänförs framför allt till högre kostnader för personal genom ett antal nyanställningar.

Omsättning per kvartal och rullande 12 månader (MSEK)



Orderbok per kvartal och rullande 12 månader (MSEK)



Under kvartalet aktiverades utvecklingskostnader om 3,5 MSEK (1,6). I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader om 0,6 MSEK (1,1).

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 14,3 MSEK (27,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 18,9 procent (32,4).

Finansnettot uppgick till 0,0 MSEK (0,0).

Resultatet före skatt uppgick till 14,3 MSEK (27,7) och periodens resultat uppgick till 13,1 MSEK (29,9). Resultatet per aktie blev 0,30 SEK (0,70).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde under perioden januari–september 2017, uppgick till -32,3 MSEK (56,5), varav kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,8 MSEK (58,9). Förändringar i rörelsefordringar är -51,1 MSEK (-17,6) under perioden. Projekt med längre avtalade betalningsvillkor har under perioden resulterat i osedvanligt höga kundfordringar vilket har påverkat kassaflödet negativt. Betalningar för dessa projekt kommer in i Q4. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11,2 MSEK (-5,5). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -18,3 MSEK (3,1), varav 21,7 MSEK avsåg utbetald utdelning.

Under perioden uppgick koncernens investeringar till 11,2 MSEK (5,5), varav 9,3 MSEK (4,5) var aktiverade utvecklingskostnader och 1,8 MSEK (1,0) var nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar.

Likvida medel och finansiell ställning

Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 100,7 MSEK (88,3). INVISIO har en god finansiell styrka och koncernen hade inga lån vid periodens slut.

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 238,6 MSEK (191,4), vilket medförde en soliditet på 82 procent (79). Under perioden har 3,4 MSEK tillförts eget kapital genom nyttjande av teckningsoptioner i samband med personaloptionsprogram 2013/2017 Tranch 3. Personaloptionsprogrammet är därmed avslutat. Redogörelse för personaloptionsprogrammet finns i INVISIOs årsredovisning 2016, sidan 57 not 8.

Skatt

Den aktiverade uppskjutna skattefordran i balansräkningen uppgår till 34,3 MSEK, vilken är hänförlig till det danska dotterbolaget. 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. Dansk lagstiftning begränsar beloppsmässigt det årliga utnyttjandet av underskottsavdrag, vilket innebär att det danska dotterbolaget kommer att betala skatt 2017. Totala underskottsavdrag per 31 december 2016 var 252 MSEK, varav 156 MSEK är aktiverade. Resterande ej utnyttjade underskottsavdrag uppgick till 96 MSEK och hänför sig till övriga bolag

och kan i dagsläget inte aktiveras. Samtliga underskottsavdrag har obegränsad livslängd.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under perioden januari–september 2017 uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Rörelseresultatet uppgick till -3,8 MSEK (-4,7). Periodens resultat uppgick till -4,0 MSEK (-4,7).

Vid utgången av perioden uppgick moderbolagets kassa och bank till 30,3 MSEK (26,4). Eget kapital uppgick till 90,0 MSEK (81,3), vilket medförde en soliditet om 78,0 procent (73,8). Antalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 73 (52) vid periodens utgång. Av de anställda var 58 män (40) och 15 kvinnor (12).

Övrig information

Redovisningsprinciper

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 redogörs för i INVISIOs årsredovisning 2016 har tillämpats.

Den 1 januari 2018 träder två nya standarder i kraft: IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument. Utifrån den analys av effekten som INVISIO har gjort under året görs bedömningen att införandet av de nya standarderna ej väsentligt kommer att påverka koncernens finansiella rapporter utöver tilläggsupplysningarna. För mer detaljer om de nya standarderna, se INVISIOs årsredovisning 2016.

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 bedöma hur respektive risk ska hanteras. INVISIOs risker kan delas in i marknadsrelaterade, verksamhetsrelaterade och finansiella risker. För en utförligare beskrivning av dessa risker se sidorna 39–40 i INVISIOs årsredovisning 2016.

Finansiella nyckeltal, alternativa nyckeltal och andra definitioner

I INVISIOs finansiella rapporter ingår både 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 på bolagets hemsida: www.invisio.com/IR. Avstämningen sker mot närmsta jämförbara finansiella IFRS-mått.

Finansiella instrument

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

Valberedning inför årsstämman 2018

Inför årsstämman 2018 utgörs valberedningen av Elisabet Jamal Bergström, valberedningens ordförande, representerande Handelsbanken Fonder, Lennart Francke representerande Swedbank Robur fonder, Lage Jonason representerande sig själv med familj och bolag samt styrelsens ordförande Lars Röckert.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan skicka e-post till elja04@handelsbanken.se, eller vanlig post till: Valberedningen, INVISIO Communications AB, Box 151, 201 21 Malmö. För att Valberedningen ska kunna behandla inkomna förslag bör dessa vara Valberedningen tillhanda senast den 31 december 2017.

Årsstämma 2018

INVISIOs årsstämma 2018 kommer att hållas i Stockholm den 26 april 2018 klockan 13:00.

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 Communications 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.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2017

16 februari 2018

Delårsrapporter och årsredovisningar finns tillgängliga på www.invisio.com.

Stockholm den 30 oktober 2017

Lars Röckert
Styrelsens ordförande

Annika Andersson
Styrelseledamot

Charlotta Falvin
Styrelseledamot

Lage Jonason
Styrelseledamot

Anders Persson
Styrelseledamot

Mats Warstedt
Styrelseledamot

Lars Højgård Hansen
VD

För ytterligare information, vänligen kontakta

Lars Højgård Hansen, VD

+45 5372 7722 | lhh@invisio.com

Thomas Larsson, CFO

+45 5372 7735 | thl@invisio.com

Offentliggörande

Denna information är sådan information som INVISIO Communications AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom VD:s försorg, för offentliggörande den 30 oktober 2017 kl. 8.30 CET.

Adress

INVISIO Communications AB | Box 151 | 201 21 Malmö

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

Revisorns granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för INVISIO Communications AB (publ) per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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 medveten 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 2017

PricewaterhouseCoopers

Mats Åkerlund
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

	2017	2016	2017	2016	2016
MSEK	Q3	Q3	Jan-Sep	Jan-Sep	Helår
Intäkter	75,5	85,6	247,6	248,7	330,0
Kostnader för sålda varor	-33,1	-40,5	-116,4	-118,2	-159,0
Bruttovinst	42,4	45,1	131,2	130,6	171,0
Rörelsekostnader*	-28,2	-17,4	-79,9	-57,1	-80,6
Rörelseresultat	14,3	27,7	51,3	73,5	90,4
Finansiella poster netto	0,0	0,0	-2,7	-0,1	-0,1
Resultat före skatt	14,3	27,7	48,5	73,4	90,3
Inkomstskatt	-1,2	2,1	-1,2	2,1	1,5
Periodens resultat	13,1	29,9	47,4	75,5	91,8
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Periodens omräkningsdifferenser av utländska verksamheter	-2,3	2,9	-0,1	7,1	5,7
Periodens totalresultat	10,8	32,7	47,3	82,6	97,4
<i>(Hänförligt till moderbolagets aktieägare.)</i>					
*I rörelsens kostnader ingår avskrivningar med	-0,9	-1,3	-3,4	-3,8	-7,5
Data per aktie					
	2017	2016	2017	2016	2016
	Q3	Q3	Jan-Sep	Jan-Sep	Helår
Periodens resultat per aktie, SEK	0,30	0,70	1,08	1,77	2,14
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,30	0,68	1,07	1,71	2,08
Eget kapital per aktie, SEK	5,41	4,47	5,41	4,47	4,82
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	5,41	4,47	5,41	4,47	4,75
Soliditet, %	82	79	82	79	80
Antal aktier, tusental	44 098	42 844	44 098	42 844	43 449
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	44 098	42 721	43 808	42 602	42 781
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	44 098	44 138	44 098	44 138	44 112
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	83,50	67,50	83,50	67,50	63,75

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK

Tillgångar	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Aktiverade utvecklingskostnader	24,4	18,9	17,5
Inventarier	4,2	1,3	3,3
Lämnade hyresdepositioner	1,5	1,1	1,5
Uppskjuten skattefordran	34,3	34,9	34,3
Varulager	27,9	33,2	25,9
Kundfordringar	93,7	59,7	39,4
Övriga kortfristiga fordringar	2,8	4,9	5,9
Likvida medel	100,7	88,3	133,2
Summa tillgångar	289,4	242,3	260,9

Eget kapital och skulder

Eget kapital	238,6	191,4	209,5
Leverantörsskulder	23,7	23,5	26,0
Övriga kortfristiga skulder	27,1	27,4	25,4
Summa eget kapital och skulder	289,4	242,3	260,9

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	2017 Jan-Sep	2016 Jan-Sep	2016 Helår
Ingående balans	209,5	105,6	105,6
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner	3,4	3,1	6,2
Personaloptionsprogram	0,1	0,2	0,2
Utdelning	-21,7	-	-
Totalresultat	47,3	82,6	97,4
Utgående balans	238,6	191,4	209,5

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	2017 Q3	2016 Q3	2017 Jan-Sep	2016 Jan-Sep	2016 Helår
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	14,2	27,7	48,5	73,4	90,3
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	0,7	-0,1	4,0	3,5	13,2
Betalda inkomstskatter	0,0	-0,2	-0,6	-0,2	-5,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	15,0	27,4	51,9	76,6	98,4
Förändringar av varulager	-0,5	8,5	-2,0	-11,8	-4,9
Förändringar av rörelsefordringar	-32,8	-37,9	-51,1	-17,6	1,1
Förändringar av rörelseskulder	-4,5	0,1	-1,6	11,7	11,2
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	<i>-37,8</i>	<i>-29,3</i>	<i>-54,7</i>	<i>-17,7</i>	<i>7,5</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22,8	-1,9	-2,8	58,9	105,8
Investeringsverksamheten					
Aktivering av utvecklingskostnader	-3,5	-1,6	-9,3	-4,5	-6,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,3	0,0	-1,8	-1,0	-3,1
Förvärv av finansiella tillgångar	0,0	-	0,0	-	-0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,8	-1,6	-11,2	-5,5	-10,5
Finansieringsverksamheten					
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner	-	-	3,4	3,1	6,2
Utbetald utdelning	-	-	-21,7	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-18,3	3,1	6,2
PERIODENS KASSAFLÖDE	-26,6	-3,5	-32,3	56,5	101,5
Likvida medel vid periodens början	128,7	90,8	133,2	29,4	29,4
Omräkningsdifferens i likvida medel	-1,5	1,0	-0,2	2,4	2,3
Likvida medel vid periodens slut	100,7	88,3	100,7	88,3	133,2

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2017 Q3	2016 Q3	2017 Jan-Sep	2016 Jan-Sep	2016 Helår
Intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Rörelsekostnader	-1,2	-1,5	-3,8	-4,8	-7,0
Rörelseresultat	-1,2	-1,5	-3,8	-4,7	-6,9
Finansiella poster netto**	-0,2	0,0	-0,3	0,0	30,0
Resultat före skatt	-1,4	-1,5	-4,0	-4,7	23,1
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1,4	-1,5	-4,0	-4,7	23,1
**Varav utdelning från dotterföretag	-	-	-	-	30,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	83,4	83,2	83,2
Fordringar hos koncernföretag	1,3	-	2,5
Övriga kortfristiga fordringar	0,4	0,6	0,5
Kassa och bank	30,3	26,4	28,2
Summa tillgångar	115,4	110,1	114,4

Eget kapital och skulder

Bundet eget kapital	65,7	64,4	65,0
Fritt eget kapital	24,3	16,8	47,5
Leverantörsskulder	0,2	0,4	0,6
Skulder till koncernföretag	23,4	27,1	0,1
Övriga kortfristiga skulder	1,8	1,3	1,4
Summa eget kapital och skulder	115,4	110,1	114,4

Förändringar i moderbolagets eget kapital

	2017 Jan-Sep	2016 Jan-Sep	2016 Helår
Ingående balans	112,3	82,7	82,7
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner	3,4	3,1	6,2
Personaloptionsprogram	0,1	0,2	0,2
Utdelning	-21,7	-	-
Periodens resultat**	-4,0	-4,7	23,1
Utgående balans	90,0	81,3	112,3
**Varav utdelning från dotterföretag	-	-	30,0

Översikt - åtta senaste kvartalen

	2015	2016	2016	2016	2016	2017	2017	2017
MSEK	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Intäkter	48,1	79,5	83,6	85,6	81,3	87,9	84,2	75,5
Kostnader för sålda varor	-25,5	-37,3	-40,4	-40,5	-40,9	-39,7	-43,7	-33,1
Bruttovinst	22,7	42,2	43,2	45,1	40,4	48,2	40,5	42,4
Rörelsekostnader	-18,6	-18,7	-21,0	-17,4	-23,5	-25,5	-26,2	-28,2
Rörelseresultat	4,0	23,5	22,2	27,7	16,9	22,7	14,3	14,3
Finansiella poster netto	0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,7	0,0
Resultat före skatt	4,2	23,4	22,2	27,7	16,9	22,7	11,6	14,3
Skatt på periodens resultat	-0,6	-	-	2,1	-0,6	-	-	-1,2
Periodens resultat	3,6	23,4	22,2	29,9	16,3	22,7	11,6	13,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11,6	15,2	45,6	-1,9	46,9	24,7	-4,7	-22,8
Bruttomarginal, %	47,1	53,1	51,7	52,7	49,7	54,9	48,1	56,2
Rörelsemarginal, %	8,4	29,6	26,6	32,4	20,8	25,8	17,0	18,9
Vinstmarginal, %	7,4	29,5	26,6	34,9	20,0	25,8	13,8	17,3
Soliditet, %	75	77	76	79	80	86	81	82
Periodens resultat per aktie, SEK*	0,08	0,55	0,52	0,70	0,38	0,52	0,26	0,30
Eget kapital per aktie, SEK*	2,50	3,08	3,70	4,47	4,82	5,33	5,16	5,41

* Före utspädning