

God orderingång av mindre beställningar - men en fortsatt förskjutning av större



MSEK	2021	2020	Δ %	2021	2020	Δ %	2020
	Q3	Q3		Jan-Sep	Jan-Sep		Helår
Intäkter	142,7	118,7	20	440,8	359,2	23	532,0
Bruttovinst	82,4	59,8	38	254,6	206,9	23	309,0
Bruttomarginal, %	57,7	50,3		57,8	57,6		58,1
EBITDA	8,3	19,1	-56	57,4	62,7	-8	108,1
EBITDA-marginal, %	5,8	16,1		13,0	17,4		20,3
Rörelseresultat	-3,4	16,4	-121	23,6	55,2	-57	95,4
Rörelsemarginal, %	-2,4	13,8		5,3	15,4		17,9
Periodens resultat	-2,8	6,2	-146	13,2	33,7	-61	61,2
Periodens resultat per aktie, SEK	-0,06	0,14	-145	0,30	0,76	-61	1,39
Orderingång	164,9	212,1	-22	466,1	409,7	14	525,7
Orderbok	210,4	183,1	15	210,4	183,1	15	123,2

”Under kvartalet har vi sett en fortsatt god orderingång av mindre beställningar, men vad gäller större order ser vi fortfarande en pandemirelaterad förskjutning. Huvudsakligen beror detta på att kundernas inköpsprocesser tar längre tid än tidigare, svårigheter med att genomföra tester och tillfälliga budgetmässiga omprioriteringar hos vissa kunder. Vi bedömer dock att INVISIO inte har förlorat någon order eller upphandling. Vi har hittills under pandemin inte påverkats av leveransproblem eller komponentbrist men nu ser vi dock något längre ledtider. Detta kan i fjärde kvartalet och inledningen av 2022 komma att påverka våra vanligtvis snabba kundleveranser. Sammantaget är dock förutsättningarna för en stark och uthållig tillväxt fortsatt mycket goda.”

Lars Højgård Hansen, VD

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- INVISIO ingick försäljnings- och distributions-samarbete avseende Intercom-systemet med RIB-båtstillverkaren Zodiac.
- Intercom-systemet certifierat för användning i vissa Black Hawk-helikoptrar.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- INVISIO ingick distributionsavtal med SkyRunner, tillverkare av ultralätta flygfordon för professionellt bruk.

God orderingång av mindre beställningar - men en fortsatt förskjutning av större

Under kvartalet har vi sett en fortsatt god orderingång av mindre och mellanstora order. För större projekt och beställningar ser vi dock fortfarande pandemirelaterade förseningar. Huvudsakligen beror detta på att kundernas mer omfattande inköpsprocesser tar längre tid än tidigare och utmaningar med att genomföra tester. Därutöver har vissa organisationer tvingats göra tillfälliga budgetmässiga omprioriteringar som påverkar inköpen negativt.

I detta sammanhang bör det påpekas att INVISIO, enligt vår bedömning, inte har förlorat någon order eller upphandling. Förskjutningar och senareläggningar har drabbat hela marknaden.

Trots avsaknaden av större beställningar uppgick orderingången under kvartalet till 164,9 MSEK (212,1). Nivån är ett tydligt styrkebesked och en direkt konsekvens av en större kundbas och ett bredare erbjudande.

INVISIOs orderbok uppgick vid periodens utgång till 210,4 MSEK (183,1). Vi har hittills under pandemin inte påverkats av leveransproblem eller komponentbrist men nu ser vi dock något längre ledtider. Detta kan i fjärde kvartalet och inledningen av 2022 komma att påverka våra vanligtvis snabba kundleveranser.

Svag omsättning av INVISIO-produkter i kvartalet

De samlade intäkterna i kvartalet var 142,7 MSEK (118,7), en ökning med 20 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. De pandemirelaterade utmaningarna har dock påverkat intäkterna under varumärket INVISIO negativt. Intäkter från produkter under varumärket Racal Acoustics fortsätter att utvecklas positivt och uppgick under kvartalet till 57 MSEK. Skillnaden kan förklaras av att marknaden för Racal Acoustics produkter är mer mogen och har en större andel återkommande försäljning.

Bruttomarginalen uppgick till 57,7 procent (50,3). Marginalens nivå beror huvudsakligen på produkt- och försäljningsmixen, som kan variera över tid.

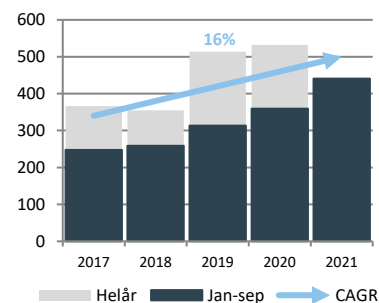
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -3,4 MSEK (16,4), vilket inte är tillfredsställande. Rörelseresultatet är framför allt en konsekvens av den negativa försäljningsutvecklingen för INVISIOs produktlinje samt det högre kostnadsläget. De ökade kostnaderna kommer utav organisationsuppbyggnaden i linje med vår tillväxtstrategi samt konsolidering av Racal Acoustics och kraftigt ökade avskrivningar. De högre avskrivningarna är en följd av att flera nya produkter har lanserats på marknaden under de senaste tolv månaderna.

Jämfört med andra kvartalet 2021 ligger dock rörelsekostnaderna på ungefär samma nivå, med undantag för förvävsrelaterade engångskostnader.



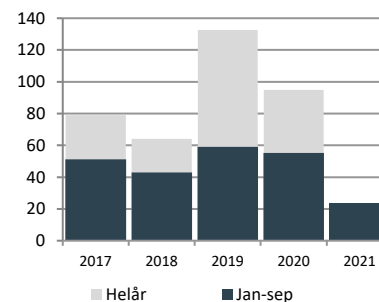
Lars Højgård Hansen, VD

Omsättning (MSEK)



CAGR avser de senaste 20 kvartalen.

EBIT (MSEK)



Den genomsnittliga EBIT-marginalen de senaste 20 kvartalen uppgår till 18 procent.

Försäljningen av produkter under varumärket Racal Acoustics fortsätter att utvecklas positivt.

Starkt rustade för att ta tillvara marknadsmöjligheterna

Efterfrågan på våra världsledande produkter växer i takt med att kraven på kommunikationsutrustning ökar och att medvetenheten om konsekvenserna av hörselskador blir större. Genom de satsningar vi gjort under senare år är vi idag bättre rustade än någonsin tidigare. Vi har vidareutvecklat produktportföljen, breddat kundbasen, etablerat oss i nya geografier och stärkt vår försäljningsorganisation.

De underliggande förutsättningarna för en stark och uthållig tillväxt är fortsatt mycket goda.

Parallellt har vi även utvecklat en ny AI-baserad teknikplattform. Den möjliggör en avsevärt högre grad av flexibilitet vid utvecklingen och lanseringen av nya funktioner och kundanpassade lösningar. AI-plattformen är ett tydligt exempel på hur vi genom tekniska innovationer kontinuerligt driver utvecklingen i vår bransch framåt och därigenom ökar försprånget gentemot våra konkurrenter.

Stort intresse för Intercom-systemet

Vi noterar ett fortsatt starkt intresse för det nyligen lanserade Intercom-systemet:

Ett fortsatt starkt intresse för Intercom-systemet.

Samarbete med två partners

INVISIO har ingått försäljnings- och distributionssamarbete med Zodiac och ett distributionsavtal med SkyRunner avseende användning av Intercom-systemet i RIB-båtar respektive ultralätta flygfordon.

Intercom-systemet används i Black Hawk-helikoptrar

Intresset för att nyttja Intercom-systemet i helikoptrar är stort. Systemet har under tredje kvartalet blivit certifierat av ett antal kunder för att användas i Black Hawk-helikoptrar och är redan idag i bruk i skarpa miljöer. Framgången utgör en viktig referens i den fortsatta marknadsföringen.

För närvarande pågår utvärderingsprojekt tillsammans med ett flertal potentiella kunder i Europa och USA och med flera tillverkare och utrustare av transportfordon, båtar och helikoptrar. Värt att hålla i minnet är dock att det ofta går en betydande tid mellan initiala tester och en order när det gäller volymbeställningar.

Starka tillväxtmöjligheter trots kortsiktiga utmaningar

Trots årets utveckling är vi övertygade om att våra långsiktiga satsningar på organisationsuppbyggnad och breddad produktportfölj kommer att lyfta bolaget till nästa nivå.

Tydliga tecken på att marknadsläget börjar återgå till det mer normala.

Vad gäller marknadens utveckling i det korta perspektivet ser vi tydliga tecken på att marknadsläget, i takt med vaccinutrollning, börjar återgå till det mer normala. Vi märker också en påtagligt ökad aktivitet när det gäller fysiska mässor och utställningar. Ett exempel på detta är att de två stora branschmässorna AUSA i Washington DC och Milipol i Paris kunde arrangeras nu i oktober.

Pandemin har påverkat försäljningen under 2020 och 2021 negativt – men de underliggande förutsättningarna för en stark och uthållig tillväxt är fortsatt mycket goda.

Lars Højgård Hansen, VD

Omsättning och resultat

Tredje kvartalet 2021

Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 142,7 MSEK (118,7), vilket är en ökning med 20 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I jämförbara valutor ökade omsättningen med 22 procent. Försäljningen av produkter under varumärket INVISIO uppgick sammantaget till 85,7 MSEK (118,7). Försäljningen av produktlinjen Racal Acoustics utvecklades fortsatt starkt, för att sammantaget bidra med 56,9 MSEK.

Orderingången i kvartalet var 164,9 MSEK (212,1). Minskningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år berodde huvudsakligen på frånvaro av större order. När det gäller mindre och medelstora order var ingången fortsatt god.

Orderboken uppgick vid kvartalets slut till 210,4 MSEK (183,1). Merparten av INVISIOs leveranser sker under de närmaste två kvartalen efter emottagna beställningar. Leveranser av produkter sålda under varumärket Racal Acoustics kan dock ligga längre fram i tiden. Det är inte ovanligt att en första delleverans sker inom ett halvår och följande leveranser inom 12-24 månader, i enlighet med kundernas uttrullningsplaner.

Bruttovinsten uppgick till 82,4 MSEK (59,8) och bruttomarginalen till 57,7 procent (50,3). Utvecklingen beror framför allt på förändringar i produktmixen och en ökad andel direktförsäljning till slutkund.

Rörelsekostnaderna i kvartalet uppgick till 85,7 MSEK (43,7). Ökningen hänförs till en större organisation i enlighet med tillväxtstrategin, konsolidering av Racal Acoustics samt kraftigt ökade avskrivningar.

Jämfört med föregående kvartal ligger rörelsekostnaderna på ungefär samma nivå, med undantag för förvävsrelaterade engångskostnader.

Avskrivningarna i kvartalet uppgick till 11,7 MSEK (2,7). Den högre nivån beror främst på avskrivningar av ett flertal färdigställda utvecklingsprojekt. Dessa avskrivningar uppgick under perioden till 4,9 MSEK, jämfört med 1,2 MSEK motsvarande period 2020. Av de resterande 6,8 MSEK (1,5) avser 3,0 MSEK (-) avskrivningar av övriga immateriella tillgångar (kundrelationer, teknik och varumärke) uppkomna i samband med förvävet av Racal Acoustics. Ingår gör även avskrivning av nyttjanderätter (leasing) om 2,1 MSEK (1,1) samt avskrivning av materiella tillgångar om 1,7 MSEK (0,4). För ytterligare information se not 3 på sidan 15 i denna rapport.

EBITDA uppgick till 8,3 MSEK (19,1), vilket resulterade i en marginal om 5,8 procent (19,1). EBITDA-marginalen rullande tolv månader uppgick till 17 procent (25).

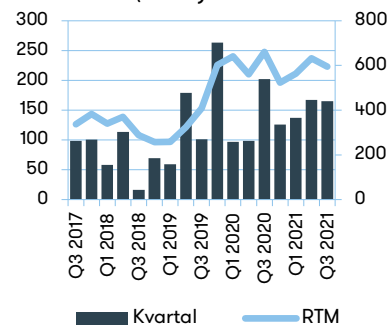
Rörelseresultatet (EBIT) var -3,4 MSEK (16,4). Rörelsemarginalen uppgick till -2,4 procent (13,8).

Under kvartalet aktiverades utvecklingskostnader till ett värde av 1,5 MSEK (4,0).

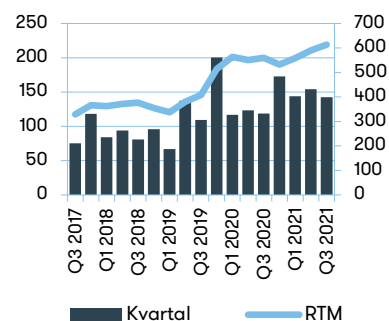
Finansnettot uppgick till 1,0 MSEK (-8,2).

Resultat före skatt uppgick till -2,3 MSEK (8,2) och periodens resultat uppgick till -2,8 MSEK (6,2). Resultatet per aktie blev -0,06 SEK (0,14).

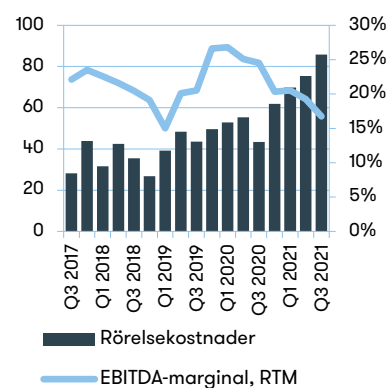
Orderingång per kvartal och rullande 12 månader (MSEK)



Omsättning per kvartal och rullande 12 månader (MSEK)



Rörelsekostnader per kvartal (MSEK) och EBITDA-marginal rullande 12 månader (procent)



Perioden januari till september 2021

Omsättningen för perioden januari till september 2021 uppgick till 440,8 MSEK (359,2), en ökning med 23 procent jämfört med motsvarande period 2020. I jämförbara valutor var ökningen 27 procent. Racal Acoustics har under perioden februari till september bidragit med 112,0 MSEK.

Bruttovinsten uppgick till 254,6 MSEK (206,9) och bruttomarginalen till 57,8 procent (57,6).

Rörelsekostnaderna för de första nio månaderna 2021 var 231,0 MSEK (151,6).

Under perioden aktiverades utvecklingskostnader om 10,9 MSEK (15,1). I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader om 14,0 MSEK (2,9). Avskrivningarnas högre nivå beror främst på färdigställandet av ett flertal utvecklingsprojekt och avskrivningar av övriga immateriella tillgångar uppkomna i samband med förvärvet av Racal Acoustics. Ingår gör även avskrivning av nyttjanderätter (leasing) samt avskrivning av materiella tillgångar. För ytterligare information se not 3 på sidan 15 i denna rapport.

EBITDA uppgick till 57,4 MSEK (62,7), vilket resulterade i en marginal om 13,0 procent (17,4).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 23,6 MSEK (55,2) och rörelsemarginalen blev 5,3 procent (15,4).

Finansnettot uppgick till -2,1 MSEK (-9,1).

Resultat före skatt uppgick till 21,4 MSEK (46,1) och periodens resultat uppgick till 13,2 MSEK (33,7). Resultatet per aktie blev 0,30 SEK (0,76).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde för perioden januari till september 2021 uppgick till -40,1 MSEK (-22,0), varav kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 67,9 MSEK (35,2) och kassaflödet från investeringsverksamheten till -188,0 MSEK (-17,8). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 80,0 MSEK (-39,4), varav 90,0 MSEK (-) avsåg upptagande av lån inklusive amortering.

Under perioden uppgick koncernens investeringar till 188,0 MSEK (17,8), varav 185,6 MSEK avsåg investeringar i dotterbolaget Racal Acoustics, 10,9 MSEK (15,1) var aktiverade utvecklingskostnader och 3,4 MSEK (2,7) var nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar.

Under perioden har koncernen sålt rättigheterna till en produktlinje som tidigare licensierats ut av Racal Acoustics. Försäljningspriset uppgick till 12,1 MSEK och har en direkt påverkan på kassaflödet. Försäljningen har inte påverkat resultatet.

Lagervärdet vid kvartalets slut uppgick till 117,6 MSEK (143,8).

14%

Investeringarna i FoU för 2016–2020 uppgick till i genomsnitt 14 procent per år av bolagets totala intäkter.

Likvida medel och finansiell ställning

INVISIO har en god finansiell ställning. Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 120,9 MSEK (123,7). Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 406,6 MSEK (368,2), vilket medförde en soliditet om 58 procent (73).

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden januari till september 2021 uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Rörelseresultatet uppgick till -6,4 MSEK (-6,5). Finansnettot uppgick till -2,4 MSEK (50,2).

Vid utgången av kvartalet uppgick moderbolagets kassa och bank till 13,7 MSEK (38,5). Eget kapital uppgick till 222,6 MSEK (123,4) vilket medförde en soliditet om 70 procent (96). Antalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 185 (122) vid periodens utgång. Av de anställda var 153 män (101) och 32 kvinnor (21).

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 för att 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 INVISIOs årsredovisning 2020.

Finansiella instrument

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

Valberedning inför årsstämman 2022

Inför årsstämman som hålls 2022 utgörs valberedningen av Elisabet Jamal Bergström, valberedningens ordförande, utsedd av SEB Investment Management, Simon Vesterby Kold utsedd av Novo Holdings och Lennart Francke utsedd av Swedbank Robur fonder samt styrelsens ordförande Annika Andersson.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan skicka e-post till ir@invisio.com, eller vanlig post till: Valberedningen, INVISIO AB, Box 151, 201 21 Malmö. För att valberedningen ska kunna behandla inkomna förslag bör dessa vara valberedningen tillhanda senast den 31 december 2021.

Årsstämma för verksamhetsåret 2021

INVISIOs årsstämma för verksamhetsåret 2021 kommer att hållas i Stockholm den 4 maj 2022 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 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 2021	14 februari 2022
Delårsrapport för januari-mars 2022	4 maj 2022
Årsstämma 2022	4 maj 2022, kl. 13:00

Delårsrapporter och årsredovisningar finns tillgängliga på www.invisio.com

Stockholm den 28 oktober 2021.

Annika Andersson
Styrelsens ordförande

Charlotta Falvin
Styrelseledamot

Ulrika Hagdahl
Styrelseledamot

Lage Jonason
Styrelseledamot

Martin Krupicka
Styrelseledamot

Charlott Samuelsson
Styrelseledamot

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

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 28 oktober 2021, kl. 14:00 CEST.

Adress

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.

Inbjudan till telefonkonferens

INVISIO bjuder in media, investerare och analytiker till en telefonkonferens fredagen den 29 oktober, klockan 10:00 där VD Lars Højgård Hansen presenterar INVISIOs delårsrapport.

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.

Standard international:

+44 (0) 207 192 83 38

Sverige (Lokalt nummer):

+46 (0) 856618467, (Avgiftsfritt): +46 (0) 200125160

Danmark (Lokalt nummer):

+45 32720417, (Avgiftsfritt): +45 80711246

Storbritannien (Lokalt nummer):

+44 (0) 8444819752, (Avgiftsfritt): +44 (0) 8002796619

Tyskland (lokalt nummer):

+49 (0) 6922222625, (Avgiftsfritt): +49 (0) 8007234756

Frankrike (Lokalt nummer):

+33 (0) 170700781, (Avgiftsfritt): +33 (0) 805101465

Schweiz (Lokalt nummer):

+41 (0) 445807145, (Avgiftsfritt): +41(0) 800000367

Konferens-ID: 618 1206

Webcast

För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<https://edge.media-server.com/mmc/p/4idytzuh>

För ytterligare information, vänligen kontakta

Michael Peterson, Director Investor Relations & Corporate Communication

+45 5372 7733 | mpn@invisio.com

Kort om INVISIO

Kärnan i INVISIOs affär är att utifrån en hög kundförståelse och innovationsförmåga utveckla och marknadsföra avancerade kommunikationssystem som hjälper yrkesgrupper i bullriga och uppdragskritiska miljöer att arbeta säkrare och effektivare, samtidigt som deras hörsel skyddas.

Det personliga systemet och Intercom-lösningen

INVISIOs erbjudande består dels av personliga kommunikationssystem för användning i fält och i fordon, dels av ett Intercom-system för användning i olika former av transportmedel. Den personliga utrustningen dämpar höga ljudnivåer och möjliggör störningsfri kommunikation i bullriga och uppdragskritiska miljöer. Intercom-systemet gör det möjligt för användare av den personliga utrustningen att kommunicera inom gruppen och med andra parter under transport. Produkterna marknadsförs under varumärkena INVISIO och Racal Acoustics.

En strukturellt växande nischmarknad

INVISIO vänder sig främst till kunder inom militär och 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 14 miljarder kronor.

För närvarande kommer cirka 90 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 och Storbritannien. Försäljning sker även via ett globalt nätverk av partners och återförsäljare. Större affärer sker vanligtvis via upphandlingar, vilka ofta är långa på grund av omfattande administrativa processer och kundtester. INVISIO har ramavtal med långa löptider med försvars- och polismyndigheter i bland annat USA, Kanada, Storbritannien, Australien, Sverige och Danmark.

Ojämnt fördelat orderflöde och omsättning

Såväl ordergång som omsättning kan fluktuera kraftigt mellan kvartalen och bolagets utveckling bör därför utvärderas i ett längre tidsperspektiv än ett enskilt kvartal eller år.

En organisationsstruktur med fokus på kärnaffären

INVISIO fokuserar på utveckling, marknadsföring och försäljning medan utvalda europeiska kontraktstillverkare svarar för tillverkningen av produkterna. Genom att lägga ut tillverkningen på externa partners säkerställs flexibilitet att kunna hantera variationer i ordervolymer.

Hög tillväxt under god lönsamhet

INVISIO är ett utpräglat tillväxtbolag vars finansiella mål är att försäljningen ska öka med i genomsnitt 20 procent per år och rörelsemarginalen ska överstiga 15 procent. Under femårsperioden 2016-2020 har försäljningen i genomsnitt vuxit med drygt 18 procent per år och rörelsemarginalen har i genomsnitt uppgått till drygt 22 procent.

Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm och återfinns i Mid Cap-segmentet.



Genom att möjliggöra säker kommunikation och skydd för hörseln i kritiska situationer skapar INVISIO värden för såväl enskilda individer som samhället i stort.

Användare

- Säkrare arbetsmiljö
- Ökad operativ förmåga
- Förebygger livslång hörselskada och relaterade problem

Samhället

- Ökad effektivitet
- Lägre kostnader för rehabilitering och ersättning för hörselskador

Revisorns granskningsrapport

INVISIO AB org nr 556651-0987

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för INVISIO AB per 30 september 2021 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 företagens 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 revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Malmö den 28 oktober 2021

PricewaterhouseCoopers AB

Mats Åkerlund
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	Not	2021 Q3	2020 Q3	2021 Jan-Sep	2020 Jan-Sep	2020 Helår
Intäkter	2	142,7	118,7	440,8	359,2	532,0
Kostnader för sålda varor		-60,3	-59,0	-186,2	-152,3	-222,9
Bruttovinst		82,4	59,8	254,6	206,9	309,0
Rörelsekostnader*	3	-85,7	-43,4	-231,0	-151,6	-213,6
Rörelseresultat		-3,4	16,4	23,6	55,2	95,4
Finansiella poster netto		1,0	-8,2	-2,1	-9,1	-10,5
Resultat före skatt		-2,3	8,2	21,4	46,1	84,9
Inkomstskatt	4	-0,5	-1,9	-8,2	-12,3	-23,7
Periodens resultat		-2,8	6,2	13,2	33,7	61,2
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Periodens omräkningsdifferenser av utländska verksamheter		4,0	1,9	15,3	3,4	-14,4
Periodens totalresultat		1,1	8,1	28,6	37,1	46,8
<i>(Hänförligt till moderbolagets aktieägare.)</i>						
*I rörelsens kostnader ingår avskrivningar med	3	-11,7	-2,7	-33,8	-7,4	-12,7

Data per aktie	2021 Q3	2020 Q3	2021 Jan-Sep	2020 Jan-Sep	2020 Helår
Periodens resultat per aktie, SEK	-0,06	0,14	0,30	0,76	1,39
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,06	0,14	0,29	0,75	1,37
Eget kapital per aktie, SEK	9,13	8,35	9,13	8,35	8,59
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	8,89	8,04	8,89	8,04	8,28
Soliditet, %	58	73	58	73	73
Antal aktier, tusental	44 540	44 098	44 540	44 098	44 098
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	44 540	44 098	44 296	44 098	44 098
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	45 758	45 798	45 758	45 412	45 578
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	174,30	175,20	174,30	175,20	250,00

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK					
Tillgångar	Not	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	
Goodwill	5	52,8	-	-	
Aktiverade utvecklingskostnader	3	93,2	99,0	94,8	
Övriga immateriella tillgångar	3, 5	89,5	-	-	
Inventarier	3	17,7	3,4	4,1	
Nyttjanderätter leasingavtal	3	35,4	23,1	24,0	
Lämnade hyresdepositioner		2,4	2,3	2,3	
Uppskjutna skattefordringar	4	3,4	4,2	2,8	
Varulager		117,6	143,8	115,7	
Kundfordringar		132,6	86,5	100,4	
Övriga kortfristiga fordringar		29,6	16,1	14,0	
Likvida medel		120,9	123,7	157,7	
Summa tillgångar		695,1	501,9	515,8	
Eget kapital och skulder					
Eget kapital		406,6	368,2	378,9	
Skulder till kreditinstitut		90,0	-	-	
Leasingskulder		35,8	24,0	23,8	
Uppskjutna skatteskulder	4	35,8	15,8	20,5	
Leverantörsskulder		45,3	33,0	35,3	
Övriga kortfristiga skulder		81,5	61,0	57,3	
Summa eget kapital och skulder		695,1	501,9	515,8	
Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag		2021	2020	2020	
		Jan-Sep	Jan-Sep	Helår	
Ingående balans		378,9	366,0	366,0	
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner		26,9	-	-	
Personaloptionsprogram		3,1	2,6	3,5	
Utdelning		-30,9	-37,5	-37,5	
Totalresultat		28,6	37,1	46,8	
Utgående balans		406,6	368,2	378,9	

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	2021 Q3	2020 Q3	2021 Jan-Sep	2020 Jan-Sep	2020 Helår
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt		-2,3	8,2	21,4	46,1	84,9
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		11,5	5,6	35,9	13,3	24,0
Betalda inkomstskatter		-0,2	-4,2	-2,3	-5,3	-12,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		9,0	9,6	54,9	54,1	96,7
Förändringar av varulager		2,1	-8,5	19,8	-48,5	-27,1
Förändringar av rörelsefordringar		-15,5	-60,4	-3,3	20,1	-1,6
Förändringar av rörelseskulder		12,9	-7,2	-3,6	9,5	17,6
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		-0,4	-76,1	13,0	-18,9	-11,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		8,5	-66,5	67,9	35,2	85,6
Investeringsverksamheten						
Aktivering av utvecklingskostnader		-1,5	-4,0	-10,9	-15,1	-19,1
Förändringar av övriga immateriella tillgångar		0,0	-	12,1	-	-
Investeringar i dotterföretag	5	-	-	-185,6	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-0,8	-0,9	-3,4	-2,7	-6,2
Förvärv av finansiella tillgångar		0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2,3	-4,9	-188,0	-17,8	-25,4
Finansieringsverksamheten						
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner		0,2	-	26,9	-	-
Upptagande / Amortering av lån		-5,0	-	90,0	-	-
Förändringar av leasingskulder		-1,9	-1,0	-6,0	-1,9	-2,1
Utbetald utdelning		-	-	-30,9	-37,5	-37,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6,6	-1,0	80,0	-39,4	-39,5
PERIODENS KASSAFLÖDE		-0,4	-72,3	-40,1	-22,0	20,7
Likvida medel vid periodens början		120,4	194,0	157,7	145,1	145,1
Omräkningsdifferens i likvida medel		0,8	2,0	3,2	0,5	-8,1
Likvida medel vid periodens slut		120,9	123,7	120,9	123,7	157,7

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2021 Q3	2020 Q3	2021 Jan-Sep	2020 Jan-Sep	2020 Helår
Intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Rörelsekostnader	-2,2	-2,3	-6,4	-6,6	-8,7
Rörelseresultat	-2,2	-2,3	-6,4	-6,5	-8,6
Finansiella poster netto**	-0,5	0,0	-2,4	50,2	160,3
Resultat före skatt	-2,7	-2,3	-8,8	43,7	151,6
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2,7	-2,3	-8,8	43,7	151,6
**Varav utdelning från dotterföretag	-	-	-	50,0	160,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	303,1	88,0	88,9
Fordringar hos koncernföretag	-	0,6	108,7
Övriga kortfristiga fordringar	0,6	0,7	0,8
Kassa och bank	13,7	38,5	38,9
Summa tillgångar	317,5	127,9	237,3
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	66,1	65,7	65,7
Fritt eget kapital	156,5	57,7	166,6
Skulder till kreditinstitut	90,0	-	-
Leverantörsskulder	0,4	0,2	0,6
Skulder till koncernföretag	2,8	2,7	2,7
Övriga kortfristiga skulder	1,6	1,6	1,7
Summa eget kapital och skulder	317,5	127,9	237,3
Förändringar i moderbolagets eget kapital	2021 Jan-Sep	2020 Jan-Sep	2020 Helår
Ingående balans	232,3	114,6	114,6
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner	26,9	-	-
Personaloptionsprogram	3,1	2,6	3,5
Utdelning	-30,9	-37,5	-37,5
Periodens resultat**	-8,8	43,7	151,6
Utgående balans	222,6	123,4	232,3
**Varav utdelning från dotterföretag	-	50,0	160,0

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 2020.

Nya standarder

Inga nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder som träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2021 förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Not 2. Intäkter per geografiskt område

	2021	2020	2021	2020	2020
MSEK	Q3	Q3	Jan-Sep	Jan-Sep	Helår
Sverige	5,8	3,0	16,9	11,5	26,0
Europa	47,6	51,7	170,7	149,4	181,0
Nordamerika	62,7	62,1	194,0	183,6	280,1
Övriga världen	26,5	2,0	59,2	14,6	44,9
Summa	142,7	118,8	440,8	359,2	532,0

Not 3. Avskrivningar

	2021	2020	2021	2020	2020
MSEK	Q3	Q3	Jan-Sep	Jan-Sep	Helår
Avskrivningar av Aktiverade utvecklingskostnader	4,9	1,2	14,0	2,9	6,4
Avskrivningar av Övriga immateriella tillgångar*	3,0	-	8,1	-	-
Avskrivning av Nyttjanderätter leasingavtal	2,1	1,1	7,3	3,2	4,4
Avskrivning av Inventarier	1,7	0,4	4,3	1,3	1,9
Summa	11,7	2,7	33,8	7,4	12,7

*Övriga immateriella tillgångar avser de värden som allokerats till immateriella anläggningstillgångar, såsom kundrelationer, teknik och varumärken, i samband med förvärvet av Racial 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 30 september 2021 var 132,5 MSEK (147,4), varav 0 MSEK (25,8) är aktiverade. Ej utnyttjade underskottsavdrag uppgick till 132,5 MSEK (121,6) och hänför sig främst till moderbolaget och kan i dagsläget inte aktiveras. Samtliga underskottsavdrag har obegränsad livslängd.

MSEK

Uppskjutna skattefordringar	2021-09-30	2020-09-30
Fordran hänförlig till övriga temporära skillnader	3,4	4,2
Utgående balans	3,4	4,2

Uppskjutna skatteskulder	2021-09-30	2020-09-30
Fordran hänförlig till skattemässiga underskott i Danmark	-	5,7
Skuld hänförlig till aktiverade utvecklingskostnader i Danmark	-20,1	-21,8
Skuld hänförlig till temporära skillnader på övriga immateriella tillgångar	-16,1	-
Fordran hänförlig till övriga temporära skillnader i Danmark	0,3	0,3
Utgående balans	-35,8	-15,8

Not 5. Rörelseförvärv

Den 29 januari 2021 förvärvade INVISIO 100 procent av aktierna i Racial Acoustics Ltd och dess systerbolag Racial Acoustics Inc. Förvärven har sedan förvärvstidpunkten påverkat koncernens nettoomsättning med 112,0 MSEK.

De tillgångar och skulder som ingick i årets förvärv uppgår enligt den preliminära förvärvsanalysen till följande:

MSEK

Förvärvspris	
Köpeskillning, kontant	202,1
Summa	202,1
Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder	
Immateriella anläggningstillgångar	106,4
Övriga anläggningstillgångar	32,1
Varulager	17,6
Övriga omsättningstillgångar	37,9
Likvida medel	16,5
Uppskjuten skatteskuld	-20,1
Övriga skulder	-39,5
Summa	150,9
Goodwill*	51,2
Förändring i koncernens likvida medel	
Kontant reglerad köpeskillning	202,1
Avgår likvida medel i förvärvade verksamheter	-16,5
Påverkan på koncernens likvida medel	185,6

*Under kvartalet har den preliminära förvärvsanalysen från förvärvet av Racial Acoustics uppdaterats, vilket minskade goodwill med 4,8 MSEK

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 aktier, 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		2021 Q3	2020 Q3	2021 Jan-Sep	2020 Jan-Sep	2020 Helår
Bruttovinst	A	82,4	59,8	254,6	206,9	309,0
Rörelsekostnader	B	85,7	43,4	231,0	151,6	213,6
EBIT (Rörelseresultat)	A-B	-3,4	16,4	23,6	55,2	95,4
EBIT (Rörelseresultat)	A	-3,4	16,4	23,6	55,2	95,4
Av- och nedskrivningar, immateriella och materiella tillgångar	B	11,7	2,7	33,8	7,4	12,7
EBITDA	A+B	8,3	19,1	57,4	62,7	108,1
MSEK		2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31		
Eget kapital	A	406,6	368,2	378,9		
Antal aktier, tusental	B	44 540	44 098	44 098		
Eget kapital per aktie, SEK	A/B	9,13	8,35	8,59		
Eget kapital	A	406,6	368,2	378,9		
Antal aktier efter utspädning, tusental	B	45 758	45 798	45 758		
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	A/B	8,89	8,04	8,28		

Översikt – åtta senaste kvartalen

	2019	2020	2020	2020	2020	2021	2021	2021
MSEK	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Intäkter	200,5	116,8	123,6	118,7	172,8	143,7	154,3	142,7
Kostnader för sålda varor	-77,4	-49,6	-43,7	-59,0	-70,6	-61,1	-64,8	-60,3
Bruttovinst	123,1	67,2	79,9	59,8	102,2	82,7	89,6	82,4
Rörelsekostnader	-49,6	-52,8	-55,4	-43,4	-61,9	-69,9	-75,4	-85,7
Rörelseresultat	73,5	14,4	24,4	16,4	40,2	12,8	14,2	-3,4
Finansiella poster netto	-1,4	-0,5	-0,5	-8,2	-1,4	-2,1	-1,1	1,0
Resultat före skatt	72,1	13,9	24,0	8,2	38,9	10,7	13,0	-2,3
Skatt på periodens resultat	-16,7	-4,5	-5,9	-1,9	-11,4	-4,0	-3,7	-0,5
Periodens resultat	55,4	9,4	18,1	6,2	27,5	6,7	9,4	-2,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58,6	51,9	49,7	-66,5	50,4	34,0	25,4	8,5
Bruttomarginal, %	61,4	57,5	64,6	50,3	59,1	57,5	58,0	57,7
Rörelsemarginal, %	36,7	12,3	19,8	13,8	23,3	8,9	9,2	-2,4
Vinstmarginal, %	27,6	8,1	14,6	5,2	15,9	4,7	6,1	-2,0
Soliditet, %	76	76	72	73	73	57	59	58
Periodens resultat per aktie, SEK*	1,26	0,21	0,41	0,14	0,62	0,15	0,21	-0,06
Eget kapital per aktie, SEK*	8,30	9,03	8,14	8,35	8,59	9,05	9,08	9,13

* Före utspädning