

# Delårsrapport

1 januari–30 september 2021

## Finansiell sammanfattning juli – september 2021

- Nettoomsättningen ökade till SEK 189m (126), en ökning med 50,4 procent. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 52,8 procent.
- EBIT uppgick till SEK 58m (-48) och EBIT-marginalen till 30,4 procent (-38,0).
- Justerad EBIT<sup>1</sup> förbättrades till SEK 58m (24). Inga justeringar gjordes i kvartalet. Justeringar för det tredje kvartalet 2020 avsåg statliga stöd (SEK -3m), nedskrivning av varulager (SEK 48m), och nedskrivningar av anläggningstillgångar (SEK 27m).
- Justerad EBIT-marginal<sup>1</sup> för kvartalet uppgick till 30,4 procent (18,9).
- Periodens resultat ökade till SEK 45m (-39).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till SEK 43m (35).
- Resultat per aktie (före och efter utspädning)<sup>2</sup> uppgick till SEK 1,11 (-0,99).

## Finansiell sammanfattning januari – september 2021

- Nettoomsättningen ökade till SEK 514m (355), en ökning med 44,9 procent. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 54,3 procent.
- EBIT uppgick till SEK 133m (-58) och EBIT-marginalen till 25,9 procent (-16,4).
- Justerad EBIT<sup>1</sup> förbättrades till SEK 158m (8). Justeringar för perioden avsåg kostnader relaterade till börsintroduktion om SEK 25m. Justeringar för perioden 2020 avsåg statliga stöd (SEK -9m), nedskrivning av varulager (SEK 48m), och nedskrivningar av anläggningstillgångar (SEK 27m).
- Justerad EBIT-marginal<sup>1</sup> för delåret uppgick till 30,7 procent (2,2).
- Periodens resultat ökade till SEK 98m (-50).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till SEK 139m (79).
- Resultat per aktie (före och efter utspädning)<sup>2</sup> uppgick till SEK 2,45 (-1,25).

## Väsentliga händelser under juli – september 2021

- Moderbolaget Profoto Holding AB (publ) noterades på Nasdaq Stockholms Mid Cap-lista med första handelsdag den 1 juli 2021.
- Det tidigare moderbolaget Profoto Invest AB utskiftade den 5 juli 2021 samtliga kvarvarande aktier i Profoto Holding AB (publ), som inte såldes vid noteringen, till ägarna i Profoto Invest AB.
- Produktlansering av B10X och B10X plus, en uppgradering av B10, vilket är en fristående blyx som kan användas till både stillbildsfotografering och video.

1) För information och förklaring av alternativa nyckeltal, se sidorna 19-20.

2) Beräknat baserat på 40 000 000 stamaktier före och efter utspädning (retroaktiv justering p.g.a. aktiesplit av perioder före andra kvartalet 2021).

## Nettoomsättning

**SEK 189m**

Q3 2021  
(SEK 126m)

## EBIT

**SEK 58m**

Q3 2021  
(Justerad EBIT SEK 24m  
Q3 2020)

## EBIT-marginal

**30%**

Q3 2021  
(Justerad EBIT-marginal  
19% Q3 2020)

**Nyckeltal****Koncern**

	<b>2021</b> <b>juli - sept</b>	<b>2020</b> <b>juli - sept</b>	$\Delta\%$	<b>2021</b> <b>jan - sept</b>	<b>2020</b> <b>jan - sept</b>	$\Delta\%$	<b>2020</b> <b>helår</b>
Nettoomsättning, SEKm	189	126	50,4	514	355	44,9	528
EBIT*, SEKm	58	-48	-	133	-58	-	-12
EBIT-marginal, %	30,4	-38,0	-	25,9	-16,4	-	-2,2
Justerad EBIT <sup>1</sup> , SEKm	58	24	142,5	158	8	1 896,6	56
Justerad EBIT-marginal <sup>1</sup> , %	30,4	18,9	-	30,7	2,2	-	10,6
Periodens resultat*, SEKm	45	-39	-	98	-50	-	-17
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEKm	43	35	23,9	139	79	76,2	153
Nettoskuld <sup>2</sup> , SEKm	-46	-30	52,0	-46	-30	52,0	-91
Nettoskuld/EBITDA	-0,19	-0,45	-	-0,19	-0,45	-	-1,20
Resultat per aktie* <sup>3</sup>	1,11	-0,99	-	2,45	-1,25	-	-0,44

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 19-20.

2) Ett negativt belopp indikerar en positiv nettokassa.

3) Beräknat baserat på 40 000 000 stamaktier före och efter utspädning (retroaktiv justering p.g.a. aktiesplit av perioder före andra kvartalet 2021).

\*Procentuell förändring vid teckenändring anges ej.

# Ytterligare ett bra kvartal med tillväxt och starkt resultat

Det tredje kvartalet blev som förväntat bra för Profoto. I takt med att restriktioner lyfts och länder öppnas upp ökar också efterfrågan på professionell fotografering, vilket i sin tur driver efterfrågan på professionell ljussättning.

Det tredje kvartalet har tidigare, under mer normala omständigheter, varit ett något svagare kvartal för Profoto. Detta år är det dock tydligt att öppnandet av våra samhällen gett en fortsatt fin tillväxt för oss. Det är aktiviteter som resor, bröllop och kommersiell fotografering som styr den bakomliggande efterfrågan för ljussättning för professionell fotografering. Sådana aktiviteter har under det tredje kvartalet kunnat påbörjas eller åtminstone börja planeras i Europa och USA. Det betyder att återförsäljare och uthyrningsföretag varit mer optimistiska och börjat beställa mer. Huruvida detta till del är en lageruppyggnad i nästa led eller kommer att generera fortsatt vidareförsäljning är i dagsläget svårt att sja om.

Våra lanseringar under året, Pro 11 (en generator för optimal blixstyrka) under det första kvartalet samt B10 och B10X (en fristående blyxt som kan användas till både stillbildsfotografering och video) under det tredje kvartalet har fått ett bra mottagande och har genererat en bra införsäljning. Vi har även under senare delen av kvartalet höjt priserna ytterligare på några produkter.

E-handeln har under pandemin tagit en ökad plats i konsumenternas efterfrågan. Något som förmodligen kommer bestå även när tillvaron normaliserats. Vi ser tydligt att de av våra produkter som används i detta syfte har haft en extra skjuts i försäljningen. Det är rena e-handelsföretag som behöver förbättra och industrialisera sina processer för att fotografera och publicera produktbilder. Det gäller också företag som tidigare förlitade sig huvudsakligen på fysiska butiker. Många företag med kända varumärken investerar nu i att bygga upp egna studios med professionella fotografer och effektiva processer att snabbt kunna presentera och publicera nya produkter. För att kunna visa och sälja till exempel kläder på nätet krävs bra bilder. Bra bilder kräver bra ljussättning. Konsumenterna vill se hur tygerna ser ut i detalj samtidigt som de också vill veta hur plaggen ser ut på en modell. Våra produkter fungerar enkelt både för rörliga bilder och stillbilder vilka ofta tas i samma studio.

Det såg en aning olika ut i våra olika regioner. I USA fortsatte aktiviteterna att öka vilket vi såg redan i det andra kvartalet. I Europa var det nu i det tredje kvartalet som vi äntligen såg en återgång till öppna samhällen och därmed en god tillväxt för oss. APAC fortsatte att vara annorlunda där till exempel Japan varit under hårda restriktioner vilket dock förhoppningsvis kommer att ändras framöver.



Samtidigt som vi är stolta och glada att få leverera ännu ett starkt kvartal är vi inte nöjda. Det är en bit kvar till där vi var före pandemin. Dessutom har vi, precis som många andra, en oro för hur leveranskedjorna och komponentbristerna ska påverka oss framöver. Än så länge har de effekter detta har haft varit begränsade och kunnat hanteras.

Detta var vår andra kvartalsrapport som börsnoterat bolag. Det känns fint att vi följer den väg som vi har stakat ut i våra presentationer och vad vi sagt och skrivit bland annat i vårt prospekt och hur vi presenterat våra finansiella mål.

Stockholm den 27 oktober 2021

**Anders Hedebark**  
Vd och koncernchef

# Finansiell översikt

## Det tredje kvartalet, 1 juli - 30 september 2021

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till SEK 189m (126), en ökning med 50,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 52,8 procent under tredje kvartalet.

Under kvartalet fortsatte allt fler länder att öppna upp och lätta på restriktionerna. Detta möjliggjorde för resor, bröllop och kommersiella fotograferingar att äga rum vilket drev efterfrågan av ljussättningsprodukter. Detta bidrog till en ökad optimism hos återförsäljare och därmed en högre försäljning under kvartalet. I framför allt USA och Europa bidrog det gradvisa återöppnandet till ökad efterfrågan hos uthyrningsföretag. Detta resulterade i sin tur i en ökad försäljning av Profotos nya blyxtgenerator Pro-11 som lanserades i februari 2021.

Kvartalet inleddes med en produktlansering av B10X och B10X plus, en uppgradering av B10, vilket är en fristående blyxt som kan användas till både stillbildsfotografering och video. Lanseringen har under kvartalet genererat ett starkt intresse och bra införsäljning.

Under kvartalet märktes en fortsatt ökad efterfrågan från företag som accelererar sin utveckling av e-handel. Framför allt större kunder inom modebranschen investerade i egna studios för att snabbare kunna ta fram material till sina hemsidor och sociala nätverk. Samma trend noterades även från rena e-handelsföretag.

Liksom föregående kvartal hämmades försäljningen delvis av komponentbrist, vilket medförde förseningar och viss utebliven försäljning.

### Regioner

USA fortsatte öppna upp under tredje kvartalet vilket syntes tydligt på försäljningen i regionen Americas som uppgick till SEK 78m (42), en ökning med 84,9 procent. I EMEA märktes också en gradvis återhämtning till SEK 67m (48) i försäljning i kvartalet vilket var en ökning med 41,1 procent.

APAC fortsatte att långsamt återhämta sig, men hämmades av att länder som Japan och Kina hade fortsatt restriktioner under kvartalet. Totalt uppgick försäljningen i APAC till SEK 44m (36), en ökning med 24,8 procent. Ytterligare information om försäljning per region, se not 2 på sidan 17.

### Rörelseresultat (EBIT)

Under tredje kvartalet uppgick EBIT till SEK 58m (-48), vilket motsvarade en EBIT-marginal på 30,4 procent.

Justerad EBIT<sup>1</sup> uppgick till SEK 58m (24) och justerad EBIT-marginal till 30,4 procent (18,9). Inga justeringar gjordes i kvartalet. Justeringar för det tredje kvartalet 2020 avsåg statliga stöd (SEK -3m), nedskrivning av varulager (SEK 48m), och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar (SEK 27m).

Ökningen av EBIT och justerad EBIT var en effekt av ökad försäljning. I jämförelse med samma period föregående år ökade övriga externa kostnader till SEK 28m (24) och personalkostnader, exklusive justeringar till SEK 29m (26). Ökningarna berodde huvudsakligen på tillkommande konsultkostnader relaterade till att verka i noterad miljö, samt rörliga personalkostnader som en effekt av högre omsättning än motsvarande period föregående år.

### Finansiella poster

Finansiella poster bestod av räntekostnader om SEK 1m (1) som avsåg främst räntor på leasingskulder, utnyttjad checkräkningskredit och externa lån. Realiserade och orealiserade valutakursförluster på finansiella poster uppgick till SEK 0m (1). Nettot av finansiella poster uppgick till SEK -1m (-1).

### Periodens nettoresultat och skattekostnader

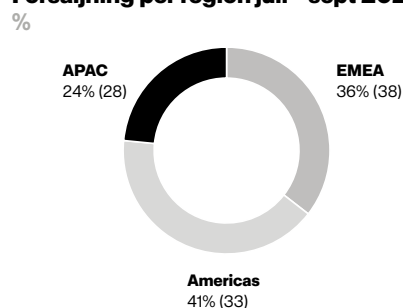
Nettoresultatet uppgick till SEK 45m (-39). Skattekostnaden var SEK 12m (-10), varav SEK 14m (-5) var aktuell skatt. Den effektiva skattesatsen för perioden uppgick till 20,8 procent (-19,4).

1) För information och förklaring av alternativa nyckeltal, se sidorna 19-20.

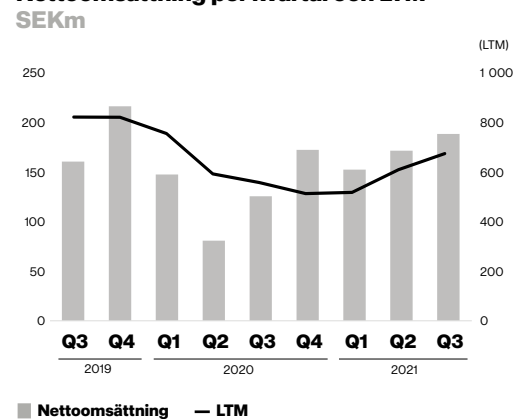
### Förändring av nettoomsättningen

	2021 juli - sept
Nettoomsättningen justerad för valutaeffekt	52,8
Valutaeffekt	-2,4
<b>Summa</b>	<b>50,4</b>

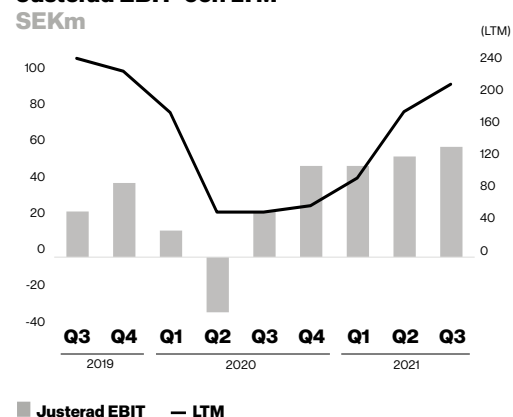
### Försäljning per region juli - sept 2021



### Nettoomsättning per kvartal och LTM



### Justerad EBIT<sup>1</sup> och LTM



## De tre första kvartalen, 1 januari – 30 september 2021

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen under de tre första kvartalen 2021 uppgick till SEK 514m (355), en ökning med 44,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 54,3 procent under perioden.

Försäljningen under perioden har gynnats av en gradvis öppnare värld vilket har bidragit till ökad aktivitet hos kommersiella fotografer som in sin tur ökat efterfrågan av ljussättningsprodukter.

Lanseringen under första kvartalet av Pro-11, en vidareutveckling av Profotos flaggskeppsprodukt Pro-10, och lanseringen under tredje kvartalet av B10X och B10X plus, en uppgradering av B10, genererade intresse och försäljning. Under det andra kvartalet lanserades även den nya Profoto Camera, en kamera-app som kan laddas ner i mobiler och enkelt kommunicera med Profotos ljussättningsprodukter.

Blixtar för produktfotografering inom e-handel bidrog även starkt till periodens omsättning.

### Regioner

Lättnader av restriktioner i Americas och EMEA bidrog till återhämtning i regionerna. Försäljningen under perioden uppgick för Americas till SEK 201m (122), en ökning med 65,0 procent, och för EMEA till SEK 181m (136), en ökning med 33,0 procent från motsvarande period 2020. Tillväxten i EMEA var lägre än Americas då jämförelsetalet i EMEA 2020 var högre då regionen inte var lika hårt drabbad av restriktioner under framför allt tredje kvartalet.

Totalt uppgick försäljningen i APAC till SEK 132m (97) en ökning med 35,6 procent. Restriktionerna i APAC varierade under perioden där återhämtningen var stark under andra kvartalet 2021 och svagare under första och tredje kvartalet på grund av bland annat skärpta restriktioner i Japan under tredje kvartalet.

Ytterligare information om försäljning per region, se not 2 på sidan 17.

### Rörelseresultat (EBIT)

Under de tre första kvartalen uppgick EBIT till SEK 133m (-58), vilket motsvarade en EBIT-marginal på 25,9 procent (-16,4).

Justerad EBIT<sup>1</sup> uppgick till SEK 158m (8) och justerad EBIT-marginal till 30,7 procent (2,2). Justeringar för perioden avsåg kostnader relaterade till börsintroduktion om SEK 25m. Justeringar för perioden 2020 avsåg statliga stöd (SEK -9m), nedskrivning av varulager (SEK 48m), och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar (SEK 27m).

Ökningen av EBIT och justerad EBIT var en effekt av ökad försäljning men också förbättrad operativ effektivitet, vilket var ett resultat av det effektiviseringsprogram som genomfördes under andra halvåret 2020 och som reducerade kostnaderna. I jämförelse med samma period föregående år minskade övriga externa kostnader exklusive noteringskostnader till 81m (98) och personalkostnader exklusive erhållna statliga stöd för korttidsarbete minskade till SEK 87m (98).

### Finansiella poster

Finansiella poster bestod av realiserade och orrealiserade valutakursvinster på likvida medel om SEK 0m (2) under de första tre kvartalen och räntekostnader om SEK 2m (2). Räntekostnaderna avsåg räntor på leasingkulder, utnyttjad checkräkningskredit och externa lån. Nettot av finansiella poster uppgick till SEK -2m (-4). Koncerninterna fordringar/skulder gentemot det tidigare moderbolaget Profoto Invest AB löpte ej med ränta.

### Periodens nettoresultat och skattekostnader

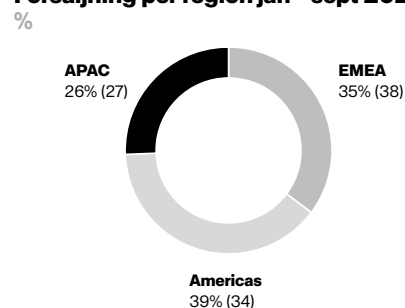
Nettoresultatet uppgick till SEK 98m (-50). Skattekostnaden var SEK 33m (-12), varav SEK 38m (-7) var aktuell skatt och SEK -5m (-4) var förändring av uppskjutna skatter. Den effektiva skattesatsen för perioden uppgick till 25,2 procent (-19,0). Den effektiva skattesatsen påverkades bland annat av att SEK 22m av kostnaderna för börsintroduktion hanterades som skattemässigt ej avdragsgilla. Exkluderas skatteeffekten för dessa kostnader blev den effektiva skattesatsen för de tre första kvartalen 21,6 procent.

1) För information och förklaring av alternativa nyckeltal, se sidorna 19-20.

### Förändring av nettoomsättningen

	2021 jan - sept
Nettoomsättningen justerad för valutaeffekt	54,3
Valutaeffekt	-9,4
<b>Summa</b>	<b>44,9</b>

### Försäljning per region jan - sept 2021



# Finansiell ställning och annan information

## Produktutveckling och andra investeringar

Under tredje kvartalet aktiverades SEK 5m (3) och för de tre första kvartalen SEK 14m (15) som internt genererade utvecklingsutgifter. Totalt uppgick bokfört värde av balanserade utvecklingsutgifter till SEK 91m (99) per 30 september. Forsknings- och utvecklingsutgifter som kostnadsfördes under det tredje kvartalet uppgick till SEK 6m (8) och SEK 22m (31) för de tre första kvartalen av året. De kostnadsförda utgifterna avsåg främst kostnader i förstudiefasen samt projektgemensamma administrationskostnader som inte kan hänföras till utveckling av specifika produkter. Under de tre första kvartalen har SEK 4m (1) investerats i verktyg och utrustning främst hänförliga till pågående utvecklingsprojekt.

## Rörelsekapital, likviditet och kassaflöde

Varulager uppgick vid utgången av tredje kvartalet till SEK 95m (104) och kundfordringar till SEK 78m (54). Likvida medel uppgick till SEK 135m (205). Leverantörsskulder uppgick till SEK 42m (27). Varulager minskade främst till följd av en högre efterfrågan. Lagret är lägre än önskvärt i förhållande till efterfrågan vilket i huvudsak är en konsekvens av komponentbrister i produktionsledet. Kundfordringar och leverantörsskulder ökade till följd av en ökad försäljning jämfört med tredje kvartalet 2020. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till SEK 43m (35) och för de första tre kvartalen till SEK 139m (79). Ökningen berodde främst på en högre försäljning jämfört med motsvarande perioder föregående år.

## Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningar uppgick under tredje kvartalet till totalt SEK 14m (15) och för de tre första kvartalen till SEK 43m (44). Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar för det tredje kvartalet uppgick till SEK 6m (5) och för de tre första kvartalen SEK 17m (16), medan avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till SEK 9m (9) för det tredje kvartalet och SEK 27m (28) för perioden januari-september. Nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar under tredje kvartalet uppgick till SEK 0m (27) och för tre första kvartalen till SEK 0m (28).

## Finansiell ställning

Den 30 september 2021 uppgick koncernens eget kapital till SEK 273m (300). Eget kapital påverkades negativt under de tre första kvartalen 2021 av på årsstämman för räkenskapsåret 2020 beslutad utdelning till det tidigare moderbolaget Profoto Invest AB om SEK 156m. Räntebärande skulder till kreditinstitut uppgick till SEK 35m (30), vilket var en minskning av skulden med SEK 9m sedan årsskiftet 2020. Leasingskulder uppgick till SEK 54m (58) enligt IFRS 16. Koncernen uppvisade en nettokassa om SEK 46m (30).

## Finansiella mål

Koncernens finansiella mål fokuserar på tillväxt, lönsamhet och utdelningsnivå och definieras som:

- 1) Tillväxt: Uppnä en årlig tillväxt av nettoomsättning justerad för valutaeffekt på över 10 procent över tid. Uppnä en nettoförsäljning om SEK 800m senast till utgången av år 2023.
- 2) Lönsamhet: Upprätthålla en EBIT-marginal på 25–30 procent och öka EBIT år efter år.
- 3) Utdelningsnivå: Minst 50 procent av nettovinsten, med beaktande av övriga faktorer som finansiell ställning, kassaflöde och tillväxtpotentialer.

## Anställda

Medelantalet anställda under de tre första kvartalen var 95 (129), varav 36 (39) var anställda i försäljningsbolag i Kina, Japan, USA, Tyskland, Frankrike och Storbritannien. Den minskade personalstyrkan var huvudsakligen en effekt av det effektiviseringsprogram som genomfördes under andra halvåret 2020.

## Moderbolaget

Profoto Holding AB (publ) med organisationsnummer 556810-9879 är moderbolag i koncernen.

Moderbolaget är ett holdingbolag med management fees till andra koncernbolag om SEK 2,9m (2,9) som enda intäkt under tredje kvartalet, och med personalkostnader och övriga externa kostnader i samband med förvaltningen av koncernen som kostnader. Övriga externa kostnader har under de tre första kvartalen 2021 belastats med kostnader för börsintroduktion om SEK 22,3m.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till SEK -2,7m (0,5) för det tredje kvartalet. Omsättningstillgångar uppgick till SEK 5,6m (51,6) och totala kortfristiga skulder uppgick till SEK 40,0m (82,8). Förändringen berodde främst på att koncerninterna fordringar och skulder gentemot det tidigare moderbolaget Profoto Invest AB reglerats under andra kvartalet 2021.

## Sammanfattning av väsentliga händelser under januari-september

Som en konsekvens av börsnoteringen av Profoto Holding AB (publ) på Nasdaq Stockholms Mid Cap-lista, med första handelsdag den 1 juli 2021, utskiftades tidigare moderbolaget Profoto Invest AB:s samtliga kvarvarande aktier i Profoto Holding AB (publ), som inte såldes vid noteringen, till ägarna i Profoto Invest AB den 5 juli 2021. Från och med detta datum är Profoto Invest AB således inte längre moderbolag till Profoto Holding AB (publ).

Produkterna B10X och B10X plus lanserades under det tredje kvartalet och Pro-11 lanserades under det första kvartalet.

På årsstämman 7 maj beslutades om en ägarutdelning om totalt SEK 156m till det tidigare yttersta moderbolaget Profoto Invest AB som har reglerats under det andra kvartalet.

Moderbolaget (Profoto Holding AB (Publ)) gjorde under andra kvartalet en fondemission där aktiekapitalet höjdes till SEK 0,5m och en aktiesplit där antalet aktier ökade till 40 000 000.

Moderbolaget (Profoto Holding AB (Publ)) ingick i juni månad ett låneavtal om ett RCF-lån med en total kreditlimit om SEK 250m, vars villkor för utnyttjande uppfylldes i juli månad.

## Sammanfattning av väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser efter rapporteringsperiodens slut har inträffat.



## Ägare

Den 30 september 2021 hade Profoto 1 382 kända ägare varav de 10 största ägarna var:

Ägare	Antal aktier	%
Anders och Helén Hedebark	15 127 321	37,82
Conny Dufgran	6 000 000	15,00
Lannebo Fonder	3 051 119	7,63
Herenco Holding AB	1 615 151	4,04
Svolder	1 515 151	3,79
Hans Eckerström	1 230 508	3,08
Enter Fonder	1 083 926	2,71
Nordnet Pensionsförsäkring	983 059	2,46
AFA Försäkring	615 000	1,54
Strand Fonder	507 066	1,27

## Profoto-aktien

Profoto Holding AB (publ) är noterat på Nasdaq OMX Stockholms Mid Cap-lista sedan den 1 juli 2021. Antalet aktier uppgår till 40 miljoner. En lista på de största aktieägarna uppdateras i slutet på varje månad på bolagets hemsida [investors.profoto.com](https://investors.profoto.com)

## Betydande risker och osäkerhetsfaktorer

Profoto Group är en internationell koncern som är exponerad för operationella risker, marknadsrelaterade risker, legala risker och skatterisker samt finansiella risker. Kortsiktigt som efterdyning av pandemin finns risker avseende störningar i leveranskedjor och komponentbrister vilket kan ge effekt på Profotos produktion och försäljning. Riskhantering är en normal del av verksamheten och följs upp regelbundet av koncernledning och avrapporteras till styrelsen. Däribland omfattas följande väsentliga risker:

### Operationella risker:

Koncernen har antagit en skalbar affärsmodell och outsourcar all den verksamhet som inte är kärnverksamhet. Denna risk innebär bland annat en risk att outsourcad personal har bristande incitament, kunskap eller förmåga vilket leder till att de höga standarderna inom koncernen inte möts, samt risk för att tredjepartsleverantörer har brist på resurser eller att Profoto inte prioriteras hos dessa leverantörer.

Koncernen är beroende av leveranser av komponenter till sina produkter för att kunna leverera till kund. Risken innefattar förlust av leverantörer, att leveranser försenas eller uteblir eller att produkterna inte uppfyller de kvalitetskrav som kunderna ställer.

Koncernen är beroende av att attrahera och behålla viktiga medarbetare till nyckelpositioner.

Koncernen är beroende av återförsäljare för försäljning och leverans av produkter till kunder.

Koncernen är beroende av att upprätthålla sitt renommé och är exponerad för risken att utsättas för negativ publicitet avseende Profotos varumärke.

Koncernens verksamhet och produkter är beroende av IT-system och teknik, och avbrott eller felaktigheter i kritiska system kan leda till att produkter inte fungerar eller till att produktuppgifter stjåls eller förloras.

En bristfällig innovationsförmåga att utveckla nya affärsmodeller

för koncernen kan leda till en betydande minskning av nettoomsättningen på lång sikt.

Risk finns att koncernens tillväxtstrategi inte förverkligas som en följd av att koncernen har en oförmåga att konkurrera effektivt i en teknisk miljö som ständigt ändras, eller att koncernen missbedömer pågående och framtida marknadsutveckling.

### Marknadsrelaterade risker:

Risk finns för att ny teknik och nya lösningar, till exempel artificiell intelligens, ersätter blyxtfotografering, eller att videofilmning ersätter traditionell fotografering, vilket kan resultera i att bolagets produkter blir föråldrade.

Covid-19-utbrottet har påverkat den globala ekonomin negativt och kan komma att ha en fortsatt negativ inverkan på koncernens försäljningssiffror, finansiella ställning och framtida intäkter på grund av att fotoindustrin är mycket beroende av effekter kopplade till resor och evenemang.

Koncernen verkar på en global marknad vilket gör att man exponeras för risker, främst risken att försäljningen påverkas negativt av förändringar i den politiska situationen, handelskonflikter eller förändringar i tull- och handelsbestämmelser.

Koncernen är verksam i en konkurrensutsatt miljö och riskerar att utmanas av konkurrenter med större ekonomiska resurser och konkurrenter från låglöneländer.

### Legala risker och skatterisker:

Koncernen och dess konkurrenssituation är beroende av världsomfattande immateriella rättigheter. Det finns en risk för att koncernens skydd av registrerade immateriella rättigheter visar sig otillräckligt eller att nuvarande rättigheter inte godkänns.

Koncernens verksamhet är beroende av att EU-direktiv om producentansvar efterlevs och erhållande av nödvändiga certifieringar av koncernens produkter.

Koncernen kan från tid till annan vara involverad i tvister, krav och andra rättsliga förfaranden eller administrativa processer, särskilt vad avser immateriella rättigheter.

Risker relaterade till felaktig tolkning av skatteregler finns vilket kan leda till en negativ inverkan på skattesituationen.

### Finansiella risker:

Koncernen är exponerad för valutarisker, både transaktions-exponering och omräkningsexponering.

Förändringar i värdet på balanserade utvecklingsutgifter kan ha en negativ inverkan på koncernens resultat och finansiella ställning om man tvingas skriva ner balanserade utvecklingsutgifter.

Koncernen är exponerad för risken att erforderlig finansiering inte finns tillgänglig, eller är förenad med väsentligen ökade kostnader. Om koncernen bryter mot sina finansiella kovenanter, finns en risk att kreditfaciliteten, helt eller delvis, förfaller till omedelbar betalning eller dras tillbaka av banken.

En mer omfattande beskrivning av riskerna finns i moderbolagets prospekt som finns tillgängligt på [www.profoto.com](https://www.profoto.com)

# Undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvis bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 27 oktober 2021

**Hans Eckerström**  
Styrelsens ordförande

**Magnus Brännström**  
Styrelseledamot

**Pernilla Ekman**  
Styrelseledamot

**Anders Hedebark**  
Styrelseledamot  
Verkställande direktör

**Helena Holmgren**  
Styrelseledamot

**Helene Willberg**  
Styrelseledamot



# Revisorns granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Profoto Holding AB (publ) med organisationsnummer 556810-9879 för perioden 1 januari–30 september 2021. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir 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 för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen

Stockholm den 27 oktober 2021

## Therese Kjellberg

Auktoriserad revisor

# Övrig information

## Om Profoto

Profoto grundades för mer än 50 år sedan och har sedan dess varit världsledande inom ljussättningsprodukter för professionella fotografer genom att driva innovation och medvetenhet kring hur man skapar bättre bilder genom ljus. Vi vet att ljus är den oundgängliga källan i allt bildskapande – oavsett kamera eller situation. Att skapa fantastiska bilder handlar om att bemästra och forma ljuset. Världens ledande fotografer är Profotos kunder och bolaget finns idag representerat i över 60 marknader globalt. Nettoomsättningen 2020 uppgick till SEK528m med 122 anställda på huvudkontoret i Stockholm och i dotterbolag i USA, Japan, Kina, Tyskland, Frankrike och UK.

## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2021 – den 10 februari 2022

Delårsrapport Q1 2022 – den 5 maj 2022

Årsredovisning 2021 – den 11 april 2022

Bolagsstämma 2022 – den 5 maj 2022

Delårsrapport Q2 2022 – den 22 juli 2022

Delårsrapport Q3 2022 – den 8 november 2022

## Telefonkonferens

Profoto Holding AB (publ) publicerar delårsrapporten för det tredje kvartalet 2021, onsdag den 27 oktober klockan 08:00. Klockan 10:00 samma dag hålls en webbsänd telefonkonferens där vd och koncernchef Anders Hedebark presenterar rapporten tillsammans med CFO Petter Sylvan. Presentationen följs av en frågestund. Presentationen kommer att hållas på engelska. De som vill delta i telefonkonferensen i samband med presentationen ringer in på nedanstående nummer från Sverige: +46 856 642 705 UK: +44 333 300 92 67 US: +1 63 191 314 22 US-PIN: 45069895#. Det går också att följa och lyssna på presentationen och konferensen på följande webblänk:

<https://tv.streamfabriken.com/profoto-q3-2021>

## 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

Denna information är insiderinformation som Profoto Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 oktober 2021 kl 08.00.

# Koncernens finansiella rapporter i sammandrag

## Koncernens rapport över resultat

SEKm	Not	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 helår
Nettoomsättning	2	189	126	514	355	528
Övriga intäkter		4	2	7	12	3
<b>Summa intäkter</b>		<b>193</b>	<b>128</b>	<b>522</b>	<b>367</b>	<b>531</b>
Aktiverat arbete för egen räkning		5	3	14	15	21
Varor		-67	-89	-163	-170	-228
Övriga externa kostnader		-28	-24	-106	-98	-126
Personalkostnader		-29	-24	-87	-91	-120
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-14	-41	-43	-72	-88
Övriga kostnader		-2	-2	-3	-8	-3
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>58</b>	<b>-48</b>	<b>133</b>	<b>-58</b>	<b>-12</b>
<b>Finansiella intäkter och kostnader</b>						
Finansiella intäkter		0	0	0	2	0
Finansiella kostnader		-1	-1	-2	-6	-8
<b>Resultat före skatt</b>		<b>56</b>	<b>-49</b>	<b>131</b>	<b>-62</b>	<b>-20</b>
Skatt		-12	10	-33	12	2
<b>Periodens resultat</b>		<b>45</b>	<b>-39</b>	<b>98</b>	<b>-50</b>	<b>-17</b>
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets ägare		45	-39	98	-50	-17
Resultat per aktie före och efter utspädning <sup>1</sup> , SEK		1,11	-0,99	2,45	-1,25	-0,44

1) Beräknat baserat på 40 000 000 stamaktier före och efter utspädning (retroaktiv justering p.g.a. aktiesplit av perioder före andra kvartalet 2021).

## Koncernens rapport över totalresultat

SEKm	Not	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 helår
Periodens resultat		45	-39	98	-50	-17
<i>Övrigt totalresultat som kan komma att omföras till resultatet:</i>						
Periodens omräkningsdifferenser		-1	3	-3	3	4
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>44</b>	<b>-36</b>	<b>95</b>	<b>-47</b>	<b>-13</b>
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare		44	-36	95	-47	-13

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

SEKm	Not	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
	4			
Balanserade utvecklingsutgifter		91	99	98
Programvaror		14	20	19
Licenser		1	1	1
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>106</b>	<b>121</b>	<b>118</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Leasingtillgångar		52	57	54
Inventarier, verktyg och installationer		23	30	27
Förbättringsutgifter på annans fastighet		3	5	4
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>78</b>	<b>91</b>	<b>86</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>2</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>Uppskjutna skattefordringar</b>		<b>19</b>	<b>15</b>	<b>16</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>205</b>	<b>231</b>	<b>222</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Varulager</b>		<b>95</b>	<b>104</b>	<b>94</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar		78	54	67
Aktuella skattefordringar		-	25	5
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	3	-	16	20
Övriga omsättningstillgångar		6	1	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5	6	8
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>89</b>	<b>102</b>	<b>103</b>
<b>Likvida medel</b>		<b>135</b>	<b>205</b>	<b>254</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>319</b>	<b>411</b>	<b>451</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>524</b>	<b>642</b>	<b>673</b>

SEKm	Not	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Summa eget kapital</b>		<b>273</b>	<b>300</b>	<b>334</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		7	10	8
Leasingskulder		45	49	47
Avsättningar		7	6	5
Uppskjutna skatteskulder		50	64	52
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>109</b>	<b>129</b>	<b>112</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		28	46	36
Leasingskulder		9	9	9
Avsättningar		5	7	7
Leverantörsskulder		42	27	45
Kortfristiga skulder till koncernbolag	3	-	77	83
Aktuella skatteskulder		8	-	-
Övriga kortfristiga skulder		2	7	6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		47	39	41
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>141</b>	<b>213</b>	<b>228</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>524</b>	<b>642</b>	<b>673</b>

### Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

SEKm	Aktiekapital	Omräk- ningsreserv	Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans den 1 januari 2021</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>335</b>	<b>334</b>
Periodens resultat			98	98
Summa övrigt totalresultat		-3		-3
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>98</b>	<b>95</b>
Fondemission	1		-1	0
Utdelning till moderbolag	-	-	-156	-156
<b>Utgående balans den 30 september 2021</b>	<b>1</b>	<b>-4</b>	<b>276</b>	<b>273</b>
<b>Ingående balans den 1 januari 2020</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>352</b>	<b>347</b>
Periodens resultat			-50	-50
Summa övrigt totalresultat		3		3
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>-50</b>	<b>-47</b>
<b>Utgående balans den 30 september 2020</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>302</b>	<b>300</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

SEKm	Not	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 helår
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat		58	-48	133	-58	-12
Justeringar för icke-kassaflödes-påverkande poster:						
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar		14	41	43	72	88 <sup>1</sup>
Justeringar för övriga icke-kassaflödespåverkande poster		0	48	1	49	46 <sup>1</sup>
Erhållen ränta		0	0	0	0	0
Betald ränta		-1	-1	-2	-2	-3
Betald inkomstskatt		-9	-3	-25	-14	-10
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>		<b>62</b>	<b>37</b>	<b>150</b>	<b>46</b>	<b>108</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>						
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		2	10	1	36	44
Minskning (+)/ökning (-) av kundfordringar		-3	-16	-11	43	29
Minskning (+)/ökning (-) av övriga fordringar		-5	-1	0	2	0
Minskning (-)/ökning (+) av leverantörs-skulder		-6	15	-4	-30	-12
Minskning (-)/ökning (+) av övriga kortfristiga skulder		-7	-10	2	-19	-16
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>43</b>	<b>35</b>	<b>139</b>	<b>79</b>	<b>153</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-5	-3	-14	-14	-22
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	-1	-4	-7	-7
Lämnade koncerninterna lån <sup>2</sup>		-	0	-116	0	0
Återbetalning av koncerninterna lån <sup>2</sup>		-	78	-	71	67
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-5</b>	<b>74</b>	<b>-135</b>	<b>50</b>	<b>38</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Återbetalning av externa lån		-10	-11	-19	-16	-12
Amortering av leasingskuld		-3	-2	-8	-6	-8
Upptag av nya lån		-	0	12	50	36
Återbetalning av koncerninterna skulder <sup>3</sup>		-	0	-103	0	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-13</b>	<b>-13</b>	<b>-118</b>	<b>28</b>	<b>16</b>
Periodens kassaflöde		26	96	-114	157	208
Likvida medel vid periodens början <sup>4</sup>		109	112	254	52	52
Valutakursdifferenser i likvida medel		0	-3	-6	-4	-5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>135</b>	<b>205</b>	<b>135</b>	<b>205</b>	<b>254</b>

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) Lämnade och återbetalda koncerninterna lån i investeringsverksamheten avser utlåning till och återbetalning från det tidigare moderbolaget Profoto Invest AB.

3) Återbetalning av koncerninterna skulder i finansieringsverksamheten avser återbetalning av lån från det tidigare moderbolaget Profoto Invest AB som slutreglerats i slutet av Q2 2021. Beslutad ägarutdelning från 2020 till Profoto Invest AB om SEK 156m finns inkluderat i den restskuld som återbetalas och slutreglerats.

4) Likvida medel vid periodens början för juli-september 2020 innehåller en omklassificering av utnyttjad checkräkningskredit från likvida medel till kortfristiga skulder om SEK 33m.



# Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag

## Moderbolagets resultaträkning

SEKm	Not	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 helår
Nettoomsättning		2,9	2,9	8,8	8,8	11,7
<b>Rörelsekostnader</b>						
Övriga externa kostnader		-2,2	-0,3	-25,1	-1,5	-2,0
Personalkostnader		-3,5	-2,1	-9,2	-6,6	-9,3
Övriga kostnader		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>-2,7</b>	<b>0,5</b>	<b>-25,5</b>	<b>0,7</b>	<b>0,5</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Intäkter från andelar i koncernföretag		-	-	-	-	183,8
Räntor och liknande kostnader		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-2,8</b>	<b>0,5</b>	<b>-25,5</b>	<b>0,7</b>	<b>184,3</b>
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-27,5
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-2,8</b>	<b>0,5</b>	<b>-25,5</b>	<b>0,7</b>	<b>156,8</b>
Skatt på periodens resultat		0,8	-0,1	1,2	-0,1	5,5
<b>Periodens resultat</b>		<b>-2,0</b>	<b>0,4</b>	<b>-24,3</b>	<b>0,5</b>	<b>162,3</b>

**Moderbolagets balansräkning**

SEKm	Not	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernbolag		32,0	32,0	32,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>32,0</b>	<b>32,0</b>	<b>32,0</b>
<b>Uppskjutna skattefordringar</b>		<b>6,6</b>	-	<b>6,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Aktuella skattefordringar		1,1	0,8	-
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	3	-	50,7	233,3
Övriga kortfristiga fordringar		3,7	0,0	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,8	0,1	0,1
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>5,6</b>	<b>51,6</b>	<b>234,0</b>
<b>Likvida medel</b>		-	-	<b>0,3</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>5,6</b>	<b>51,6</b>	<b>234,3</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		<b>44,2</b>	<b>83,6</b>	<b>272,4</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital		0,5	0,1	0,1
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>0,5</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Balanserade vinstmedel		28,0	0,2	22,0
Periodens resultat		-24,3	0,5	162,3
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>3,7</b>	<b>0,7</b>	<b>184,3</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>4,2</b>	<b>0,8</b>	<b>184,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		0,9	0,2	0,4
Kortfristiga skulder till koncernbolag	3	31,9	77,1	82,8
Övriga kortfristiga skulder		0,4	2,0	1,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6,7	3,5	3,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>40,0</b>	<b>82,8</b>	<b>88,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>44,2</b>	<b>83,6</b>	<b>272,4</b>

## Moderbolagets kassaflödesanalys

SEKm	Not	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 helår
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat		-2,7	0,5	-25,5	0,7	0,5
Betald inkomstskatt		-0,2	-0,1	-0,2	-0,4	0,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>		<b>-3,0</b>	<b>0,4</b>	<b>-25,7</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>						
Minskning (+)/ökning (-) av övriga fordringar		-0,7	0,2	-0,8	-1,2	-0,1
Minskning (-)/ökning (+) av leverantörsskulder		-2,8	0,0	-2,4	-0,5	-0,2
Minskning (-)/ökning (+) av övriga kortfristiga skulder		-20,1	-0,9	-0,9	0,6	-0,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-26,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>-29,8</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,2</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Förändring av koncerninterna skulder		26,6	0,3	29,5	1,1	0,0
Förändring av kortfristiga finansiella skulder		-	-	-	-	0,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>26,6</b>	<b>0,3</b>	<b>29,5</b>	<b>1,1</b>	<b>0,5</b>
Periodens kassaflöde		0,0	0,0	-0,3	0,2	0,3
Likvida medel vid periodens början		0,0	0,0	0,3	-0,2	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>

\* Interna mellanhavanden inklusive beslutade erhållna och lämnade utdelningar har reglerats genom kvittning.

# 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 koncerngemensam nivå, 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 redovisas när kontrollen överförs till kunderna vilket sammanfaller med leveranstidpunkten.

SEKm	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 helår
EMEA	67	48	181	136	199
Americas	78	42	201	122	189
APAC	44	36	132	97	141
<b>Nettoomsättning totalt</b>	<b>189</b>	<b>126</b>	<b>514</b>	<b>355</b>	<b>528</b>

## Not 3 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående omfattar betalningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt fram till den 30 juni 2021 koncerninterna transaktioner med det då yttersta moderbolaget Profoto Invest AB. Ersättningsnivåerna bestäms på affärsmässig grund och redovisas i årsredovisningen.

Transaktioner med det yttersta moderbolaget Profoto Invest AB år 2020 bestod av koncerninterna lån, anteciperade utdelningar, aktieägartillskott och koncernbidrag. Syftet med lånet var att finansiera amortering av externa lån från kreditinstitut. Lånet till slutliga ägarbolaget var räntefritt och reglerades under andra kvartalet 2021. Utgående saldon redovisas i tabellen för koncern respektive moderbolag.

Moderbolaget fakturerar månadsvis management fee till dotterbolaget Profoto AB om SEK 1,0m. Nivån på den månadsvisa faktureringen bestäms årligen och baseras på de koncerngemensamma fasta kostnaderna i moderbolaget. Under det tredje kvartalet uppgick moderbolagets intäkter från fakturerad management fee till totalt SEK 2,9m och av dessa kvittades SEK 1,2m mot moderbolagets koncerninterna skulder per 30 september 2021. Utöver detta har ränta på den utnyttjade koncerninterna checkräkningskrediten under tredje kvartalet utbetalats till dotterbolaget Profoto AB om SEK 0,0m (-).

Koncern SEKm	2021 30 sep	2020 30 sep	2020 31 dec
Fordringar på moderbolaget Profoto Invest AB	-	16	20
Skulder till moderbolaget Profoto Invest AB	-	-77	-83
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-61</b>	<b>-63</b>

Moderbolag SEKm	2021 30 sep	2020 30 sep	2020 31 dec
Koncerninterna fordringar	-	50,7	233,3
Koncerninterna skulder	-31,9	-	-
Skulder till moderbolag	-	-77,1	-82,8
<b>Summa</b>	<b>-31,9</b>	<b>-26,4</b>	<b>150,5</b>

**Not 4 Immateriella anläggningstillgångar**

SEKm	Balanserade utvecklingsutgifter	Programvara	Licenser	Summa
<b>Ingående ackumulerat anskaffningsvärde den 1 januari 2021</b>	<b>214</b>	<b>31</b>	<b>2</b>	<b>246</b>
Förvärv	-	-	-	-
Balanserade utvecklingsutgifter	14	-	-	14
<b>Utgående ackumulerad kostnad den 30 september 2021</b>	<b>228</b>	<b>31</b>	<b>2</b>	<b>261</b>
<b>Ingående avskrivning den 1 januari 2021</b>	<b>-97</b>	<b>-12</b>	<b>-1</b>	<b>-109</b>
Periodens avskrivning	-21	-5	0	-26
<b>Utgående ackumulerad avskrivning den 30 september 2021</b>	<b>-118</b>	<b>-17</b>	<b>-2</b>	<b>-137</b>
<b>Ingående nedskrivning 1 januari 2021</b>	<b>-19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-19</b>
<b>Utgående ackumulerad nedskrivning 30 september 2021</b>	<b>-19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-19</b>
<b>Redovisat värde den 30 september 2021</b>	<b>91</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>106</b>
<b>Ingående ackumulerat anskaffningsvärde den 1 januari 2020</b>	<b>193</b>	<b>31</b>	<b>2</b>	<b>225</b>
Förvärv	-	-	0	0
Balanserade utvecklingsutgifter	15	-	-	15
<b>Utgående ackumulerad kostnad den 30 september 2020</b>	<b>208</b>	<b>31</b>	<b>2</b>	<b>241</b>
<b>Ingående avskrivning den 1 januari 2020</b>	<b>-67</b>	<b>-5</b>	<b>-1</b>	<b>-73</b>
Periodens avskrivning	-22	-5	0	-27
<b>Utgående ackumulerad avskrivning den 30 september 2020</b>	<b>-89</b>	<b>-10</b>	<b>-1</b>	<b>-100</b>
<b>Ingående nedskrivning 1 januari 2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Periodens nedskrivning	-19	-	-	-19
<b>Utgående ackumulerad nedskrivning 30 september 2020</b>	<b>-19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-19</b>
<b>Redovisat värde den 30 september 2020</b>	<b>99</b>	<b>20</b>	<b>1</b>	<b>121</b>

**Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

Koncernen SEKm	2021 30 sep	2020 30 sep	2020 31 dec
<b>Ställda säkerheter</b>			
Företagsinteckning	40	40	40
<b>Summa</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>40</b>
<b>Eventalförpliktelser</b>			
Tullverket	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Moderbolaget utfärdade en generell säkerhet till förmån för Profoto AB, 556115-5838, i form av en företagsinteckning till banker.

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

Moderbolaget SEKm	2021 30 sep	2020 30 sep	2020 31 dec
<b>Ställda säkerheter</b>			
Företagsinteckning	40,0	40,0	40,0
<b>Summa</b>	<b>40,0</b>	<b>40,0</b>	<b>40,0</b>

# 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. Första halvåret 2021 har justeringar gjorts av övriga externa kostnader relaterade till förberedelser inför börsintroduktion under 2021. Inga justeringar har gjorts under det tredje kvartalet 2021. För tredje kvartalet, de tre första kvartalen och för helåret 2020 har justeringar gjorts avseende erhållna statliga stöd, nedskrivning av varulager samt nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar. Nedskrivningarna berodde på att försäljningen av en viss produktgrupp i stort inte motsvarat förväntning-

arna 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 Profoto Groups 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 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 helår
Nettoomsättning	189	126	514	355	528
Rörelseresultat (EBIT)	58	-48	133	-58	-12
Summa jämförelsestörande poster	-	72	25	66	68
Statliga stöd	-	-3	-	-9	-7
Kostnader relaterade till börsintroduktion	-	-	25	-	-
Nedskrivning av varulager	-	48	-	48	48
Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	27	-	27	27
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>58</b>	<b>24</b>	<b>158</b>	<b>8</b>	<b>56</b>
<b>Justerad EBIT-marginal, %</b>	<b>30,4</b>	<b>18,9</b>	<b>30,7</b>	<b>2,2</b>	<b>10,6</b>

## 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 motsvarande periods transaktionsbaserade dagliga genomsnittliga växelkurs. Visar förändringen i resultatet i bolagets löpande verksamhet, exklusive valutakurseffekter.

%	2021 jul-sep	2020 jul-sep
Förändring av EBIT	220,2	-296,3
Valutaeffekt	-9,4	64,5
<b>EBIT justerat för valutaeffekt</b>	<b>210,8</b>	<b>-231,8</b>

## 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 finansierare, se tabell nedan.

SEKm	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 helår
Rörelseresultat (EBIT)	58	-48	133	-58	-12
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	14	41	43	72	88
<b>EBITDA</b>	<b>72</b>	<b>-7</b>	<b>176</b>	<b>14</b>	<b>76</b>



### Jämförelsestörande poster

Affärstransaktioner som utgör skillnaden mellan rörelseresultat (EBIT) och justerat rörelseresultat. Det är transaktioner som betydande nedskrivningar av varulager och materiella/immateriella anläggningstillgångar, erhållna statliga stöd 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, kortfristiga skulder till koncernbolag minus likvida medel och kortfristiga fordringar på koncernbolag. 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	30 sep 2021	30 sep 2020
Skulder till kreditinstitut, långfristiga	7	10
Leasingskulder, långfristiga	45	49
Skulder till kreditinstitut, kortfristiga	28	46
Leasingskulder, kortfristiga	9	9
Kortfristiga skulder till koncernbolag	-	77
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	-	16
Likvida medel	135	205
<b>Nettoskuld</b>	<b>-46</b>	<b>-30</b>

### Nettoskuld/EBITDA

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

SEKm	30 sep 2021	30 sep 2020
Nettoskuld	-46	-30
EBITDA, LTM	238	66
<b>Nettoskuld/EBITDA LTM, kvot</b>	<b>-0,19</b>	<b>-0,45</b>

### Nettoomsättning justerad för valutaeffekt, %

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

%	2021 jul-sep	2020 jul-sep
Förändring i nettoomsättning	50,4	-21,7
Valutaeffekt	2,4	4,2
<b>Nettoomsättningen justerad för valutaeffekt</b>	<b>52,8</b>	<b>-17,5</b>

Nyckeltal per kvartal	2021			2020			2019	
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec
Nettoomsättning, SEKm	189	172	153	173	126	81	148	217
EBIT, SEKm	58	36	40	46	-48	-23	13	39
EBIT-marginal, %	30,4	20,9	25,9	26,6	-38,0	-28,6	8,7	18,1
Justerad EBIT, SEKm	58	53	48	48	24	-30	14	39
Justerad EBIT-marginal, %	30,4	30,7	31,1	27,7	18,9	-36,6	9,3	18,1
Periodens resultat, SEKm	45	22	31	33	-39	-21	10	37
Nettoskuld, SEKm	-46	-14	-124	-91	-30	-3	-7	23
EBITDA LTM, SEKm	238	159	101	76	66	108	219	264
Nettoskuld/EBITDA LTM	-0,19	-0,09	-1,23	-1,20	-0,45	-0,02	-0,03	0,09
Resultat per aktie, SEK	1,11	0,56	0,78	0,82	-0,99	-0,53	0,26	0,93

# Definitioner

**Genomsnittligt antal anställda**

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, tolvmånadersperioden som slutar på respektive dag.

**Moderbolaget**

Profoto Holding AB (publ), 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.