

Delårsrapport

1 januari–31 mars 2021

Finansiell sammanfattning av det första kvartalet 2021

- Nettoomsättningen ökade med 3,1 procent till SEK 153m (148). Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 13,2 procent.
- EBIT uppgick till SEK 40m (13), en ökning med 207,1 procent. Justerat för valutaeffekter ökade EBIT med 292,6 procent.
- EBIT-marginalen för kvartalet uppgick till 25,9 procent (8,7).
- Justerad EBIT¹ uppgick till SEK 48m (14), en ökning med 246,6 procent.
- Justerad EBIT-marginal¹ för kvartalet uppgick till 31,1 procent (9,3).
- Periodens resultat uppgick till SEK 31m (10).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till SEK 42m (39).
- Resultat per aktie (före och efter utspädning) uppgick till SEK 62,17 (20,94).

Väsentliga händelser under perioden

- Lansering av Pro-11, en ny generation studioblixt.
- Pernilla Ekman och Helena Holmgren invaldes som nya styrelseledamöter på extra bolagsstämma den 15 mars.
- Gunilla Öhman tillträdde som Head of Investor Relations och medlem av ledningsgruppen.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Styrelsen har fattat beslut om finansiella mål: En tillväxt på 10 procent av valutajusterad nettoomsättning, en EBIT-marginal på 25–30 procent samt en utdelningsnivå på >50 procent av nettovinsten.
- Styrelsen har föreslagit en utdelning på SEK 156m till moderbolaget Profoto Invest AB.

**Nettoomsättning,
justerat för valuta-
effekter¹**

+13%

Q1 2021 vs. Q1 2020

**Justerad EBIT-
marginal¹**

31%

Q1 2021 (9% Q1 2020)

Nyckeltal

Koncern

| | 2021 jan-mar | 2020 jan-mar | Δ% | 2020 helår |
|--|-----------------|-----------------|---------|---------------|
| Nettoomsättning, SEKm | 153 | 148 | 3,1 | 528 |
| EBIT, SEKm | 40 | 13 | 207,1 | -12 |
| EBIT-marginal, % | 25,9 | 8,7 | – | -2,2 |
| Justerad EBIT ¹ , SEKm | 48 | 14 | 246,6 | 56 |
| Justerad EBIT-marginal ¹ , % | 31,1 | 9,3 | – | 10,6 |
| Periodens resultat, SEKm | 31 | 10 | 196,9 | -17 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEKm | 42 | 39 | 9,6 | 153 |
| Nettoskuld ² , SEKm | -124 | -7 | 1 637,9 | -91 |
| Nettoskuld/EBITDA | -1,23 | -0,03 | – | -1,20 |
| Resultat per aktie | 62,17 | 20,94 | 196,9 | -34,87 |

Alla belopp redovisas i miljoner kronor (SEKm) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser om SEKm +/-1 kan uppstå vid summering av siffror. I de fall en underliggande siffra är SEK 0m när den avrundas kommer den att redovisas som 0. Siffror inom parentes representerar samma period föregående år.

1) För information och förklaring av alternativa nyckeltal, se sidorna 16–17.

2) Ett negativt belopp indikerar en positiv nettokassa.

På väg tillbaka med högre lönsamhet

Profotos marknad påverkades rejält negativt av pandemin under andra och tredje kvartalet 2020. Våra trognaste kunder, de professionella fotograferna, fick allt mindre att göra. Inställda resor, mässor, bröllop och sportevenemang - det förklarar mycket. Vi arbetade hårt för att anpassa våra kostnader och det har vi verkligen lyckats med. Bland annat genom en allt ökande grad av outsourcing har vi nu en helt annan fast kostnadskostym som vi också ser att vi kan växa med.

Under det första kvartalet 2021 har vi sett att Kina och Japan börjat öppna upp sina samhällen medan Europa och Nordamerika fortfarande haft restriktioner och nedstängningar. Vartefter att vaccineringarna tar fart, bör vi se en återgång till en normal marknad som innefattar ökat resande och normalisering av frekvensen av bröllop- och sportevenemang vilket ger goda förutsättningar för tillväxt för Profoto.

Produktutveckling och lanseringar av nya produkter är avgörande för Profotos tillväxt, något vi inte gett avkall på under denna tid. Under kvartalet har vi gjort en stor lansering – Profotos nya flaggskeppsprodukt Pro-11. Det är en uppgradering av Pro-10 som används av många av världens ledande fotografer. Det är framförallt hyrstudios och hyrföretag som köper Pro-11 och som i sin tur hyr ut till modiefotografer runt om i världen. Lanseringen har varit mycket lyckad.

Försäljningen under kvartalet ökade med 13 procent valutajusterat och resultatet ökade flerfaldigt. Lönsamheten är tillbaka på en mycket god nivå. Det är bra, men vi är ännu inte tillbaka på de nivåer vi ska vara när det gäller omsättning och tillväxt.

Många bolag har haft problem med komponenter och frakter under detta kvartal. Jag ska inte säga att vi varit fria från problem, men det har varit av en art vi kunnat hantera även om leveranstiderna på några produkter ökat marginellt.

Fotografering och bildskapande är ett område med enormt stor potential. Profoto är världsledande inom ljussättningsprodukter för professionella fotografer genom att driva innovation och medvetenhet kring hur man skapar bättre bilder genom ljus. Ljus är det som gör skillnaden mellan en bra bild och en fantastisk bild.



Vi har under en tid förberett Profoto för en börsnotering på Stockholmsbörsen. Detta dels för att utvidga vår ägarbas, dels få tillgång till svenska och internationella kapitalmarknaden - allt i syfte att främja vår fortsatta tillväxt och utveckling. Nu är vi väl rustade för detta nya steg i Profotos historia.

Så i allt väsentligt – vi är på väg tillbaka till vår tillväxtresa!

Anders Hedebark
Vd och koncernchef

Finansiell översikt

Det första kvartalet, 1 januari–31 mars 2021

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till SEK 153m (148), en ökning med 3,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 13,2 procent första månaderna. Under kvartalet lanserades Pro-11, en ny generation studioblixt, som mottogs mycket väl på marknaden. I övrigt stärktes försäljningen av produkter som används för fotografering av e-handelsprodukter medan försäljningen av produkter för event- och bröllopsfotografering minskade i jämförelse med förra året. Bolagets bedömning är att detta är en effekt av fortsatta regionala restriktioner som en konsekvens av corona-pandemin.

Regioner

Försäljningsförändringar per region jämfört med samma period föregående år: Americas -14,6 procent, APAC +77,3 procent och EMEA -13,6 procent. För absoluta tal per region, se not 2. Tillväxten i APAC beror huvudsakligen på ett starkt försäljningskvartal där lanseringen av Pro-11 drev försäljningen och att corona-pandemin hade en negativ påverkan på APAC försäljningen under motsvarande kvartal 2020.

Den negativa tillväxten i Americas och EMEA är en effekt av restriktioner i regionerna under Q1 2021, kombinerat med att pandemin inte påverkade regionernas försäljning i samma utsträckning under samma period 2020.

Rörelseresultat (EBIT)

Under första kvartalet uppgick EBIT till SEK 40m (13), vilket motsvarar en EBIT-marginal på 25,9 procent (8,7). Justerat för valutaeffekter ökade EBIT¹ med 292,6 procent.

Justerad EBIT¹ uppgick till SEK 48m (14) och justerad EBIT-marginal till 31,1 procent (9,3). Engångskostnaderna om SEK 8m är framförallt hänförliga till arbetet med börsintroduktionen av Profoto.

Ökningen av EBIT är en effekt av ökad försäljning men också förbättrad operativ effektivitet vilket är ett resultat av det effektiviseringsprogram som genomfördes under andra halvåret 2020. Ökningen i EBIT beror på lägre övriga externa kostnader SEK 34m (44) och personalkostnader SEK 29m (41) i jämförelse med samma period föregående år.

Finansiella poster

Finansiella poster påverkades positivt av realiserade valutakursvinster på likvida medel om SEK 3m (2) under första kvartalet och negativt av räntekostnader om SEK 1m (1). Räntekostnaderna består främst av räntor på leasing-skulder och utnyttjad checkräkningskredit. Nettot finansiella poster uppgick till SEK 3m (1). Koncerninterna fordringar/skulder gentemot moderbolaget Profoto Invest AB löper ej med ränta och ingår således inte i finansiella poster.

Periodens nettoresultat och skattekostnader

Nettoresultatet uppgick till SEK 31m (10). Skattekostnaden var SEK 11m (4), varav SEK 14m (4) var aktuell skatt och SEK -3m (-1) var förändring av uppskjutna skatter. Den effektiva skattesatsen för perioden uppgick till 26,4 procent (25,9). Då kostnader relaterade till börsintroduktion ej hanteras som avdragsgilla, påverkas den effektiva skattesatsen och blir därmed högre.

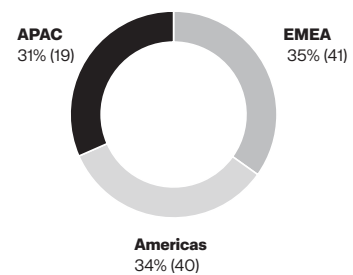
Förändring av nettoomsättningen

%

| | 2021 jan-mar |
|---------------------------|-----------------|
| Nettoomsättningen | 13,2 |
| justerad för valutaeffekt | -10,1 |
| Valutaeffekt | 3,1 |
| Summa | 3,1 |

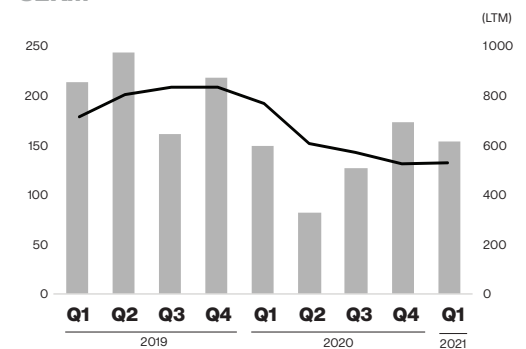
Försäljning per region jan-mars 2021

%



Nettoomsättning per kvartal och LTM

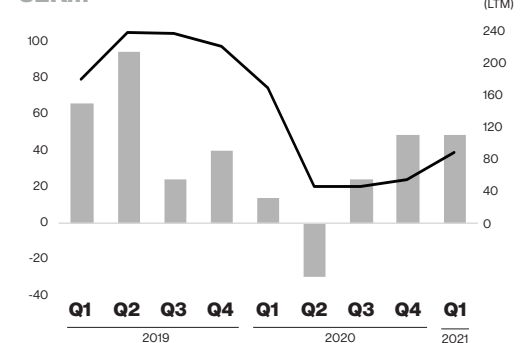
SEKm



■ Nettoomsättning — LTM

Justerad EBIT¹ och LTM

SEKm

■ Justerad EBIT¹ — LTM

1) För information och förklaring av alternativa nyckeltal, se sidorna 16–17.

Finansiell ställning och annan information

Investeringar

Under första kvartalet aktiverades SEK 4m (6) som internt genererade utvecklingsutgifter. Totala forsknings- och utvecklingsutgifter som kostnadsfördes under det första kvartalet uppgick till SEK 7m (13). Kostnaderna avser främst kostnader i förstudiefasen samt projektgemensamma administrationskostnader som inte kan hänföras till utveckling av specifika produkter.

Rörelsekapital, likviditet och kassaflöde

Varulager uppgick vid utgången av första kvartalet till SEK 95m (153) och kundfordringar till SEK 71m (55). Varulager har minskat till följd av ökat internt fokus på att minska kapitalbindningen i lager samt en minskad omsättning. Leverantörsskulder uppgick till SEK 33m (29) och övriga kortfristiga skulder till SEK 152m (194). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till SEK 42m (39).

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningar uppgick under första kvartalet till SEK 14m (14). Inga nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar har gjorts under det första kvartalet 2021. Under första kvartalet 2020 gjordes nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar om SEK 2m.

Finansiell ställning

Den 31 mars 2021 uppgick koncernens eget kapital till SEK 362m (353). Räntebärande skulder till kreditinstitut uppgick till SEK 53m, en ökning med SEK 9m från årsskiftet 2020. Nya lån under perioden avser främst utökad nyttjande av checkräkningskrediten i USA. Leasingskulder uppgick till SEK 56m (63) enligt IFRS 16. Den totala leasingskulden minskade till följd av att det kanadensiska dotterbolaget likviderades och lokalkontoren i Tyskland och Frankrike stängdes under 2020. Koncernen uppvisade en nettokassa om SEK 124m (7).

Betydande risker och osäkerhetsfaktorer

Profoto Group är en internationell koncern som påverkas av ett antal risker.

Bland de operativa riskerna återfinns övergripande efterfrågetrender och efterfrågan på Profots produkter. En ekonomisk nedgång på dessa marknader kan ha en negativ inverkan på koncernens försäljning och resultat. Förändringar i produktteknik och försäljningskanaler kan också påverka koncernens försäljning och resultat negativt.

En aktuell risk, som påverkat Profoto Groups omsättning och tillgång till komponenter negativt, och som i viss mån kommer att finnas kvar även under framtida perioder, är coronapandemin. Andra relevanta risker och osäkerheter beskrivs i årsredovisningen 2020 och gäller bransch- och marknadsrelaterade risker, operativa och rättsliga risker samt finansiella risker.

Anställda

Medelantalet anställda under första kvartalet var 100 (148), varav 38 (53) var anställda i försäljningsbolag i Kina, Japan, USA, Tyskland, Frankrike och Storbritannien. Den minskade personalstyrkan är en effekt av det effektiviseringsprogram som genomfördes under andra halvåret 2020.

Moderbolaget

Profoto Holding AB är moderbolag i koncernen. Profoto Holding AB är i sin tur helägt av Profoto Invest AB, som ägs av bolagets grundare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Moderbolaget är ett holdingbolag med förvaltningsavgifter från andra koncernbolag om SEK 2,9m (2,9) som enda inkomst under första kvartalet, och med personalkostnader och andra externa kostnader i samband med förvaltningen av koncernen som kostnader.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till SEK -6,9m (-0,2) för det första kvartalet. Omsättningstillgångar uppgick till SEK 234,4m (50,5) och kortfristiga finansiella skulder uppgick till SEK 82,8m (77,1). Förändringen beror främst på en minskning av koncern-interna fordringar och skulder.

Profoto Holding AB har för helåret 2020 tagit upp en finansiell intäkt för anteciperad utdelning från dotterbolag om SEK 183,8m

Sammanfattning av väsentliga händelser efter rapporteringsperiodens slut

Styrelsen har beslutat om finansiella mål: En tillväxt på 10 procent av valutajusterad nettoomsättning, en EBIT-marginal på 25-30 procent samt en utdelningsnivå på >50 procent av nettovinsten.

Styrelsen har föreslagit en utdelning på SEK 156m till moderbolaget Profoto Invest AB.

Stockholm den 5 maj 2021

Anders Hedebark

Vd och koncernchef

Revisorns granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Profoto Holding AB per 31 mars 2021 och perioden 1 januari – 31 mars 2021. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir 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 den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 6 maj 2021

Therese Kjellberg
Auktoriserad revisor

Övrig information

Om Profoto

Profoto startades för mer än 50 år sedan och har sedan dess varit världsledande i ljussättningsprodukter för professionella fotografer genom att driva innovation och medvetenhet kring hur man skapar bättre bilder genom ljus. Ljus är det som gör skillnaden mellan en bra bild och en fantastisk bild. Världens ledande fotografer är Profotos kunder och bolaget finns idag representerat i över 50 marknader globalt. Nettoomsättningen 2020 uppgick till SEK 528m. 91 anställda arbetar på huvudkontor i Stockholm och i dotterbolag i USA, Japan, Kina, Tyskland, Frankrike och UK.

Finansiell kalender

Profoto Group årsstämma, Sundbyberg – den 29 april 2021

Delårsrapport Q2 2021 – den 10 augusti 2021

Delårsrapport Q3 2021 – den 4 november 2021

Delårsrapport Q4 2021 – den 10 februari 2022

För ytterligare information, kontakta

Petter Sylvan, CFO

petter.sylvan@profoto.com

+46 (0) 703 08 8060

Gunilla Öhman, Investor Relations

gunilla.ohman@profoto.com

+46 (0) 707 63 8125

Koncernens finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens rapport över resultat i sammandrag

| SEKm | Not | 2021 jan-mar | 2020 jan-mar | 2020 helår |
|---|-----|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning | 2 | 153 | 148 | 528 |
| Övriga intäkter | | 3 | 6 | 3 |
| Summa intäkter | | 156 | 154 | 531 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | | 4 | 6 | 21 |
| Varor | | -45 | -45 | -228 |
| Övriga externa kostnader | | -34 | -44 | -126 |
| Personalkostnader | | -29 | -41 | -120 |
| Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar | | -14 | -16 | -88 |
| Övriga kostnader | | 1 | -1 | -3 |
| Rörelseresultat (EBIT) | | 40 | 13 | -12 |
| Finansiella intäkter och kostnader | | | | |
| Finansiella intäkter | | 3 | 2 | 0 |
| Finansiella kostnader | | 0 | 0 | -8 |
| Resultat före skatt | | 42 | 14 | -20 |
| Skatt | | -11 | -4 | 2 |
| Periodens resultat | | 31 | 10 | -17 |
| <i>Hänförligt till:</i> | | | | |
| Moderbolagets ägare | | 31 | 10 | -17 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning ¹ , SEK | | 62,17 | 20,94 | -34,87 |

1) Baserat på 500 000 stamaktier

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

| SEKm | Not | 2021 jan-mar | 2020 jan-mar | 2020 helår |
|--|-----|-----------------|-----------------|---------------|
| Periodens resultat | | 31 | 10 | -17 |
| <i>Övrigt totalresultat som kan komma att omföras till resultatet:</i> | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser | | -3 | -4 | 4 |
| Totalresultat för perioden | | 28 | 6 | -13 |
| <i>Hänförligt till:</i> | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 28 | 6 | -13 |

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

| SEKm | Not | 31 mar 2021 | 31 mar 2020 | 31 dec 2020 |
|---|-----|-------------|-------------|-------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 4 | | | |
| Balanserade utvecklingsutgifter | | 94 | 123 | 98 |
| Programvaror | | 18 | 24 | 19 |
| Licenser | | 1 | 1 | 1 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | | 114 | 148 | 118 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | | |
| Leasingtillgångar | | 54 | 61 | 54 |
| Inventarier, verktyg och installationer | | 26 | 40 | 27 |
| Förbättringsutgifter på annans fastighet | | 4 | 6 | 4 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 84 | 106 | 86 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | 2 | 3 | 2 |
| Uppskjutna skattefordringar | | 19 | 15 | 16 |
| Summa anläggningstillgångar | | 218 | 273 | 222 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varulager | | 95 | 153 | 94 |
| Kortfristiga fordringar | | | | |
| Kundfordringar | | 71 | 55 | 67 |
| Aktuella skattefordringar | | - | 10 | 5 |
| Kortfristiga fordringar på koncernbolag | 3 | 102 | 91 | 20 |
| Övriga omsättningstillgångar | | 2 | 1 | 3 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 6 | 7 | 8 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 181 | 163 | 103 |
| Likvida medel | | 215 | 81 | 254 |
| Summa omsättningstillgångar | | 491 | 397 | 451 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 710 | 670 | 673 |

| SEKm | Not | 31 mar 2021 | 31 mar 2020 | 31 dec 2020 |
|--|-----|-------------|-------------|-------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Summa eget kapital | | 362 | 353 | 334 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 8 | 0 | 8 |
| Leasingskulder | | 45 | 54 | 47 |
| Avsättningar | | 8 | 9 | 5 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 52 | 67 | 52 |
| Summa långfristiga skulder | | 114 | 131 | 112 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 45 | 25 | 36 |
| Leasingskulder | | 11 | 9 | 9 |
| Avsättningar | | 4 | 6 | 7 |
| Leverantörsskulder | | 33 | 29 | 45 |
| Kortfristiga skulder till koncernbolag | 3 | 83 | 77 | 83 |
| Aktuella skatteskulder | | 2 | - | - |
| Övriga kortfristiga skulder | | 5 | 3 | 6 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 50 | 37 | 41 |
| Summa kortfristiga skulder | | 234 | 187 | 228 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 710 | 670 | 673 |

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

| SEKm | Aktiekapital | Omräk- ningsreserv | Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat | Summa eget kapital |
|---|--------------|-----------------------|--|-----------------------|
| Ingående balans den 1 januari 2021 | 0 | -1 | 335 | 334 |
| Periodens resultat | | | 31 | 31 |
| Summa övrigt totalresultat | | -3 | | -3 |
| Summa totalresultat | 0 | -3 | 31 | 28 |
| Utgående balans den 31 mars 2021 | 0 | -4 | 366 | 362 |
| Ingående balans den 1 januari 2020 | 0 | -5 | 352 | 347 |
| Periodens resultat | | | 10 | 10 |
| Summa övrigt totalresultat | | -4 | | -4 |
| Summa totalresultat | 0 | -4 | 10 | 6 |
| Utgående balans den 31 mars 2020 | 0 | -9 | 362 | 353 |

Koncernens kassaflödesanalys

| SEKm | Not | 2021 jan-mar | 2020 jan-mar | 2020 helår |
|--|-----|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultat | | 40 | 13 | -12 |
| Justeringar för icke-kassaflödespåverkande poster: | | | | |
| Av- och nedskrivningar | | 14 | 16 | 88 ¹ |
| Justeringar för övriga icke-kassaflödespåverkande poster | | 1 | 0 | 46 ¹ |
| Erhållen ränta | | 0 | 0 | 0 |
| Betald ränta | | -1 | -1 | -3 |
| Betald inkomstskatt | | -7 | -10 | -10 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet | | 48 | 18 | 108 |
| Förändringar i rörelsekapital | | | | |
| Minskning (+)/ökning (-) av varulager | | -1 | 17 | 44 |
| Minskning (+)/ökning (-) av kundfordringar | | -6 | 39 | 29 |
| Minskning (+)/ökning (-) av övriga fordringar | | 4 | 4 | 0 |
| Minskning (-)/ökning (+) av leverantörsskulder | | -11 | -30 | -12 |
| Minskning (-)/ökning (+) av övriga kortfristiga skulder | | 8 | -10 | -16 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 42 | 39 | 153 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | | -4 | -5 | -22 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | | -1 | -2 | -7 |
| Lämnade koncerninterna lån ² | | -83 | -4 | - |
| Återbetalning av koncerninterna lån ² | | - | - | 67 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -88 | -11 | 38 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Återbetalning av externa lån | | 0 | -2 | -12 |
| Amortering av leasingskuld | | -3 | -2 | -8 |
| Upptag av nya lån | | 12 | 10 | 36 |
| Betalda koncernbidrag | | - | 0 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 9 | 6 | 16 |
| Periodens kassaflöde | | -37 | 34 | 208 |
| Likvida medel vid periodens början | | 254 | 52 | 52 |
| Valutakursdifferenser i likvida medel | | -3 | -5 | -5 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 215 | 81 | 254 |

1) Helåret 2020 inkluderar nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar om totalt SEK 29m (0), nedskrivningar av varulager om totalt SEK 48m (0) och övrigt om totalt SEK -2m (1).

2) Avser utlåning till Profoto Invest AB, se not 3

Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| SEKm | Not | 2021 jan-mar | 2020 jan-mar | 2020 helår |
|--|-----|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning | | 2,9 | 2,9 | 11,7 |
| Rörelsekostnader | | | | |
| Övriga externa kostnader | | -7,2 | -0,7 | -2,0 |
| Personalkostnader | | -2,6 | -2,5 | -9,3 |
| Övriga kostnader | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Rörelseresultat (EBIT) | | -6,9 | -0,2 | 0,5 |
| Resultat från finansiella poster | | | | |
| Intäkter från andelar i koncernföretag | | - | - | 183,8 |
| Räntor och liknande kostnader | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Resultat efter finansiella poster | | -6,9 | -0,2 | 184,3 |
| Bokslutsdispositioner | | - | - | -27,5 |
| Resultat före skatt | | -6,9 | -0,2 | 156,8 |
| Skatt på periodens resultat | | 0,0 | 0,0 | 5,5 |
| Periodens resultat | | -6,9 | -0,2 | 162,3 |

Moderbolagets balansräkning

| SEKm | Not | 31 mar 2021 | 31 mar 2020 | 31 dec 2020 |
|--|-----|--------------|-------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | | |
| Andelar i koncernbolag | | 32,0 | 32,0 | 32,0 |
| Summa anläggningstillgångar | | 32,0 | 32,0 | 32,0 |
| Uppskjutna skattefordringar | | 6,1 | - | 6,1 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Aktuella skattefordringar | | 0,1 | 0,7 | - |
| Kortfristiga fordringar på koncernbolag | | 233,3 | 49,5 | 233,3 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 0,8 | 0,0 | 0,6 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 234,3 | 50,3 | 234,0 |
| Likvida medel | | 0,1 | 0,2 | 0,3 |
| Summa omsättningstillgångar | | 234,4 | 50,5 | 234,3 |
| TILLGÅNGAR | | 272,4 | 82,5 | 272,4 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| Bundet eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Summa bundet eget kapital | | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Fritt eget kapital | | | | |
| Balanserade vinstmedel | | 184,3 | 0,2 | 22,0 |
| Periodens resultat | | -6,9 | -0,2 | 162,3 |
| Summa fritt eget kapital | | 177,4 | 0,0 | 184,3 |
| Summa eget kapital | | 177,5 | 0,1 | 184,4 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Leverantörsskulder | | 0,5 | 0,3 | 0,4 |
| Kortfristiga skulder till koncernbolag | | 82,8 | 77,1 | 82,8 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 0,9 | 0,9 | 1,0 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 10,7 | 4,1 | 3,8 |
| Summa kortfristiga skulder | | 94,9 | 82,4 | 88,0 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 272,4 | 82,5 | 272,4 |

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

| SEKm | Not | 2021 jan-mar | 2020 jan-mar | 2020 helår |
|--|-----|-----------------|-----------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultat | | -6,9 | -0,2 | 0,5 |
| Betald inkomstskatt | | -0,1 | -0,1 | 0,0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet | | | | |
| | | -7,0 | -0,4 | 0,5 |
| Förändringar i rörelsekapital | | | | |
| Minskning (+)/ökning (-) av övriga fordringar | | -0,1 | -1,3 | -0,1 |
| Minskning (-)/ökning (+) av leverantörsskulder | | 0,1 | -0,3 | -0,2 |
| Minskning (-)/ökning (+) av övriga kortfristiga skulder | | 6,8 | 1,0 | -0,3 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | |
| | | -0,2 | -1,0 | -0,2 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | | |
| | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Förändring av koncerninterna skulder | | 0,0 | 1,3 | 0,0 |
| Förändring av kortfristiga finansiella skulder | | -0,1 | 0,0 | 0,5 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | | |
| | | -0,1 | 0,0 | 0,5 |
| Periodens kassaflöde | | -0,2 | 0,4 | 0,3 |
| Likvida medel vid periodens början | | 0,3 | -0,2 | 0,0 |
| Likvida medel vid periodens slut | | | | |
| | | 0,1 | 0,2 | 0,3 |

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper och allmän information

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med 9 kap. Delårsrapport i årsredovisningslagen. Information i enlighet med IAS 34 framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess noter, även i resterande delar av delårsrapporten.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats för koncernen och moderbolaget som i den senaste årsredovisningen.

Det finns inga väsentliga skillnader mellan verkligt värde och redovisat värde på finansiella tillgångar eller skulder.

Not 2 Rörelsesegment och allokering av intäkter

Profoto Group består av ett enda rörelsesegment. Produktutveckling, inköp, tillverkning och marknadsföring hanteras alla på koncernnivå, medan försäljningen sker i tre regioner, EMEA, Americas och APAC. Interna månadsuppföljningar fokuseras på koncernen som helhet i tillägg till de geografiska försäljningsdata som presenteras på andra nivåer än koncernnivå. Intäkterna tas när kontrollen överförs till kunderna vilket sammanfaller med leveranstidpunkten.

| SEKm | 2021 jan-mar | 2020 jan-mar | 2020 helår |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| - EMEA | 53 | 61 | 199 |
| - Americas | 51 | 60 | 189 |
| - APAC | 48 | 27 | 141 |
| Nettoomsättning totalt | 153 | 148 | 528 |

Not 3 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående omfattar betalningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt koncerninterna transaktioner med det slutliga ägarbolaget. Ersättningsnivåerna bestäms på affärsmässig grund och redovisas i årsredovisningen.

Transaktioner med det slutliga ägarbolaget Profoto Invest AB består av koncerninterna lån, anteciperade utdelningar, aktieägartillskott och koncernbidrag från Profoto Holding AB till Profoto Invest AB. Syftet med lånet till moderbolaget är att finansiera amortering av externa lån till kreditinstitut. Lånet till moderbolaget är räntefritt. Utgående saldon redovisas i tabellen för koncern respektive moderbolag.

| Koncern SEKm | 2021 31 mar | 2020 31 mar | 2020 31 dec |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Fordringar på moderbolag | 102 | 91 | 20 |
| Skulder till moderbolag | -83 | -77 | -83 |
| Summa | 19 | 14 | -63 |

| Moderbolag SEKm | 2021 31 mar | 2020 31 mar | 2020 31 dec |
|---------------------------|--------------------|----------------|----------------|
| Koncerninterna fordringar | 233,3 ¹ | 49,5 | 233,3 |
| Skulder till moderbolag | -82,8 ² | -77,1 | -82,8 |
| Summa | 150,5 | -27,6 | 150,5 |

1) Varav hela beloppet utgörs av fordringar på dotterbolag inom Holdingkoncernen. Väsentliga poster som ingår i beloppet är anteciperad utdelning från dotterbolag om SEK 183,8m.

2) Väsentliga poster som ingår i skulder till moderbolag är en fordran avseende aktieägartillskott om totalt SEK 21,8m och skuld avseende koncernbidrag om totalt SEK -27,5m.

Not 4 Immateriella anläggningstillgångar

| SEKm | Balanserade utvecklingsutgifter | Programvaror | Licenser | Summa |
|--|---------------------------------|--------------|-----------|-------------|
| Ingående ackumulerat anskaffningsvärde den 1 januari 2021 | 214 | 31 | 2 | 246 |
| Förvärv | - | - | - | - |
| Internt utvecklade tillgångar | 4 | - | - | 4 |
| Utgående ackumulerad kostnad den 31 mars 2021 | 218 | 31 | 2 | 250 |
| Ingående avskrivning den 1 januari 2021 | -97 | -12 | -1 | -109 |
| Periodens avskrivning | -8 | -1 | 0 | -9 |
| Utgående ackumulerad avskrivning den 31 mars 2021 | -105 | -13 | -1 | -118 |
| Ingående nedskrivning 1 januari 2021 | -19 | - | - | -19 |
| Utgående ackumulerad nedskrivning 31 mars 2021 | -19 | - | - | -19 |
| Redovisat värde den 31 mars 2021 | 94 | 18 | 1 | 114 |
| Ingående ackumulerat anskaffningsvärde den 1 januari 2020 | 193 | 31 | 2 | 225 |
| Aktiverade utvecklingskostnader | 5 | - | - | 5 |
| Utgående ackumulerad kostnad den 31 mars 2020 | 198 | 31 | 2 | 231 |
| Ingående avskrivning den 1 januari 2020 | -67 | -5 | -1 | -73 |
| Periodens avskrivning | -7 | -2 | 0 | -9 |
| Utgående ackumulerad avskrivning den 31 mars 2020 | -74 | -7 | -1 | -82 |
| Ingående nedskrivning 1 januari 2020 | - | - | - | - |
| Utgående ackumulerad nedskrivning 31 mars 2020 | -1 | -1 | -1 | -1 |
| Redovisat värde den 31 mars 2020 | 123 | 24 | 1 | 148 |

Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| Koncernen SEKm | 2021 31 mar | 2020 31 mar | 2020 31 dec |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Ställda säkerheter | | | |
| Företagsinteckning | 40 | 40 | 40 |
| Summa | 40 | 40 | 40 |
| Eventalförpliktelser | | | |
| Tullverket | 0 | 0 | 0 |
| Summa | 0 | 0 | 0 |

Profoto Holding AB har utfärdat en generell säkerhet till förmån för Profoto AB, 556115-5838, i form av en företagsinteckning till banker.

Moderbolaget (Profoto Holding AB) har lämnat en garanti till sitt brittiska dotterbolag (Profoto Limited) för räkenskapsår 2020, enligt paragraf 479C i UK Companies Act 2006. Garantin avsåg det brittiska dotterbolagets skulder men användes aldrig. Garantin gäller inte för räkenskapsår 2021. Ingen av dessa garantier utgjorde någon eventalförpliktelse, eftersom sannolikheten för att garantierna ska leda till utbetalning är ytterst liten.

| Moderbolaget SEKm | 2021 31 mar | 2020 31 mar | 2020 31 dec |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Ställda säkerheter | | | |
| Företagsinteckning | 40 | 40 | 40 |
| Summa | 40 | 40 | 40 |

Förklaring alternativa nyckeltal

Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)

Alternativa nyckeltal används för att beskriva verksamhetens utveckling och för att öka jämförbarheten mellan perioder. Justeringar inkluderar betydande effekter från nedskrivningar av varulager och utvecklingskostnader och noteringskostnader. Under första kvartalet 2021 har justeringar gjorts av övriga externa kostnader kopplat till kostnader relaterade till börsintroduktionsförberedelser under 2021. Under helåret 2020 har justeringar gjorts av immateriella och materiella tillgångar, varulager samt erhållna statliga stöd som bedömts påverka jämförbarheten. Nedskrivningarna berodde på att försäljningen av en viss produktgrupp i stort inte motsvarat förväntningarna och att försäljningen inte förväntas öka under det kommande året.

Justerade poster har en stor effekt på EBIT. Det är affärsrelaterade händelser med väsentliga belopp som tidigare inte inträffat i samma utsträckning, och där sannolikheten är låg för att liknande transaktioner kommer att inträffa under kommande perioder. För att skapa en god förståelse för Profotos löpande verksamhet och hur EBIT sett ut utan dessa poster har bolaget valt att redovisa justerad EBIT utan jämförelsestörande poster.

Tabellen nedan visar resultatet i bolagets löpande verksamhet exklusive jämförelsestörande poster.

| SEKm | 2021 jan-mar | 2020 jan-mar | 2020 helår |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning | 153 | 148 | 528 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 40 | 13 | -12 |
| Summa jämförelsestörande poster | 8 | - | 68 |
| Statliga stöd för korttidsarbete | - | - | -7 |
| Kostnader relaterade till börsintroduktion | 8 | - | - |
| Nedskrivning av varulager | - | - | 48 |
| Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | - | 1 | 27 |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) | 48 | 14 | 56 |
| Justerad EBIT-marginal, % | 31,1 | 9,3 | 10,6 |

Justerad EBIT-marginal, %

Justerad EBIT i procent av nettoomsättningen. Visar justerat rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen och är ett mått på lönsamheten i bolagets löpande verksamhet exklusive jämförelsestörande poster.

EBIT justerat för valutaeffekt, %

Procentuell förändring i EBIT, omräknad till föregående års transaktionsbaserade dagliga genomsnittliga växelkurs. Visar förändringen i resultatet i bolagets löpande verksamhet, exklusive valutakurseffekter.

| % | 2021 jan-mar |
|---------------------------------------|-----------------|
| Förändring av EBIT | 207,1 |
| Valutaeffekt | 85,5 |
| EBIT justerat för valutaeffekt | 292,6 |

EBIT

Resultat före finansiella poster och skatt. Visar resultatet för bolagets löpande verksamhet.

EBIT-marginal, %

EBIT i procent av nettoomsättningen. Visar rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen och är ett mått på lönsamheten i bolagets operativa verksamhet.

EBITDA

EBITDA (resultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter samt avskrivningar) är rörelseresultatet plus avskrivningar och nedskrivningar. EBITDA ger en bild av verksamhetens förmåga att generera resurser för investeringar och betalningar till finansiärer, se tabell nedan.

| SEKm | 2021 jan-mar | 2020 jan-mar | 2020 helår |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Rörelseresultat (EBIT) | 40 | 13 | -12 |
| Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar | 14 | 16 | 88 |
| EBITDA | 54 | 29 | 76 |

Jämförelsestörande poster

Affärstransaktioner som utgör skillnaden mellan rörelseresultat (EBIT) och justerat rörelseresultat. Det är transaktioner som betydande nedskrivningar av varulager och materiella/immateriella anläggningstillgångar samt kostnader relaterade till börsintroduktion, som till sin natur är ovanliga och har en väsentlig påverkan på resultatet. Transaktionerna spelar en viktig roll för att förstå den underliggande verksamhetsutvecklingen.

Nettoskuld

Räntebärande skulder, minus likvida medel. Ett mått på bolagets finansiella ställning. Visar hur mycket likvida medel som återstår om alla skulder betalades av. Ett negativt belopp indikerar en positiv nettokassa.

| SEKm | 2021 31 mar | 2020 31 mar |
|---|----------------|----------------|
| Skulder till kreditinstitut, långfristiga | 8 | 0 |
| Leasingskulder, långfristiga | 45 | 54 |
| Skulder till kreditinstitut, kortfristiga | 45 | 25 |
| Leasingskulder, kortfristiga | 11 | 9 |
| Kortfristiga skulder till koncernbolag | 83 | 77 |
| Kortfristiga fordringar på koncernbolag | -102 | -91 |
| Likvida medel | -215 | -81 |
| Nettoskuld | -124 | -7 |

Nettoskuld/EBITDA

Nettoskuld i förhållande till EBITDA senaste rullande tolv månaderna. Ett mått på finansiell risk och är en indikation på återbetalningsförmåga.

| SEKm | 2021 31 mar | 2020 31 mar |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Nettoskuld | -124 | -7 |
| EBITDA, LTM | 101 | 219 |
| Nettoskuld/EBITDA LTM, kvot | -1,23 | -0,03 |

Nettoomsättning justerad för valutaeffekt, %

Förändring av periodens nettoomsättning, omräknad till föregående periods transaktionsbaserade dagliga genomsnittliga växelkurs. Visar om ett företag växer eller krymper, exklusive växelkurseffekt.

| % | 2021 jan-mar |
|--|-----------------|
| Förändring i nettoomsättning | 3,1 |
| Valutaeffekt | 10,1 |
| Nettoomsättningen justerad för valutaeffekt | 13,2 |

| Nyckeltal per kvartal | 2021 | | | | 2020 | | | 2019 | |
|---------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--|
| | jan-mar | okt-dec | jul-sep | apr-jun | jan-mar | okt-dec | jul-sep | apr-jun | |
| Nettoomsättning, SEKm | 153 | 173 | 126 | 81 | 148 | 217 | 161 | 242 | |
| EBIT, SEKm | 40 | 46 | -48 | -23 | 13 | 39 | 24 | 93 | |
| EBIT-marginal, % | 25,9 | 26,6 | -38,0 | -28,6 | 8,7 | 18,1 | 15,2 | 38,6 | |
| Justerad EBIT, SEKm | 48 | 48 | 24 | -30 | 14 | 39 | 24 | 93 | |
| Justerad EBIT-marginal, % | 31,1 | 27,7 | 18,9 | -36,6 | 9,3 | 18,1 | 15,2 | 38,6 | |
| Periodens resultat, SEKm | 31 | 33 | -39 | -21 | 10 | 37 | 18 | 72 | |
| Nettoskuld, SEKm | -124 | -91 | -30 | -3 | -7 | 23 | 21 | 39 | |
| EBITDA LTM, SEKm | 101 | 76 | 66 | 108 | 219 | 264 | 276 | 270 | |
| Nettoskuld/EBITDA | -1,23 | -1,20 | -0,45 | -0,02 | -0,03 | 0,09 | 0,08 | 0,15 | |
| Resultat per aktie, SEK | 62,17 | 65,43 | -78,51 | -42,72 | 20,94 | 74,32 | 36,06 | 143,98 | |

Definitioner

Genomsnittligt antal medarbetare

Genomsnittligt antal heltidsanställda under perioden.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

LTM

De senaste tolv månaderna, tolv månadersperioden som slutar på respektive dag.

Moderbolaget

Profoto Holding AB, ett aktiebolag som lyder under svensk jurisdiktion.

Profoto Group/koncernen

Koncernen eller Profoto Group består av moderbolaget och direkta och indirekta dotterbolag. Benämningarna används alternerande.

Region EMEA

Afrika, Europa inklusive Turkiet och Ryssland samt Mellanöstern.

Region APAC

Oceanien och Asien utom Ryssland, Turkiet och Mellanöstern.

Region Americas

Centralamerika, Nordamerika och Sydamerika.