

INVISIOs starkaste kvartal hittills

MSEK	2019 Q2	2018 Q2	Δ %	2019 Jan-Jun	2018 Jan-Jun	Δ %
Intäkter	137,2	93,8	46	204,1	177,9	15
Bruttovinst	87,2	55,3	58	127,9	105,4	21
Bruttomarginal, %	63,5	58,9		62,7	59,2	
EBITDA	41,4	13,9	197	45,3	33,5	36
Rörelseresultat	38,8	12,8	202	40,3	31,3	29
Rörelsemarginal, %	28,2	13,7		19,7	17,6	
Periodens resultat	28,5	9,9	187	30,0	23,8	26
Periodens resultat per aktie, SEK	0,65	0,23	187	0,68	0,54	26

”Orderingång, omsättning och resultat i andra kvartalet är de högsta hittills och är till stora delar hänförliga till ordern på 111 MSEK från den nya kunden USSOCOM (United States Special Operations Command). INVISIO erhöll även en strategisk genombrottsorder från tysk polis, vilket är en viktig referens för fortsatt marknadsbearbetning av kunder inom polis och säkerhet. Efter periodens utgång valde amerikanska Marinkåren INVISIO för ett nytt kommunikations- och hörselskyddsprogram och lade en första order om 43 MSEK. Den positiva utvecklingen sammantaget med en breddning av erbjudandet med bland annat Intercom och bearbetningen av nya användargrupper som polis och säkerhet gör att vi har all anledning att se positivt på INVISIOs fortsatta tillväxt.”

Lars Højgård Hansen, VD

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Stor order från det nya CASL-programmet inom USSOCOM (United States Special Operations Command) värd 111 MSEK.
- Strategisk genombrottsorder från tysk polis.
- Uppföljningsorder från SFAB (Security Force Assistance Brigades) värd cirka 26 MSEK.
- Orderboken vid kvartalets slut var 90,1 MSEK (147,0).

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Amerikanska Marinkåren väljer INVISIO för sitt program för kommunikations- och hörselskyddsutrustning. Första ordern är värd 43 MSEK.

Högsta ordergång, omsättning och resultat hittills i ett kvartal

INVISIOs ordergång och omsättning i andra kvartalet uppgick till 179 MSEK (115) respektive 137,2 MEK (93,8), vilket är de högsta hittills i ett kvartal. Orderboken vid periodens utgång rymde beställningar till ett värde av 90,1 MSEK (147,0).

Omsättningen under första halvåret uppgick till 204,1 MSEK (177,9), vilket innebar en ökning med närmare 15 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Kvartalets omsättning och ordergång är till stora delar hänförliga till ordern på 111 MSEK från det nya CASL-programmet inom USSOCOM (United States Special Operations Command)¹. Vi bedömer att möjligheterna är goda för ytterligare order från kunden.

INVISIO erhöll också en genombrottsorder inom polisväsendet. Den vunna upphandlingen i Tyskland är en viktig referens för bolaget i förhållande till den pågående moderniseringen av kommunikationsutrustning som sker globalt inom polis och säkerhetssektorn.

Bruttomarginalen för det andra kvartalet uppgick till 63,5 procent (58,9). Den stärkta marginalen är en effekt av en högre andel direktförsäljning via vår egen organisation i bland annat USA och Frankrike. Rörelseresultatet för kvartalet blev 38,8 MSEK (12,8) som är det högsta i bolagets historia och är hänförligt till den högre omsättningen.

Kvartalets positiva utveckling är ett tydligt bevis på att satsningarna inom produktutveckling och försäljning som successivt ökat sedan 2017 börjar ge resultat.

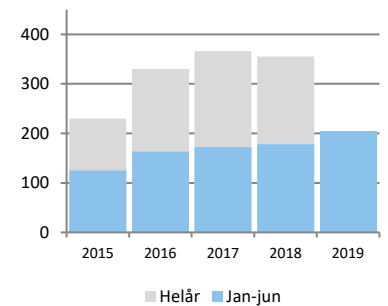
Efter kvartalets utgång har amerikansk Marinkåren valt INVISIO för ett nytt kommunikations- och hörselskyddsprogram och bolaget erhöll en viktig första order på cirka 43 MSEK. Leveranserna kommer att ske under de kommande sex månaderna. Ordern utgör en viktig milstolpe för INVISIO och vi bedömer att förutsättningarna är goda för uppföljningsorder under kommande år.

Stark ordergång i USA

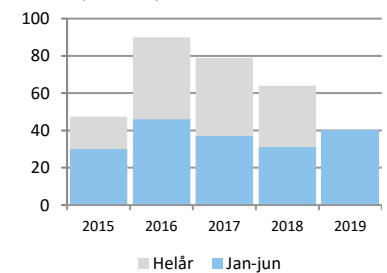
Den amerikanska marknaden fortsätter att utvecklas positivt. Vi har sedan april erhållit tre betydelsefulla order, inklusive ovannämnda från Marinkåren, som erhölls efter kvartalets utgång.

USSOCOM valde INVISIO V60 till nästa generations kommunikationssystem för programmet CASL (Communication Accessory Suite Land). Vi är väldigt stolta över att kunna leverera våra avancerade system till stöd för programmet och därigenom stärka vår redan mycket framskjutna position inom specialstyrkor på den amerikanska marknaden.

Omsättning (MSEK)



EBIT (MSEK)



Rekordhög ordergång, omsättning och resultat i kvartalet



¹ USSOCOM är det amerikanska försvarsdepartementets militärkommando med försvarsgrensövergripande ansvar för specialförband.

Under kvartalet fick vi också en uppföljningsorder värd cirka 26 MSEK från SFAB (Security Force Assistance Brigades är en specialistenhet inom den amerikanska armén).

Framgångarna i USA är resultatet av den medvetna satsningen under de senaste åren på att bygga upp en lokal säljorganisation, vilket avsevärt ökat vår marknadsnärvaro och kapacitet. Vi kommer under 2019 att förstärka organisationen ytterligare något och förväntar oss en fortsatt god utveckling.

Polis och säkerhetstjänst moderniserar sin kommunikationsutrustning

Behovet av modern kommunikationsutrustning, som gör det möjligt att arbeta effektivt och säkert i bullriga och uppdragskritiska miljöer, är också stort inom polis och säkerhetstjänst. Det pågår en modernisering av utrustning både i Europa och USA, och vi har sedan 2018 successivt börjat bearbeta marknader i utvalda länder.

Ett första och strategiskt viktigt genombrott för satsningen är den i kvartalet vunna upphandlingen av kommunikationsutrustning från en regional polisstyrka i Tyskland. Ordern utgör en viktig referens och stärker våra förutsättningar i de samtal som förs med andra polisenheter.

Intensifierat försäljningsarbete av den nya produktkategorin Intercom

Det nya Intercomsystemet är en innovativ och banbrytande produktnyhet avsedd för användning i fordon, båtar och helikoptrar. Med hjälp av den kan användare som bär INVISIOs personliga utrustning koppla upp sig mot färdmedlets övriga kommunikationssystem. Utöver att vara en ny självständig produktkategori, vidgar INVISIOs Intercom även användningsområdet för den personliga utrustningen.

Försäljningsarbetet av Intercom har successivt intensifierats under 2019 på branschmässor och till utvalda kunder. Intercom mötte ett stort intresse på branschmässan SOFIC i Florida i maj och på försvars- och säkerhetsmässan DSEI i London i september kommer INVISIO ha huvudfokus på systemet.

Med Intercom breddar vi vårt erbjudande mot försvars- och säkerhetsindustrin, och vi är övertygade om att den nya kategorin på sikt kommer att bidra väsentligt till bolagets tillväxt.

Ett starkare INVISIO på marknader i tillväxt

Efterfrågan på avancerade kommunikationslösningar inom försvar och säkerhet är fortsatt stark och i delar av världen, bland annat i Europa och USA, ser vi ökande försvarsbudgetar och större satsningar på civil säkerhet. Detta sammantaget med att INVISIO breddar produkterbjudandet med bland annat Intercomsystemet och bearbetar nya användargrupper som polis och säkerhet gör att vi har all anledning att se positivt på INVISIOs fortsatta tillväxtresa.

Lars Højgård Hansen, VD

Strategiskt genombrott inom polis och säkerhetstjänst

Intercom breddar vårt erbjudande

Kort om INVISIO

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

Lösningarna innebär operationella fördelar och ökad säkerhet för användarna, exempelvis militärer och säkerhetspersonal. De bidrar även till att sänka individens lidande och samhällets kostnader vid 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, båtar och helikoptrar

För närvarande pågår färdigställandet av ett intercomsystem för bärbar användning eller montering i fordon, båtar och helikoptrar. Systemet är framtaget för att användas tillsammans med INVISIOs befintliga kommunikationssystem och är avsett att förenkla och göra kommunikationen effektivare för användare som växlar mellan att röra sig i och utanför ett färdmedel. På INVISIOs webbplats och i årsredovisningen 2018 beskrivs systemet närmare.

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 ungefär 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.³

Teknikmogna länder med medvetenhet om hörselskyddsfrågor, vars soldater under uppdrag har tillgång till avancerad radiokommunikation, utgör INVISIOs primära målgrupp. I dessa länders försvarsmakter tjänstgör cirka två miljoner potentiella användare.⁴

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 förmåga att uppfatta varifrån ljud kommer.

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



Hörselskador är ett vanligt problem hos försvarsanställda. Särskilt soldater i krigshärjade områden drabbas.

Statistik visar att problemen kostar det amerikanska försvaret miljardbelopp varje år (USD).²

² Researchers evaluate true effects of hearing loss for Soldiers, den amerikanska arméns webbplats, dec 2015. | The 2016 Annual Benefits Report, US Department of Veteran Affairs, Veteran Benefits Administration.

³ The Military Balance, the International Institute for Strategic Studies. 2017.

⁴ 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 nyutvecklade produktkategorin för kommunikation i fordon, båtar och helikoptrar. 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 egna försäljningskontor 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 ojämn frekvens. Ledtiderna är ofta långa på grund av omfattande administrativa processer och kundtester både i laboratorier och bland slutanvändare. Detta medför att orderingång och omsättning 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 Asien och delar av Mellanöstern och Sydamerika.
- Produktutveckling avseende såväl nya som vidareutvecklade produkter till nuvarande målgrupper.
- Kostnadseffektivitet inom bolaget och i tillverkning.



Hörsel- och kommunikationsutrustning 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

Första halvåret 2019

Omsättningen under perioden januari–juni 2019 uppgick till 204,1 MSEK (177,9), en ökning med närmare 15 procent. I jämförbara valutor var ökningen 9 procent.

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

Orderboken uppgick till 90,1 MSEK (147,0) vid periodens utgång. INVISIOs marknad präglas av större upphandlingar med ojämn frekvens. Ledtiderna är ofta långa på grund av omfattande processer med kundtester i både laboratorier och bland slutanvändare. Detta medför att ordergång och omsättning sett till enskilda kvartal kan variera och ge effekt på helåret.

Bruttovinsten uppgick till 127,9 MSEK (105,4) och bruttomarginalen till 62,7 procent (59,2).

Rörelsekostnaderna för det första halvåret var 87,6 MSEK (74,1). Ökningen hänförs till större organisation och ökade aktiviteter i enlighet med INVISIOs tillväxtstrategi. Sedan i fjol har bolaget anställt tio nya medarbetare inom FoU och Marknad/Försäljning.

Under perioden aktiverades utvecklingskostnader om 22,3 MSEK (8,7). Framtagandet av nya produktplattformar, bland annat Intercomsystemet, befinner sig i senare delen av utvecklingsprocessen varför aktiveringen är väsentligt högre än föregående år. Den senare delen av utvecklingsprocessen är resurskrävande. Då görs externa investeringar i form av framtagande av produktionsverktyg, omfattande tester och certifieringar samt uppsättning av produktion.

I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader om 2,1 MSEK (1,3). Avskrivningarna kommer att öka framöver när de nya produkterna är färdiga för försäljning och avskrivningar för dessa påbörjas. Bolagets strukturerade utvecklingsprocess säkerställer att samtliga projekt behandlas på samma sätt redovisningsmässigt.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 40,3 MSEK (31,3) och rörelsemarginalen blev 19,7 procent (17,6).

Finansnettot uppgick till -0,2 MSEK (0,2).

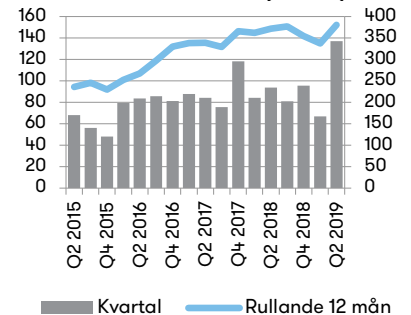
Resultat före skatt uppgick till 40,0 MSEK (31,5) och periodens resultat uppgick till 30,0 MSEK (23,8). Resultatet per aktie blev 0,68 SEK (0,54).

Andra kvartalet 2019

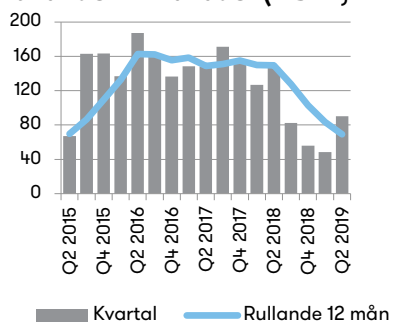
Omsättningen under perioden april–juni 2019 uppgick till 137,2 MSEK (93,8), en ökning med 46 procent. I jämförbara valutor ökade omsättningen med 38 procent.

Bruttovinsten uppgick till 87,2 MSEK (55,3) och bruttomarginalen till 63,5 procent (58,9). Bruttomarginalen kan variera mellan kvartalen beroende på produktmixen samt andelen direktförsäljning till slutkund.

Omsättning per kvartal och rullande 12 månader (MSEK)



Orderbok per kvartal och rullande 12 månader (MSEK)



Omsättning och resultat är de högsta hittills i ett kvartal.

Rörelsekostnaderna för kvartalet var 48,4 MSEK (42,4). Ökningen hänförs till större organisation och ökade aktiviteter i enlighet med INVISIOs tillväxtstrategi.

Under kvartalet aktiverades utvecklingskostnader om 8,8 MSEK (4,9). I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader om 1,1 MSEK (0,6).

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 38,8 MSEK (12,8) och rörelsemarginalen blev 28,2 procent (13,7).

Finansnettot uppgick till -1,3 MSEK (0,6).

Resultat före skatt uppgick till 37,5 MSEK (13,4) och periodens resultat uppgick till 28,5 MSEK (9,9). Resultatet per aktie blev 0,65 SEK (0,23).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde under perioden januari-juni 2019 uppgick till 6,0 MSEK (17,3), varav kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 60,8 MSEK (53,1) och kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -22,6 MSEK (-9,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -32,1 MSEK (-26,5), varav -30,9 MSEK (-26,5) avsåg utbetald utdelning.

Under perioden uppgick koncernens investeringar till 22,6 MSEK (9,3), varav 22,3 MSEK (8,7) var aktiverade utvecklingskostnader och 0,3 MSEK (0,5) var nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar.

Under perioden har lagervärdet ökat till 120,3 MSEK (70,9). Lageruppbyggnaden har skett för säkerställande av kommande leveranser.

Likvida medel och finansiell ställning

Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 69,3 MSEK (134,6). INVISIO har en god finansiell styrka och koncernen hade inga lån vid periodens slut.

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 298,1 MSEK (270,8), vilket medförde en soliditet på 76 procent (77).

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 91 (81) vid periodens utgång. Av de anställda var 73 män (64) och 18 kvinnor (17).

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under perioden januari-juni 2019 uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Rörelseresultatet uppgick till -3,5 MSEK (-4,3). Periodens resultat uppgick till -2,2 MSEK (-2,8).

Vid utgången av perioden uppgick moderbolagets kassa och bank till 0,4 MSEK (79,1). Eget kapital uppgick till 118,3 MSEK (153,8), vilket medförde en soliditet om 97 procent (94). Antalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

Övrig information

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 2018.

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 revisor.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari–september 2019	25 oktober 2019, kl 14.00
Bokslutskommuniké 2019	13 februari 2020, kl 14.00

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

Stockholm den 16 augusti 2019

Lars Højgård Hansen
VD

För ytterligare information, vänligen kontakta

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

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

Telefonkonferens

INVISIO bjuder in media, investerare och analytiker till en telefonkonferens den 16 augusti klockan 10:00 där VD Lars Højgård Hansen presenterar INVISIOs delårsrapport för perioden januari-juni 2019.

Telefonkonferensen hålls på engelska och inleds med en kort presentation av rapporten följt av en frågestund.

Telefonnummer till konferensen

För att delta i konferensen ring ett av numren nedan. Vänligen ring in 5–10 minuter före utsatt starttid för att underlätta att konferensen startar på fastställd tid.

Sverige: +46 (0)8 5069 2180

Danmark: +45 32 72 80 42

Storbritannien: +44 (0)844 571 8 892

Tyskland: +49 (0)69 2443 7351

Frankrike: +33 (0)1 76 7007 94

Schweiz: +41 (0)31 580 0059

Standard internationellt: +44 (0) 2071 928 000

Konferens-ID: **256 3305**

Webcast

För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<https://edge.media-server.com/m6/p/45528g5g>

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 16 augusti 2019 kl. 8.30.

Adress

INVISIO Communications AB | Box 151 | 201 21 Malmö

INVISIO Communications AB är ett svenskt aktieföretag noterat på Nasdaq

Stockholm. Bolagets aktie handlas under kortnamnet IVSO och ISIN-koden är

SE0001200015.

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	Not	2019 Q2	2018 Q2	2019 Jan-Jun	2018 Jan-Jun	2018 Helår
Intäkter	2	137,2	93,8	204,1	177,9	354,5
Kostnader för sålda varor		-50,1	-38,5	-76,2	-72,5	-154,7
Bruttovinst		87,2	55,3	127,9	105,4	199,7
Rörelsekostnader*		-48,4	-42,4	-87,6	-74,1	-136,3
Rörelseresultat		38,8	12,8	40,3	31,3	63,5
Finansiella poster netto		-1,3	0,6	-0,2	0,2	0,7
Resultat före skatt		37,5	13,4	40,0	31,5	64,2
Inkomstskatt	3	-9,0	-3,5	-10,1	-7,7	-16,0
Periodens resultat		28,5	9,9	30,0	23,8	48,2
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Periodens omräkningsdifferenser av utländska verksamheter		3,0	6,0	6,4	13,5	9,9
Periodens totalresultat		31,5	15,9	36,4	37,3	58,1
<i>(Hänförligt till moderbolagets aktieägare.)</i>						
*I rörelsens kostnader ingår avskrivningar med		-2,6	-1,1	-5,1	-2,1	-4,3

Data per aktie	2019 Q2	2018 Q2	2019 Jan-Jun	2018 Jan-Jun	2018 Helår
Periodens resultat per aktie, SEK	0,65	0,23	0,68	0,54	1,09
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,64	0,22	0,68	0,54	1,09
Eget kapital per aktie, SEK	6,76	6,14	6,76	6,14	6,62
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	6,61	6,07	6,61	6,07	6,62
Soliditet, %	76	77	76	77	82
Antal aktier, tusental	44 098	44 098	44 098	44 098	44 098
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	44 098	44 098	44 098	44 098	44 098
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	44 649	44 302	44 649	44 201	44 554
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	70,50	61,60	70,50	61,60	56,90

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK

Tillgångar	Not	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Aktiverade utvecklingskostnader		71,4	36,9	49,7
Inventarier		3,8	4,3	4,4
Nyttjanderätt leasingavtal	4	27,1	-	-
Lämnade hyresdepositioner		1,9	1,8	1,7
Uppskjuten skattefordran	3	8,6	21,8	15,6
Varulager		120,3	70,9	101,3
Kundfordringar		77,9	58,4	104,6
Övriga kortfristiga fordringar		12,4	24,2	16,2
Likvida medel		69,3	134,6	62,2
Summa tillgångar		392,8	352,9	355,7

Eget kapital och skulder

Eget kapital		298,1	270,8	292,0
Leasingskuld	4	28,0	-	-
Leverantörsskulder		31,2	44,8	39,6
Övriga kortfristiga skulder		35,4	37,3	24,1
Summa eget kapital och skulder		392,8	352,9	355,7

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	2019 Jan-Jun	2018 Jan-Jun	2018 Helår
Ingående balans	292,0	259,9	259,9
Personaloptionsprogram	0,6	0,1	0,5
Utdelning	-30,9	-26,5	-26,5
Totalresultat	36,4	37,3	58,1
Utgående balans	298,1	270,8	292,0

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	2019 Q2	2018 Q2	2019 Jan-Jun	2018 Jan-Jun	2018 Helår
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	37,5	13,4	40,0	31,5	64,2
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	1,9	4,3	3,8	3,6	2,0
Betalda inkomstskatter	-0,8	-0,6	-1,5	-4,5	-4,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	38,5	17,1	42,3	30,5	61,4
Förändringar av varulager	-3,0	-26,1	-16,0	-31,5	-63,3
Förändringar av rörelsefordringar	9,8	2,0	33,5	59,5	19,7
Förändringar av rörelseskulder	7,6	18,9	0,9	-5,4	-20,8
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	<i>14,3</i>	<i>-5,3</i>	<i>18,4</i>	<i>22,6</i>	<i>-64,3</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	52,8	11,9	60,8	53,1	-3,0
Investeringsverksamheten					
Aktivering av utvecklingskostnader	-8,8	-4,9	-22,3	-8,7	-23,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	-0,5	-0,3	-0,5	-1,6
Förvärv av finansiella tillgångar	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,8	-5,5	-22,6	-9,3	-25,1
Finansieringsverksamheten					
Minskning av leasingskuld	-0,6	-	-1,2	-	-
Utbetald utdelning	-30,9	-26,5	-30,9	-26,5	-26,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-31,5	-26,5	-32,1	-26,5	-26,5
PERIODENS KASSAFLÖDE	12,5	-20,1	6,0	17,3	-54,6
Likvida medel vid periodens början	56,5	155,6	62,2	113,2	113,2
Omräkningsdifferens i likvida medel	0,3	-0,9	1,0	4,1	3,6
Likvida medel vid periodens slut	69,3	134,6	69,3	134,6	62,2

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2019 Q2	2018 Q2	2019 Jan-Jun	2018 Jan-Jun	2018 Helår
Intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Rörelsekostnader	-1,7	-2,7	-3,6	-4,4	-7,6
Rörelseresultat	-1,7	-2,7	-3,5	-4,3	-7,6
Finansiella poster netto**	0,7	2,6	1,4	1,6	1,4
Resultat före skatt	-1,0	-0,1	-2,2	-2,8	-6,1
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1,0	-0,1	-2,2	-2,8	-6,1
**Varav utdelning från dotterföretag	-	-	-	-	-

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	84,5	83,5	83,9
Fordringar hos koncernföretag	36,8	-	45,0
Övriga kortfristiga fordringar	0,9	0,9	0,7
Kassa och bank	0,4	79,1	25,6
Summa tillgångar	122,5	163,6	155,2
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	65,7	65,7	65,7
Fritt eget kapital	52,6	88,1	85,1
Leverantörsskulder	0,4	0,9	0,3
Skulder till koncernföretag	2,7	7,3	2,8
Övriga kortfristiga skulder	1,0	1,6	1,4
Summa eget kapital och skulder	122,5	163,6	155,2
Förändringar i moderbolagets eget kapital	2019 Jan-Jun	2018 Jan-Jun	2018 Helår
Ingående balans	150,8	182,9	182,9
Personaloptionsprogram	0,6	0,1	0,5
Utdelning	-30,9	-26,5	-26,5
Periodens resultat**	-2,2	-2,8	-6,1
Utgående balans	118,3	153,8	150,8
**Varav utdelning från dotterföretag	-	-	-

Noter

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34, RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer samt Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som redogörs för i INVISIOs årsredovisning 2018.

Nya standarder

Den 1 januari 2019 trädde en ny standard i kraft: IFRS 16 Leasing. Implementeringen av den nya standarden har fått påverkan på koncernens finansiella rapporter, se not 4.

Not 2. Intäkter per geografiskt område

	2019	2018	2019	2018	2018
MSEK	Q2	Q2	Jan-Jun	Jan-Jun	Helår
Sverige	0,9	3,1	5,8	4,0	6,7
Europa	4,0	57,2	18,1	91,5	174,5
Nordamerika	130,1	32,7	173,1	77,7	164,5
Övriga världen	2,2	0,8	7,1	4,8	8,8
Summa	137,2	93,8	204,1	177,9	354,5

Not 3. Skatt

Den uppskjutna skattefordran i balansräkningen uppgår till 8,6 MSEK nettoredovisat, varav 23,4 MSEK är hänförligt till underskottsavdrag i det danska dotterbolaget. Uppskjutna skattefordringar som hänförligt 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 för 2019. Koncernens totala underskottsavdrag per 30 juni 2019 var 217,1 MSEK, varav 106,5 MSEK är aktiverade. Resterande ej utnyttjade underskottsavdrag uppgick till 110,6 MSEK och hänförligt till övriga bolag och kan i dagsläget inte aktiveras. Samtliga underskottsavdrag har obegränsad livslängd.

Not 4. Leasing

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som ersätter IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden antogs av EU i oktober 2017 och är tillämplig för räkenskapsår som påbörjades den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten, men har ej tillämpats av INVISIO. Redovisningsprinciper för leasing från och med 1 januari 2019 redogörs för i INVISIOs årsredovisning 2018, not 1, sid 54.

Påverkan vid övergång

INVISIO tillämpar från och med 1 januari 2019 IFRS 16 Leasingavtal. Koncernen har tillämpat förenklad övergångsmetod (modifierad retroaktiv ansats) vilket innebär att jämförelsesiffrorna inte räknas om. Implementeringen har påverkat INVISIOs balansomslutning med en ökning på 29,2 MSEK, främst till följd av koncernens kontorshyreskontrakt. Eget kapital påverkas ej på grund av vald övergångsmetod.

Effekter på tillgångar, skulder och eget kapital, 2019-01-01

MSEK	IAS 17, Omräkning	IFRS 16,
	2019-01-01	till IFRS 16
		2019-01-01
Tillgångar		
Nyttjanderätt leasingavtal	-	29,2
Summa effekt	0,0	29,2
Eget kapital och skulder		
Leasingskuld	-	29,2
Summa effekt	0,0	29,2

Vid fastställandet av leasingskulden i öppningsbalansen per 1 januari 2019 har INVISIO använt en marginell låneränta om 1,5 procent för hyreslokaler samt 3,0 procent för övriga tillgångar. Koncernen har valt att tillämpa två undantag enligt IFRS 16 och därför exkluderat leasingkontrakt där den underliggande tillgången är av mindre värde (5 000 USD eller lägre) samt exkluderat leasingavtal där leasingperioden är 12 månader eller kortare. Uppskattningar och bedömningar vid fastställandet av leasingskulden framgår i INVISIOs årsredovisning 2018, not 1, sid 51.

Implementeringen av standarden medför att leasingavgifterna istället redovisas som avskrivningar och räntekostnader, vilket främst förbättrar EBITDA. Även resultatet påverkas för enskilda perioder, då räntedelen är högre i leasingperiodens början. Avskrivningen är dock linjär och vid leasingperiodens slut är resultatet opåverkat i jämförelse med tidigare tillämpad standard. På nästa sida presenteras den effekt IFRS 16 har haft under perioden på koncernens tillgångar, skulder och eget kapital samt resultat.

Not 4. Leasing, forts.

Förändring av tillgångar, skulder och eget kapital, IFRS 16

MSEK	2019-01-01	Förändring	2019-06-30
Tillgångar			
Nyttjanderätt leasingavtal	29,2	-2,1	27,1
Summa förändring	29,2	-2,1	27,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	-	-0,9	-0,9
Leasingskuld	29,2	-1,2	28,0
Summa förändring	29,2	-2,1	27,1

Effekter på periodens resultat Jan-Jun 2019

MSEK	2019		2019 Jan-Jun
	Jan-Jun exkl. IFRS 16	Omräkning till IFRS 16	
Bruttovinst	127,9	-	127,9
Rörelsekostnader, exkl. avskrivning	-84,8	2,3	-82,5
Avskrivningar	-3,0	-2,1	-5,1
Rörelseresultat	40,1	0,2	40,3
Finansiella poster netto	0,9	-1,1	-0,2
Resultat före skatt	40,9	-0,9	40,0

Effekter på periodens kassaflöde Jan-Jun 2019

MSEK	2019		2019 Jan-Jun
	Jan-Jun exkl. IFRS 16	Omräkning till IFRS 16	
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	40,9	-0,9	40,0
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>			
- Avskrivningar	3,0	2,1	5,1
- Övriga poster	-1,2	-	-1,2
Övriga poster i den löpande verksamheten	16,9	-	16,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	59,6	1,2	60,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22,6	-	-22,6
Finansieringsverksamheten			
Minskning av leasingskuld	-	-1,2	-1,2
Utbetald utdelning	-30,9	-	-30,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30,9	-1,2	-32,1
PERIODENS KASSAFLÖDE	6,0	-	6,0

Effekter på utvalda nyckeltal Jan-Jun 2019

MSEK	2019		2019 Jan-Jun
	Jan-Jun exkl. IFRS 16	Omräkning till IFRS 16	
EBITDA	43,0	2,3	45,3
Rörelseresultat	40,1	0,2	40,3
Rörelsemarginal, %	19,6	0,1	19,7
Periodens resultat	30,9	-0,9	30,0
Periodens resultat per aktie, SEK	0,70	-0,02	0,68

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 nedan. Avstämningen sker mot närmsta jämförbara finansiella IFRS-mått.

Bruttomarginal

Bruttovinst genom totala intäkter i procent.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat genom totala intäkter i procent.

Vinstmarginal

Periodens resultat 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.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader, Administrationskostnader och Utvecklingskostnader.

Finansiella poster netto

Finansiella intäkter reducerat med Finansiella kostnader.

Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutning).

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.

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 aktie, som ger upphov till utspädning, konverteras till aktier. Endast de optionsprogram vars emissionskurs understiger periodens genomsnittliga börskurs kan leda till en utspädningseffekt.

Resultat per aktie

Årets resultat genom genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat genom genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

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.

Antal anställda vid periodens slut

Antal anställda vid periodens sista månads löneutbetalningstillfälle.

Avstämning av alternativa nyckeltal

MSEK		2019	2018	2019	2018	2018
		Q2	Q2	Jan-Jun	Jan-Jun	Helår
A	Bruttovinst	87,2	55,3	127,9	105,4	199,7
B	Rörelsekostnader	48,4	42,4	87,6	74,1	136,3
A-B	EBIT (Rörelseresultat)	38,8	12,8	40,3	31,3	63,5
A	EBIT (Rörelseresultat)	38,8	12,8	40,3	31,3	63,5
B	Av- och nedskrivningar, immateriella och materiella tillgångar	2,6	1,1	5,1	2,1	4,3
A+B	EBITDA	41,4	13,9	45,3	33,5	67,7

MSEK		2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
A	Eget kapital	298,1	270,8	292,0
B	Antal aktier, tusental	44 098	44 098	44 098
A/B	Eget kapital per aktie, SEK	6,76	6,14	6,62
A	Eget kapital	298,1	270,8	292,0
B	Antal aktier efter utspädning, tusental	45 121	44 598	44 098
A/B	Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	6,61	6,07	6,62

Översikt – åtta senaste kvartalen

	2017	2017	2018	2018	2018	2018	2019	2019
MSEK	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Intäkter	75,5	118,1	84,2	93,8	80,9	95,6	66,8	137,2
Kostnader för sålda varor	-33,1	-47,0	-34,0	-38,5	-33,9	-48,3	-26,2	-50,1
Bruttovinst	42,4	71,1	50,1	55,3	47,0	47,4	40,7	87,2
Rörelsekostnader	-28,2	-43,8	-31,6	-42,4	-35,4	-26,8	-39,2	-48,4
Rörelseresultat	14,3	27,3	18,5	12,8	11,6	20,6	1,5	38,8
Finansiella poster netto	0,0	-2,4	-0,5	0,6	0,0	0,5	1,1	-1,3
Resultat före skatt	14,3	24,9	18,0	13,4	11,6	21,1	2,6	37,5
Skatt på periodens resultat	-1,2	-10,0	-4,2	-3,5	-3,1	-5,1	-1,1	-9,0
Periodens resultat	13,1	15,0	13,8	9,9	8,4	16,0	1,5	28,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22,8	13,7	41,2	11,9	-31,2	-24,9	8,0	52,8
Bruttomarginal, %	56,2	60,2	59,6	58,9	58,1	49,5	60,9	63,5
Rörelsemarginal, %	18,9	23,1	22,0	13,7	14,3	21,5	2,2	28,2
Vinstmarginal, %	17,3	12,7	16,5	10,6	10,4	16,7	2,3	20,8
Soliditet, %	82	76	82	77	79	82	77	76
Periodens resultat per aktie, SEK*	0,30	0,34	0,31	0,23	0,19	0,36	0,03	0,65
Eget kapital per aktie, SEK*	5,41	5,89	6,38	6,14	6,27	6,62	6,74	6,76

* Före utspädning