

Förväntade order bakom lageruppbyggnad

MSEK	2018	2017	Δ %	2018	2017	Δ %
	Q3	Q3		Jan-Sep	Jan-Sep	
Intäkter	80,9	75,5	7	258,8	247,6	5
Bruttovinst	47,0	42,4	11	152,4	131,2	16
Bruttomarginal, %	58,1	56,2		58,9	53,0	
EBITDA	12,7	15,2	-17	46,1	54,6	-16
Rörelseresultat	11,6	14,3	-19	42,9	51,3	-16
Rörelsemarginal, %	14,3	18,9		16,6	20,7	
Periodens resultat	8,4	13,1	-35	32,2	47,4	-32
Periodens resultat per aktie, SEK	0,19	0,30	-35	0,73	1,08	-32

”I stora delar av världen ser vi fortsatta satsningar på kommunikation och säkerhet samt ökande försvarsbudgetar och vi förväntar oss en kontinuerlig förstärkning av vår position som ledande leverantör. Under det gångna kvartalet har vi en svagare orderingång till följd av upphandlingar med ojämn frekvens och branschens långa ledtider. Ökningen av varulagret har skett för att snabbt kunna leverera på order som vi har goda skäl att förvänta oss.”

Lars Højgård Hansen, VD

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Orderboken vid kvartalets slut var 82,3 MSEK (171,1).

Förväntade order bakom lageruppbyggnad

I stora delar av världen ser vi fortsatta satsningar på kommunikation och säkerhet samt ökande försvarsbudgetar och vi förväntar oss en kontinuerlig förstärkning av vår position som ledande leverantör. Under det gångna kvartalet har vi en svagare ordergång till följd av upphandlingar med ojämn frekvens och branschens långa ledtider. Ökningen av varulagret har skett för att snabbt kunna leverera på order som vi har goda skäl att förvänta oss.

Under niomånadersperioden har omsättningen ökat med fem procent i jämförelse med motsvarande period förra året och på rullande tolv månader ökade omsättningen med 15 procent. Bruttomarginalen var fortsatt stark och blev 58,9 procent (53,0).

Rörelseresultatet blev 42,9 MSEK (51,3), motsvarande en rörelsemarginal om 16,6 procent (20,7). Förändringen i rörelseresultatet förklaras av ökade kostnader för våra långsiktiga strategiska produkt- och marknads-satsningar. Investeringarna syftar till att ytterligare stärka vår position som den globalt ledande leverantören av avancerade kommunikations- och hörselskyddslösningar till försvarsmakter och myndigheter med ansvar för säkerhet.

Tredje kvartalets omsättning är sju procent högre än jämförelsekvartalets och kan kopplas till befintliga och långsiktiga kontrakt med försvarsmakter framför allt i USA men även Europa.

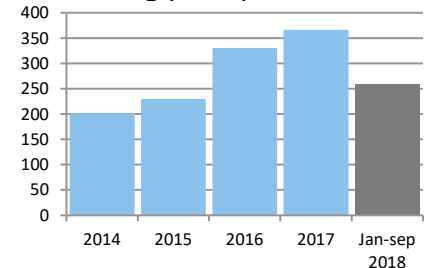
Under tredje kvartalet fick vi en rad mindre beställningar om sammantaget cirka 40 MSEK men inga större order, vilket var fallet ifjol då vi vann ett nytt långsiktigt kontrakt i USA. Orderboken är väsentlig lägre än de senaste kvartalen men som bekant varierar ordergången mellan kvartalen för oss och andra bolag med försvarskunder på grund av upphandlingar med ojämn frekvens och långa ledtider. Under kvartalet har vi haft lageruppbyggnad för att säkerställa vissa förväntade order.

Stark position och gynnsamma omvärldsfaktorer

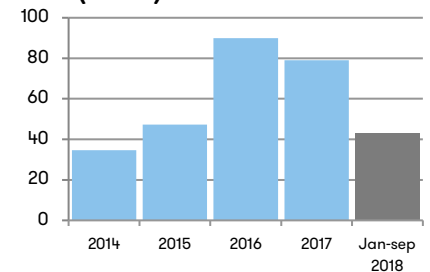
Efterfrågan på avancerade kommunikationslösningar inom försvar och säkerhet är fortsatt stark och i delar av världen, bland annat i Europa och USA, ser vi ökande försvarsbudgetar och större satsningar på civil säkerhet än tidigare. INVISIO har en stark ställning på marknaden och förutom försvarsmakter visar specialenheter inom polisen intresse för våra lösningar.

Under kvartalet togs det första steget i en offentliggjord upphandling av USA:s marinkår då man publicerade en så kallad RFI*. Upphandlingen avser avancerad kommunikationsutrustning med hörselskydd för mellan 7 000 och 65 000 soldater. Den visar att produkter med våra egenskaper penetrerar allt djupare i militära förband, bland annat till följd av radiokommunikationens växande betydelse och behovet av hörselskydd. INVISIO har under kvartalet besvarat marinkårens RFI.

Omsättning (MSEK)



EBIT (MSEK)



Stark bruttomarginal

Stor marknadspotential för avancerade kommunikations- och hörselskyddslösningar



Potential för geografisk expansion

Vårt fokus är att öka våra andelar på befintliga marknader ytterligare samtidigt som vi bearbetar nya geografiska marknader. Arbetet i nya länder har pågått en tid och är fokuserat kring de regioner som redan bearbetas av de större radioleverantörerna, till exempel starka ekonomier i Mellanöstern och Sydostasien.

Intensifierat marknadsarbete i nya länder

Redan nu ser vi samma affärsmönster som i västvärlden, det vill säga först efter att vi har tagit order från specialstyrkor kan vi förvänta oss order i större volymer. Branschens ledtider är som bekant långa och transparensen låg men vi bedömer att den första större ordern bör komma inom de närmaste kvartalen.

Bredare produktportfölj genom innovativ utveckling

Själva grunden för vår globala konkurrenskraft är vårt tekniska kunnande, vår kundförståelse och vår innovationsförmåga. Genom våra innovationer bidrar vi till försvars- och säkerhetsbranschens pågående moderniseringsinitiativ och höjer gradvis kundernas krav på prestanda, funktionalitet och användarupplevelse.

Innovationssatsningar för framtiden

Kunder och partners bekräftar kontinuerligt vår starka position och förmåga att möta deras behov genom nya lösningar för användning i krävande miljöer. Nyligen har vi tagit emot positiv respons på den stora försvarsmässan AUSA i Washington.

Utvecklingen av det nya intercomsystemet fortsatte planenligt i kvartalet. Den nya produktkategorin är en långsiktig möjlighet med stor potential för INVISIO. Projektet syftar till att bredda vårt erbjudande att inte bara omfatta personlig kommunikation utan även kommunikation i fordon. Före 2018 års utgång förväntar vi oss de första enstaka pilotbeställningarna.

Lars Højgård Hansen, VD

* En Request for information (RFI) innebär att man inför en upphandling skickar skriftliga frågor till leverantörer och branschorganisationer. RFI:n ska ske på ett strukturerat sätt och frågorna ska vara kopplade till vad man behöver veta för den kommande upphandlingen. På svenska används ibland begreppet informationsförfrågan. Källa: Upphandlingsmyndigheten.

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 fordons 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 bärbar användning eller montering i fordon. 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 fordon. På INVISIOs webbsida och i årsredovisningen 2017 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.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 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).¹

¹ 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.

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 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 processer med kundtester både i laboratorier och bland slutanvändare. Detta medför att orderingång 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 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

Januari-september 2018

Omsättningen under perioden januari-september 2018 uppgick till 258,8 MSEK (247,6), en ökning med fem procent. I jämförbara valutor ökade omsättningen med en 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 82,3 MSEK (171,1) 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 152,4 MSEK (131,2) och bruttomarginalen till 58,9 procent (53,0).

Rörelsekostnaderna för perioden uppgick till 109,5 MSEK (79,9). Ökningen hänförs till större organisation och ökade aktiviteter inom FoU och på marknaden i enlighet med INVISIOs tillväxtstrategi. Sedan i fjol har bolaget anställt nio nya medarbetare inom FoU och Marknad/Försäljning.

Under perioden aktiverades utvecklingskostnader om 14,3 MSEK (9,3). I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader om 1,9 MSEK (2,4).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 42,9 MSEK (51,3) och rörelsemarginalen blev 16,6 procent (20,7).

Finansnettot uppgick till 0,2 MSEK (-2,7).

Resultat före skatt uppgick till 43,0 MSEK (48,5) och periodens resultat uppgick till 32,2 MSEK (47,4). Resultatet per aktie blev 0,73 SEK (1,08).

Tredje kvartalet 2018

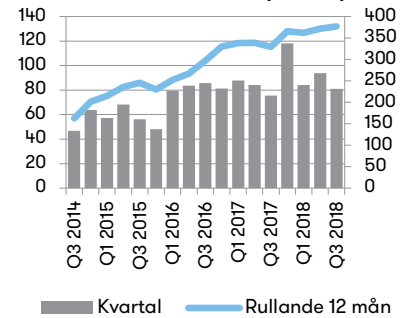
Omsättningen under perioden juli-september 2018 uppgick till 80,9 MSEK (75,5), en ökning med sju procent. I jämförbara valutor ökade omsättningen med tre procent.

Bruttovinsten uppgick till 47,0 MSEK (42,4) och bruttomarginalen till 58,1 procent (56,2). Bruttomarginalen kan variera mellan kvartalen beroende på produktmixen samt andelen direktförsäljning till slutkund.

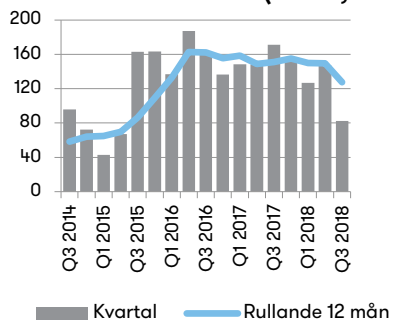
Rörelsekostnaderna för kvartalet var 35,4 MSEK (28,2). Ökningen hänförs till större organisation och ökade aktiviteter inom FoU och på marknaden i enlighet med INVISIOs tillväxtstrategi.

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

Omsättning per kvartal och rullande 12 månader (MSEK)



Orderbok per kvartal och rullande 12 månader (MSEK)



Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 11,6 MSEK (14,3) och rörelsemarginalen blev 14,3 procent (18,9).

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

Resultat före skatt uppgick till 11,6 MSEK (14,3) och periodens resultat uppgick till 8,4 MSEK (13,1). Resultatet per aktie blev 0,19 SEK (0,30).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde under perioden januari-september 2018 uppgick till -19,6 MSEK (-32,3), varav kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 21,9 MSEK (-2,8) och kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -15,1 MSEK (-11,2). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -26,5 MSEK (-18,3), varav 26,5 MSEK (21,7) avsåg utbetald utdelning.

Under perioden uppgick koncernens investeringar till 15,1 MSEK (11,2), varav 14,3 MSEK (9,3) var aktiverade utvecklingskostnader och 0,6 MSEK (1,8) var nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar.

Under perioden har lagervärdet tillfälligt ökat till 90,6 MSEK (27,9). Lageruppbyggnaden har skett för säkerställande av leveranser av förväntade order.

Likvida medel och finansiell ställning

Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 97,1 MSEK (100,7). INVISIO har en god finansiell styrka och koncernen hade inga lån vid periodens slut.

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 276,6 MSEK (238,6), vilket medförde en soliditet på 79 procent (82).

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under perioden januari-september 2018 uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Rörelseresultatet uppgick till -6,0 MSEK (-3,8). Periodens resultat uppgick till -4,7 MSEK (-4,0).

Vid utgången av perioden uppgick moderbolagets kassa och bank till 66,8 MSEK (30,3). Eget kapital uppgick till 152,1 MSEK (90,0), vilket medförde en soliditet om 97 procent (78,0). Antalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 82 (73) vid periodens utgång. Av de anställda var 65 män (58) och 17 kvinnor (15).

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 2017.

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 under Finansiella rapporter. 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 2019

Inför årsstämman 2019 utgörs valberedningen av Lilian Fossum Biner, 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 lilian.fossum.biner@gmail.com, 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 2018.

Årsstämma 2019

INVISIOs årsstämma 2019 kommer att hållas i Stockholm den 2 maj 2019 klockan 14:00.

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 2018

15 februari 2019

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

Stockholm den 26 oktober 2018

Lars Röckert
Styrelsens ordförande

Annika Andersson
Styrelseledamot

Charlotta Falvin
Styrelseledamot

Ulrika Hagdahl
Styrelseledamot

Lage Jonason
Styrelseledamot

Martin Krupicka
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 Communications AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom VD:s försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2018 kl. 8.30 CET.

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.

Revisorns granskningsrapport

INVISIO Communications AB org nr 556651-0987

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) INVISIO Communications AB (publ) per 30 september 2018 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 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 26 oktober 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Mats Åkerlund
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	Not	2018 Q3	2017 Q3	2018 Jan-Sep	2017 Jan-Sep	2017 Helår
Intäkter	2	80,9	75,5	258,8	247,6	365,7
Kostnader för sålda varor		-33,9	-33,1	-106,4	-116,4	-163,4
Bruttovinst		47,0	42,4	152,4	131,2	202,3
Rörelsekostnader*		-35,4	-28,2	-109,5	-79,9	-123,7
Rörelseresultat		11,6	14,3	42,9	51,3	78,6
Finansiella poster netto		0,0	0,0	0,2	-2,7	-5,1
Resultat före skatt		11,6	14,3	43,0	48,5	73,5
Inkomstskatt	3	-3,1	-1,2	-10,8	-1,2	-11,2
Periodens resultat		8,4	13,1	32,2	47,4	62,3
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Periodens omräkningsdifferenser av utländska verksamheter		-2,8	-2,3	10,6	-0,1	6,3
Periodens totalresultat		5,6	10,8	42,8	47,3	68,6
<i>(Hänförligt till moderbolagets aktieägare.)</i>						
*I rörelsens kostnader ingår avskrivningar med		-1,1	-0,9	-3,2	-3,4	-4,4

Data per aktie	2018 Q3	2017 Q3	2018 Jan-Sep	2017 Jan-Sep	2017 Helår
Periodens resultat per aktie, SEK	0,19	0,30	0,73	1,08	1,42
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,19	0,30	0,73	1,07	1,41
Eget kapital per aktie, SEK	6,27	5,41	6,27	5,41	5,89
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	6,20	5,41	6,20	5,41	5,89
Soliditet, %	79	82	79	82	76
Antal aktier, tusental	44 098	44 098	44 098	44 098	44 098
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	44 098	44 098	44 098	43 808	43 881
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	44 598	44 098	44 334	44 098	44 098
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	60,80	83,50	60,80	83,50	79,25

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK				
Tillgångar	Not	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Aktiverade utvecklingskostnader		41,4	24,4	27,7
Inventarier		4,0	4,2	4,5
Lämnade hyresdepositioner		1,7	1,5	1,5
Uppskjuten skattefordran	3	19,2	34,3	25,9
Varulager		90,6	27,9	36,3
Kundfordringar		78,8	93,7	121,1
Övriga kortfristiga fordringar		19,2	2,8	12,1
Likvida medel		97,1	100,7	113,2
Summa tillgångar		352,1	289,4	342,2
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		276,6	238,6	259,9
Leverantörsskulder		44,9	23,7	49,7
Övriga kortfristiga skulder		30,6	27,1	32,7
Summa eget kapital och skulder		352,1	289,4	342,2
Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag		2018	2017	2017
		Jan-Sep	Jan-Sep	Helår
Ingående balans		259,9	209,5	209,5
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner		-	3,4	3,4
Personaloptionsprogram		0,3	0,1	0,1
Utdelning		-26,5	-21,7	-21,7
Totalresultat		42,8	47,3	68,6
Utgående balans		276,6	238,6	259,9

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	2018 Q3	2017 Q3	2018 Jan-Sep	2017 Jan-Sep	2017 Helår
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	11,6	14,2	43,0	48,5	73,5
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-1,4	0,7	2,1	4,0	7,3
Betalda inkomstskatter	-0,2	0,0	-4,7	-0,6	-2,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	10,0	15,0	40,5	51,9	78,1
Förändringar av varulager	-20,8	-0,5	-52,3	-2,0	-9,5
Förändringar av rörelsefordringar	-16,6	-32,8	42,9	-51,1	-86,4
Förändringar av rörelseskulder	-3,7	-4,5	-9,2	-1,6	28,7
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	<i>-41,1</i>	<i>-37,8</i>	<i>-18,6</i>	<i>-54,7</i>	<i>-67,2</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31,2	-22,8	21,9	-2,8	10,9
Investeringsverksamheten					
Aktivering av utvecklingskostnader	-5,6	-3,5	-14,3	-9,3	-12,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,3	-0,6	-1,8	-2,4
Förvärv av finansiella tillgångar	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,8	-3,8	-15,1	-11,2	-15,0
Finansieringsverksamheten					
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner	-	-	-	3,4	3,4
Utbetald utdelning	-	-	-26,5	-21,7	-21,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-26,5	-18,3	-18,3
PERIODENS KASSAFLÖDE	-37,0	-26,6	-19,6	-32,3	-22,5
Likvida medel vid periodens början	134,6	128,7	113,2	133,2	133,2
Omräkningsdifferens i likvida medel	-0,5	-1,5	3,6	-0,2	2,4
Likvida medel vid periodens slut	97,1	100,7	97,1	100,7	113,2

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2018 Q3	2017 Q3	2018 Jan-Sep	2017 Jan-Sep	2017 Helår
Intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Rörelsekostnader	-1,7	-1,2	-6,1	-3,8	-5,4
Rörelseresultat	-1,7	-1,2	-6,0	-3,8	-5,4
Finansiella poster netto**	-0,2	-0,2	1,4	-0,3	94,3
Resultat före skatt	-1,9	-1,4	-4,7	-4,0	88,9
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1,9	-1,4	-4,7	-4,0	88,9
**Varav utdelning från dotterföretag	-	-	-	-	95,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	83,7	83,4	83,4
Fordringar hos koncernföretag	5,1	1,3	75,3
Övriga kortfristiga fordringar	0,9	0,4	0,5
Kassa och bank	66,8	30,3	28,3
Summa tillgångar	156,5	115,4	187,6
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	65,7	65,7	65,7
Fritt eget kapital	86,4	24,3	117,2
Leverantörsskulder	0,1	0,2	0,1
Skulder till koncernföretag	2,8	23,4	2,8
Övriga kortfristiga skulder	1,5	1,8	1,8
Summa eget kapital och skulder	156,5	115,4	187,6
Förändringar i moderbolagets eget kapital	2018 Jan-Sep	2017 Jan-Sep	2017 Helår
Ingående balans	182,9	112,3	112,3
Nyemission genom utnyttjande av personaloptioner	-	3,4	3,4
Personaloptionsprogram	0,3	0,1	0,1
Utdelning	-26,5	-21,7	-21,7
Periodens resultat**	-4,7	-4,0	88,9
Utgående balans	152,1	90,0	182,9
**Varav utdelning från dotterföretag	-	-	95,0

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 2017 med undantag för de nya standarder som tillämpats från den 1 januari 2018.

Nya standarder

Den 1 januari 2018 trädde två nya standarder i kraft: IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Implementeringen av de nya standarderna har inte fått någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter men har resulterat i nya upplysningar.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Värdering och klassificering. Den nya standarden sammanför alla aspekter av redovisningen av finansiella instrument (med undantag för makrosäkringar); klassificering, värdering, nedskrivning och säkringsredovisning. Kategorierna för klassificering av finansiella tillgångar i IAS 39 ersätts av tre kategorier, där värdering sker till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Nedskrivningsmodellen som i IAS 39 utgått från inträffade förluster bygger i IFRS 9 på förväntade förluster vilket kräver en mer tidsenlig redovisning av kreditförluster. Säkringsredovisningen har förbättrats i IFRS 9 så att effekterna av hur ett företag hanterar riskerna med sina finansiella instrument speglas tydligare i den finansiella rapporteringen.

Koncernen tillämpar IFRS 9 retroaktivt från den 1 januari 2018 med hjälp av de praktiska lätttnadsreglerna som anges i standarden (framåtriktad övergångsmetod) och som koncernen bedömer tillämpliga. Jämförelsetalen för 2017 har inte räknats om.

Övergången till IFRS 9 har inte påverkat värderingen av koncernens finansiella instrument. Den nya nedskrivningsmodellen innebär att reservering för kreditförluster avseende främst kundfordringar tidigareläggs. Reservering görs för samtliga dessa fordringar motsvarande de kreditförluster som förväntas uppkomma under den återstående löptiden och inte bara för de fordringar som har uppvisat objektiva bevis på nedskrivningsbehov. Reserven för kreditförluster har inte påverkats per den 1 januari 2018. Den finansiella påverkan av implementeringen av IFRS 9 uppgick till 0 kr.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är en heltäckande principbaserad standard för all intäktsredovisning, oavsett typ av transaktion eller bransch, som ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som behandlar intäktsredovisning.

Koncernen genomförde under 2017 en analys av effekterna av IFRS 15 för väsentliga intäktsströmmar. Inga intäktsströmmar har identifierats där IFRS 15 har någon effekt på INVISIOs finansiella rapporter. Övergången till IFRS 15 har skett med retroaktiv övergångsmetod. Implementeringen har inte inneburit några övergångseffekter på öppningsbalanserna per 1 januari 2018 och ej heller på utgångsbalansen per 30 september 2017, varför presentation av omräknade jämförelseperioderna i rapporten ej är tillämpligt. Den finansiella påverkan uppgår således till 0 kr.

Nya standarder som ännu inte tillämpats

Nedan anges nya standarder som är obligatoriska att tillämpa på räkenskapsår som börjar senare än 1 januari 2018, är godkända av EU och bedöms som relevanta för koncernen.

IFRS 16 Leasingavtal

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta 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 påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. INVISIO kommer att tillämpa förenklad övergångsmetod vilket innebär att jämförelsesiffrorna inte räknas om. Implementeringen kommer att påverka INVISIOs balansomslutning med en ökning på 30-35 MSEK, främst till följd av koncernens kontorshyreskontrakt. Eget kapital kommer ej att påverkas. Eftersom implementeringen av standarden medför att leasingavgifterna istället redovisas som avskrivningar och räntekostnader, bedöms EBITDA påverkas positivt med 3-7 procentenheter. Effekten på EBIT är ej väsentlig. För mer detaljer om aktuella hyres- och leasingavtal, se not 7 i INVISIOs årsredovisning 2017.

Not 2. Intäkter per geografiskt område

	2018	2017	2018	2017	2017
MSEK	Q3	Q3	Jan-Sep	Jan-Sep	Helår
Sverige	1,3	0,8	5,2	2,7	5,7
Europa	14,1	34,4	105,6	102,5	120,4
Nordamerika	63,1	39,3	140,8	136,2	231,9
Övriga världen	2,5	1,1	7,3	6,2	7,8
Summa	80,9	75,5	258,8	247,6	365,7

Not 3. Skatt

Den uppskjutna skattefordran i balansräkningen uppgår till 19,2 MSEK nettoredovisat, varav 27,7 MSEK är hänförligt till underskottsavdrag i det danska dotterbolaget. Uppskjutna skattefordringar som hänförs 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 2018. Koncernens totala underskottsavdrag per 30 september 2018 var 232,8 MSEK, varav 125,8 MSEK är aktiverade. Resterande ej utnyttjade underskottsavdrag uppgick till 107,0 MSEK och hänförs sig till övriga bolag och kan i dagsläget inte aktiveras. Samtliga underskottsavdrag har obegränsad livslängd.

Översikt – åtta senaste kvartalen

MSEK	2016 Q4	2017 Q1	2017 Q2	2017 Q3	2017 Q4	2018 Q1	2018 Q2	2018 Q3
Intäkter	81,3	87,9	84,2	75,5	118,1	84,2	93,8	80,9
Kostnader för sålda varor	-40,9	-39,7	-43,7	-33,1	-47,0	-34,0	-38,5	-33,9
Bruttovinst	40,4	48,2	40,5	42,4	71,1	50,1	55,3	47,0
Rörelsekostnader	-23,5	-25,5	-26,2	-28,2	-43,8	-31,6	-42,4	-35,4
Rörelseresultat	16,9	22,7	14,3	14,3	27,3	18,5	12,8	11,6
Finansiella poster netto	0,0	0,0	-2,7	0,0	-2,4	-0,5	0,6	0,0
Resultat före skatt	16,9	22,7	11,6	14,3	24,9	18,0	13,4	11,6
Skatt på periodens resultat	-0,6	-	-	-1,2	-10,0	-4,2	-3,5	-3,1
Periodens resultat	16,3	22,7	11,6	13,1	15,0	13,8	9,9	8,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46,9	24,7	-4,7	-22,8	13,7	41,2	11,9	-31,2
Bruttomarginal, %	49,7	54,9	48,1	56,2	60,2	59,6	58,9	58,1
Rörelsemarginal, %	20,8	25,8	17,0	18,9	23,1	22,0	13,7	14,3
Vinstmarginal, %	20,0	25,8	13,8	17,3	12,7	16,5	10,6	10,4
Soliditet, %	80	86	81	82	76	82	77	79
Periodens resultat per aktie, SEK*	0,38	0,52	0,26	0,30	0,34	0,31	0,23	0,19
Eget kapital per aktie, SEK*	4,82	5,33	5,16	5,41	5,89	6,38	6,14	6,27

* Före utspädning