

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2023

Finansiell sammanfattning juli-september 2023

- Nettoomsättningen uppgick till SEK 172m (235), en minskning med 26,8 procent. Organisk tillväxt uppgick till -28,7 procent och valutaeffekt till 1,9 procent.
- EBIT uppgick till SEK 35m (66) och EBIT-marginalen till 20,2 procent (28,0).
- Periodens resultat uppgick till SEK 27m (54).
- Avkastning på operativt kapital uppgick till 56,5 procent (81,1).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till SEK 29m (64).
- Resultat per aktie (före och efter utspädning)¹ uppgick till SEK 0,67 (1,34).

Finansiell sammanfattning januari-september 2023

- Nettoomsättningen uppgick till SEK 583m (618), en minskning med 5,7 procent. Organisk tillväxt uppgick till -12,8 procent, valutaeffekt till 4,3 procent och effekt av förvärv till 2,9 procent.
- EBIT uppgick till SEK 153m (169) och EBIT-marginalen till 26,3 procent (27,3).
- Periodens resultat uppgick till SEK 119m (130).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till SEK 147m (157).
- Resultat per aktie (före och efter utspädning)¹ uppgick till SEK 2,96 (3,24).

Finansiell sammanfattning oktober 2022-september 2023

- Nettoomsättningen uppgick till SEK 813m (836), en minskning med 2,7 procent. Organisk tillväxt uppgick till -12,9 procent, valutaeffekt till 5,9 procent och effekt av förvärv till 4,3 procent.
- EBIT uppgick till SEK 234m (247) och EBIT-marginalen till 28,8 procent (29,6).
- Periodens resultat uppgick till SEK 183m (189).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till SEK 226m (258).
- Resultat per aktie (före och efter utspädning)¹ uppgick till SEK 4,58 (4,73).

Nettoomsättning LTM

SEK 813m
(SEK 836m)

EBIT LTM

SEK 234m
(SEK 247m)

EBIT-marginal LTM

28,8%
(29,6%)

Avkastning på operativt kapital LTM

56,5%
(81,1%)

För information och förklaring av alternativa nyckeltal, inklusive proforma, se sidorna 19-22.

1) Beräknat baserat på 40 000 000 stamaktier före och efter utspädning.

Alla belopp redovisas i miljoner kronor (SEKm) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser om SEKm +/-1 kan uppstå vid summering av siffror. Siffror inom parentes representerar samma period föregående år.

Nyckeltal koncern

	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Okt 2022 -sep 2023	Helår 2022
Nettoomsättning, SEKm	172	235	583	618	813	848
Nettoomsättning ¹ proforma*, SEKm	-	-	-	642	-	872
Organisk tillväxt, %	-28,7	6,5	-12,8	5,1	-12,9	-0,8
EBITA, SEKm	48	80	195	205	290	299
EBITA-marginal, %	28,0	34,0	33,4	33,1	35,6	35,3
EBIT, SEKm	35	66	153	169	234	249
EBIT proforma*, SEKm	-	-	-	169	-	249
EBIT-marginal, %	20,2	28,0	26,3	27,3	28,8	29,3
EBIT-marginal ¹ proforma*, %	-	-	-	26,3	-	28,6
Justerad EBIT ¹ , SEKm	35	66	153	177	234	257
Justerad EBIT-marginal ¹ , %	20,2	28,0	26,3	28,6	28,8	30,3
Periodens resultat, SEKm	27	54	119	130	183	194
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEKm	29	64	147	157	226	236
Nettoskuld ² , SEKm	88	65	88	65	88	4
Nettoskuld/EBITDA LTM	0,28	0,21	0,28	0,21	0,28	0,01
Avkastning på sysselsatt kapital, %	47,9	59,1	47,9	59,1	47,9	52,5
Avkastning på operativt kapital, %	56,5	81,1	56,5	81,1	56,5	84,1
Resultat per aktie, kronor ³	0,67	1,34	2,96	3,24	4,58	4,85

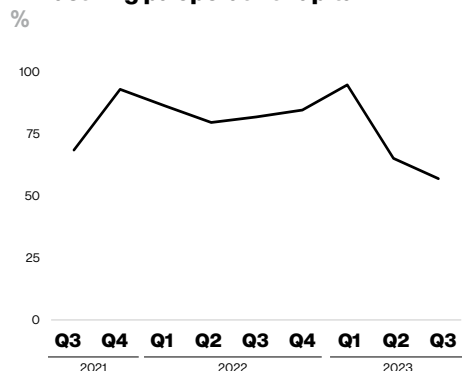
1) För information och förklaring av alternativa nyckeltal, inklusive proforma, se sidorna 19–22.

2) Ett negativt belopp indikerar en positiv nettokassa.

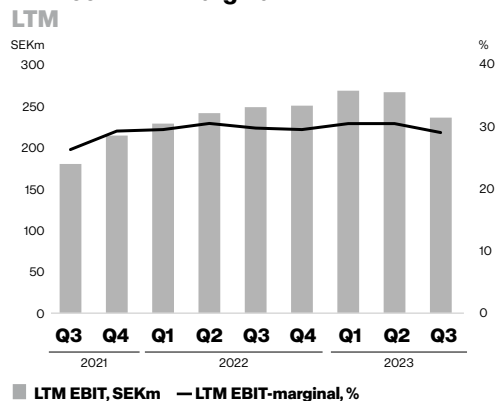
3) Beräknat baserat på 40 000 000 stamaktier före och efter utspädning.

* Proforma inkluderar StyleShoots Holding B.V. som om förvärvet hade ägt rum 1 januari 2022.

Avkastning på operativt kapital



EBIT och EBIT-marginal



Investeringar i nya produkter för att driva efterfrågan

Under de senaste tolv månaderna har vi omsatt SEK 813m (836), en minskning med 3 procent jämfört med föregående tolv månader. Tillväxten i det tredje kvartalet var tyvärr lägre än så och vår omsättning minskade med 27 procent jämfört med förra året till SEK 172m (235). Den låga försäljningsnivån gjorde att vår lönsamhet på EBIT-nivå minskade till 20 procent (28), vilket är lägre än vårt mål på 25–30 procent. Positivt var att vi förbättrade vår bruttomarginal till 70 procent (69) under kvartalet.

Avvaktande marknad och få produktanseringar

Naturligt nog möter vi en tuff marknad, där inflation, höjda räntor och geopolitisk osäkerhet minskat konsumenternas köpkraft och -vilja. Detta minskar i sin tur investeringsviljan hos våra kunder, som skapar visuellt innehåll till försäljning av konsumentvaror. I dialogen med våra kunder och handlare är det tydligt att såväl professionella fotografer som e-com studios är försiktiga med sina investeringar i dessa osäkra tider.

Min övertygelse är att vårt öde ligger i våra egna händer och min erfarenhet är att vi alltid behöver ge våra kunder starka skäl att köpa våra produkter idag, och inte vänta till imorgon, för att få till affärer i osäkra tider. Profotos framgång har alltid baserats på vår förmåga att introducera nya, innovativa produkter som möter våra kunders behov. De senaste 20 åren har vi haft en eller två större produktanseringar per år, vilket drivit en årlig tillväxt på över 10 procent, i en marknad som vuxit 3–5 procent.

Det senaste året har vi dessvärre inte lyckats med detta. Vi har inte gjort någon större produktintroduktion på fem kvartal vilket gjort att försäljningen från nya produkter minskat. Vid en tillbakablick över de senaste tre åren kan jag konstatera att vår minskade investeringstakt inom produktutveckling under pandemin har orsakat det "hål" i vår produktanseringspipeline som vi nu ser konsekvenserna av.

Hög säljaktivitet och fortsatta investeringar i produktutveckling

För att skapa efterfrågan på medellång sikt är vår tydliga ambition att komma tillbaka till, och helst överträffa, vår historiska takt på en till två större produktanseringar per år. Vi förväntar oss att nå den nivån redan de kommande 12–36 månaderna. Den som följt oss sedan noteringen 2021 kan se att vi, efter pandemin, kontinuerligt har ökat våra investeringar i produktutveckling och jag känner en trygghet i vår förmåga att omsätta dessa investeringar i nya spännande produkter och lösningar för våra kunder inom de tre områden som ska driva vår framtida tillväxt: Ljus för professionella fotografer, arbetsflödeslösningar för e-handel och ljus för rörlig bild.

Vi är ett säljdrivet företag och för att skapa efterfrågan på lite kortare sikt har vårt globala säljteam, under Patrik Bluhmes ledning, arbetat stenhårt med att höja vår aktivitetsnivå i marknaden. Detta har lett till att vi ökat antalet lönsamma sälj- och marknadsaktiviteter, vilket givit resultat redan under det här kvartalet.

Innovation för våra kunder

För att få en bättre känsla för vad som händer i marknaden och bekräfta att vi lägger vår energi och våra resurser på rätt saker, har jag prioriterat att spendera extra mycket tid tillsammans med våra kunder. Jag har rest runt och träffat flera av våra största handlare och studiokunder i världen. Dessutom var det viktigt för mig att passa på att jobba i vår monter på en branschmässa i New York, under kvartalet. Mässan arrangerades av vår största handlare och deltagarantalet var långt över både deras och våra förväntningar.



Jag fick där en unik möjlighet att spendera två dagar tillsammans med flera hundra kunder och andra leverantörer i branschen. Förutom ett antal nya insikter om våra kunder som kommer att reflekteras i de nya produkter vi utvecklar, så är det tydligt för mig att vår marknad är mycket aktiv och att intresset för att skapa visuellt innehåll, och att göra det med våra produkter, är stort.

Jag är därför övertygad om att vi har fokus på rätt saker för att skapa större efterfrågan på våra produkter: försäljningsaktiviteter och produktutveckling. Jag ser också att hela organisationen på Profoto verkligen känner ett stort ansvar och fokuserar på försäljning och produktutveckling, och det gör mig mycket stolt.

Även om det är svårt att förutspå när de makroekonomiska förutsättningarna kommer att förbättras känner jag stor tillförsikt inför framtiden då våra kunder skapar alltmer visuellt innehåll och vår innovationskraft är helt unik.

Sundbyberg den 7 november 2023

Anders Hedebark

Vd och koncernchef

Finansiell översikt

Det tredje kvartalet, 1 juli–30 september 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till SEK 172m (235), en minskning med 26,8 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Organisk tillväxt uppgick till -28,7 procent och valutaeffekt till 1,9 procent.

Försäljningen under det tredje kvartalet påverkades fortsatt av makroekonomiska faktorer som vikande konsumtion och höga räntor. Försiktigheten noterades hos våra e-handelskunder så väl som professionella fotografer vilket påverkade efterfrågan för hela vår produktportfölj.

Regioner*

Efterfrågan för regionerna var fortsatt avvaktande under kvartalet. Försäljningen i EMEA uppgick till SEK 55m (77) vilket motsvarar en minskning på 28,6 procent mot föregående år. Försäljningen för APAC uppgick till SEK 40m (56), en minskning på 28,6 procent. Ränte- och konjunkturosäkerhet var de främsta anledningarna till den negativa utvecklingen.

I Americas noterades också en något avvaktande efterfrågan under perioden. Försäljningen uppgick till SEK 76m (101) vilket motsvarade en minskning på 24,8 procent. Ytterligare information om försäljning per region, se not 2 på sidan 17.

Rörelseresultat (EBIT)

Tredje kvartalets EBIT uppgick till SEK 35m (66), vilket motsvarade en EBIT-marginal på 20,2 procent (28,0). Minskningen av EBIT mot föregående år var framför allt en effekt av minskad omsättning.

Aktiverat arbete för egen räkning ökade från SEK 7m till SEK 14m jämfört med föregående år vilket var ett resultat av ökad investeringstakt i produktutveckling. I jämförelse med föregående år minskade personalkostnaderna med SEK 2m och uppgick till SEK 37m (39). Övriga externa kostnader uppgick till SEK 43m (46). Avskrivningar uppgick till totalt SEK 19m (20) varav SEK 6m (6) var hänförligt till materiella anläggningstillgångar och SEK 13m (14) till immateriella anläggningstillgångar. Av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar avsåg SEK 7m (9) avskrivningar på balanserade utvecklingsutgifter, SEK 3m (4) avskrivningar på övervärden från förvärv och SEK 2m (2) avskrivningar på övriga immateriella tillgångar.

Finansiella poster

Nettot av finansiella poster var negativt och uppgick till SEK 2m, jämfört med en positiv post om SEK 3m motsvarande kvartal föregående år. Ränteintäkter uppgick till SEK 1m (0), realiserade valutakursvinster uppgick netto till SEK 0m (5) och räntekostnader kopplade till leasingskulder och skulder till kreditinstitut uppgick till SEK 2m (2).

Periodens resultat och skattekostnader

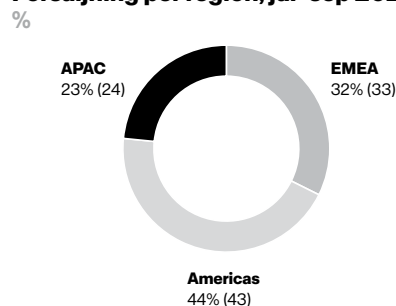
Periodens resultat uppgick till SEK 27m (54). Skattekostnaden var SEK 6m (15), varav SEK 9m (18) var aktuell skatt och SEK -3m (-3) förändring uppskjuten skatt. Den effektiva skattesatsen för perioden uppgick till 18,9 procent (21,9).

* Uppgifter om förändring i försäljning för regionerna visar endast den relativa förändringen i nettoomsättning.

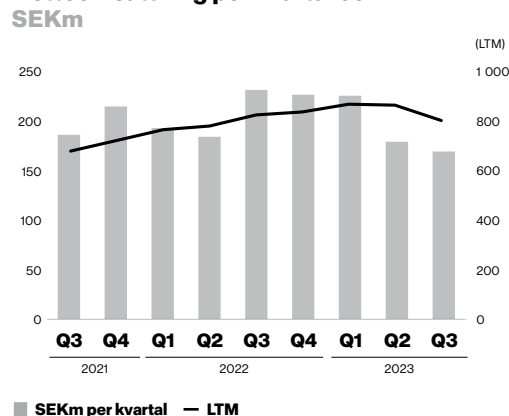
Förändring av nettoomsättning

	Jul-sep 2023
Organisk tillväxt	-28,7
Förvärv	-
Valutaeffekt	1,9
Summa	-26,8

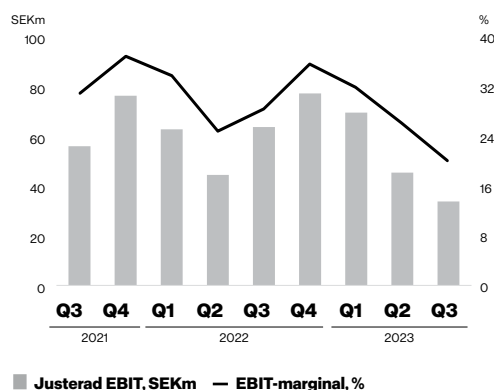
Försäljning per region, jul-sep 2023



Nettoomsättning per kvartal och LTM



Justerad EBIT och EBIT-marginal



De tre första kvartalen, 1 januari–30 september 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för de tre första kvartalen uppgick till SEK 583m (618), en minskning med 5,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till -12,8 procent, valutaeffekt till 4,3 procent och effekt av förvärv till 2,9 procent.

Den generella efterfrågan under perioden var dämpad och påverkades av räntehöjningar och osäkerhet för konjunkturen. Detta bidrog till viss avvaktan från hos e-handelskunder såväl som professionella fotografer.

Regioner*

Efterfrågan för perioden påverkades av höjd ränta och konjunkturosäkerhet. Detta var förförallt märkbart i EMEA och APAC. Försäljningen i EMEA uppgick till SEK 207m (231), en minskning på 10,4 procent. Försäljningen för APAC uppgick till SEK 122m (128) vilket motsvarade en minskning på 4,7 procent.

I Americas var efterfrågan också något avvaktande under perioden och försäljningen uppgick till SEK 253m (258), en minskning på 1,9 procent.

Rörelseresultat (EBIT)

EBIT för perioden uppgick till SEK 153m (169), vilket motsvarade en EBIT-marginal på 26,3 procent (27,3). Minskningen av EBIT mot föregående år var framför allt en effekt av minskad omsättning.

Aktiverat arbete för egen räkning ökade från SEK 25m till SEK 46m jämfört med föregående år vilket var ett resultat från ökad investeringstakt i produktutveckling. Övriga externa kostnader uppgick till SEK 131m (124) och personalkostnader uppgick till SEK 120m (105). Ökningarna berodde främst på ökade utvecklingskostnader och vägdes upp av ökningen i aktiverat arbete för egen räkning.

Avskrivningar uppgick under perioden till totalt SEK 59m (53) varav SEK 17m (17) var hänförliga till materiella anläggningstillgångar och SEK 42m (36) till immateriella anläggningstillgångar.

Finansiella poster

Nettot av finansiella poster var negativt och uppgick till SEK 4m (1). Ränterintäkter uppgick till SEK 2m (0), realiserade valutakursförluster uppgick netto till SEK 1m (-3) under de tre första kvartalen och räntekostnader kopplade till leasingkulder och skulder till kreditinstitut uppgick till SEK 5m (3).

Periodens nettoresultat och skattekostnader

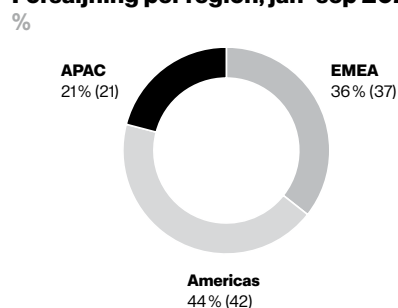
Nettoresultatet uppgick till SEK 119m (130). Skattekostnaden var SEK 31m (38), varav SEK 34m (40) var aktuell skatt och SEK -3m (-1) var förändring av uppskjutna skatter. Den effektiva skattesatsen för perioden uppgick till 20,7 procent (22,8).

* Uppgifter om förändring i försäljning för regionerna visar endast den relativa förändringen i nettoomsättning.

Förändring av nettoomsättning

	Jan-sep 2023
Organisk tillväxt	-12,8
Förvärv	2,9
Valutaeffekt	4,3
Summa	-5,7

Försäljning per region, jan-sep 2023



Finansiell ställning och annan information

Produktutveckling och andra investeringar

Totala utgifter för produktutveckling och teknologi uppgick under det tredje kvartalet till SEK 22m (15). Av dessa balanserades SEK 14m (7). Totalt uppgick bokfört värde av balanserade utvecklingsutgifter till SEK 124m (97) och teknologi till SEK 80m (85) per den 30 september. Utgifter för produktutveckling som kostnadsfördes under det tredje kvartalet uppgick till SEK 8m (8). De kostnadsförda utgifterna avsåg främst kostnader för produktunderhåll, projekt i förstudiefasen samt projektgemensamma administrationskostnader som inte kan hänföras till utveckling av specifika produkter. Under kvartalet investerades SEK 5m (3) i verktyg och utrustning främst hänförliga till pågående utvecklingsprojekt.

Rörelsekapital och kassaflöde

Varulager uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till SEK 152m (136) och kundfordringar till SEK 78m (111). Leverantörsskulder uppgick till SEK 37m (50). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till SEK 29m (64). Minskningen berodde främst på ett lägre rörelseresultat under kvartalet.

Avkastning på operativt kapital

EBIT LTM per den 30 september 2023 uppgick till SEK 234m (247) medan operativt kapital LTM uppgick till SEK 414m (305). Avkastning på operativt kapital uppgick således till 56,5 procent (81,1). För ytterligare information och förklaring, se alternativa nyckeltal på sidan 21.

Finansiell ställning och likviditet

Den 30 september 2023 uppgick koncernens eget kapital till SEK 356m (318). Likvida medel uppgick till SEK 58m (92). Koncernen uppvisade en nettoskuld om SEK 88m (65). Räntebärande skulder uppgick till SEK 146m (157). Tillgängligt och outnyttjat RCF-lån var vid utgången av tredje kvartalet SEK 250m. Leasing-skulder uppgick till SEK 46m (52).

Finansiella mål

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

- 1) Nettoomsättningsstillväxt: Över tid uppnå en årlig organisk nettoomsättningsstillväxt på över 10 procent i konstant valuta.
- 2) Lönsamhet: Uppnå en EBIT-marginal på 25–30 procent och upprätthålla en tillväxt i EBIT år efter år.
- 3) Utdelningspolicy: Sträva efter att betala ut minst 50 procent av nettovinsten samtidigt som hänsyn tas till andra faktorer såsom finansiell ställning, kassaflöde och tillväxtpotentialer.

Anställda

Medelantalet anställda under tredje kvartalet 2023 var 136 (135), varav 67 (76) var anställda i försäljningsbolag i Kina, Japan, USA, Tyskland, Frankrike, Storbritannien och Nederländerna.

Utdelning

För räkenskapsåret 2022 föreslog styrelsen en utdelning om SEK 4,00 per aktie som beslutades på årsstämman den 5 maj 2023 och utbetalades den 12 maj 2023. Beslutet innebar en total utdelning om SEK 160m, motsvarande 82,5 procent av årets resultat 2022.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Årsstämman 2023 har beslutat om att inrätta ett aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckel-

personer i Profotokoncernen. Programmet innebär att 1 080 000 teckningsoptioner, fördelade på tre lika stora serier – TO 2023/2026, TO 2024/2027 och TO 2025/2028 – har getts ut till det av Profoto Holding AB (publ) helägda dotterbolaget Profoto AB för vidareöverlåtelse till deltagare. Under tredje kalenderkvartalet 2023 har sammanlagt 360 000 teckningsoptioner i serie 2023/2026 överlåtit till sju deltagare. Överlåtelserna har skett till ett pris om 8,50 kronor per option, vilket motsvarar ett beräknat marknadsmässigt pris vid överlåtelsetillfället. Teckningsoptionerna kan påkallas för teckning av aktier mellan den 15 juni-15 december 2026 och lösenpriset per aktie har bestämts till 110,77 kr, vilket motsvarar 140 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista under de fem handelsdagar som närmast föregått överlåtelserna. Den s.k. takkursen har bestämts till 174,38 kr, vilket motsvarar 220,4 procent av samma genomsnittskurs. Detta innebär att om marknadspriset på bolagets aktie överstiger takkursen när optionen påkallas, så ska lösenpriset ökas i motsvarande mån.

Väsentliga händelser under juli-september

Inga övriga väsentliga händelser har ägt rum under perioden.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga övriga väsentliga händelser har ägt rum efter periodens slut.

Ägare

Den 30 september 2023 hade Profoto 1 726 ägare varav de tio största ägarna var:

Ägare	Antal aktier	%
Anders och Helén Hedebark	15 252 321	38,1
Conny Dufgran	6 060 000	15,2
Lannebo Fonder	3 624 992	9,1
Herenco Holding AB	2 514 295	6,3
Svolder	2 100 000	5,3
Hans Eckerström	1 230 508	3,1
Enter Fonder	1 054 502	2,6
Nordnet Pension Insurance	638 636	1,6
Athanase Industrial Partners	524 330	1,3
Investering & Trygghed A/S	488 259	1,2

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 <https://investors.profoto.com>.

Årsstämma 2024

Profotos årsstämma äger rum tisdagen den 14 maj i Profotos lokaler på Landsvägen 57 i Sundbyberg, kl 13.00. Aktieägare som önskar få ärendet behandlat på årsstämman ska, för att begäran med säkerhet ska kunna beaktas, inkomma med sådant förslag till styrelsen agm@profoto.com senast den 26 mars 2024. Aktieägare som önskar lämna förslag avseende styrelse, styrelseordförande, stämмоordförande eller valberedning inför nästkommande års årsstämma kan, senast 26 mars 2024, vända sig till Profotos valberedning via nomination@profoto.com eller genom post till adress Profoto Holding AB (publ), Att: Valberedningen, Box 1264, Landsvägen 57, 172 25 Sundbyberg.

Moderbolaget

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

Moderbolaget är ett holdingbolag med management fees till andra koncernbolag om SEK 5,0m (3,5) som enda intäkt under tredje kvartalet, och med personalkostnader och övriga externa kostnader i samband med förvaltningen av koncernen som kostnader.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till SEK 0,5m (0,8) för det tredje kvartalet. Omsättningstillgångar uppgick till SEK 2,7m (2,1) och totala kortfristiga skulder uppgick till SEK 166,2m (158,0). Övriga långfristiga skulder uppgick vid utgången av tredje kvartalet till SEK 8,6m (16,4). Långfristig del av säljarrevers från förvärvet av StyleShoots har minskat som en följd av planenlig amortering av del av skulden under det andra kvartalet 2023. Kvarvarande skuld ska enligt plan vara fullt återbetald i april 2025.

Betydande risker och osäkerhetsfaktorer

Profoto Group är en internationell koncern som är exponerad för operationella risker, bransch- och marknadsrelaterade risker, legala risker och skatterisker, finansiella risker samt hållbarhets- och klimatrisker.

Rådande marknadsoron som inflation, ökat ränteläge och geopolitiska händelser såsom kriget i Ukraina har bidragit till en osäkerhet på marknaden vilket kan komma att ge en negativ effekt på Profotos försäljning och resultat.

Riskhantering är en normal del av verksamheten och bidrar till att skapa mervärde. Riskhanteringen följs upp av ledningen och avrapporteras till styrelsen, som bär det yttersta ansvaret.

En mer omfattande beskrivning av riskerna finns i års- och hållbarhetsredovisningen för 2022 tillgänglig på <https://investors.profoto.com>.

Revisorns granskningsrapport

Profoto Holding AB (publ.) org nr 556810-9879

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Profoto Holding AB (publ.) per 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av 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 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 7 november 2023
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow

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. Slutanvändarna är professionella fotografer och kommersiella kunder, bland annat stora konsumentinriktade varumärken och e-handelsföretag. Bolaget har idag försäljning i 58 länder globalt. Nettoomsättningen 2022 uppgick till SEK 848m med en justerad EBIT-marginal på 30 procent. Profoto har ca. 135 anställda på huvudkontoret i Stockholm och i dotterbolag i USA, Japan, Kina, Tyskland, Frankrike, England och Nederländerna.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2023 – den 6 februari 2024

Årsredovisning 2023 – den 12 april 2024

Delårsrapport Q1 2024 – den 14 maj 2023

Bolagsstämma 2024 – den 14 maj 2023

Delårsrapport Q2 2024 – den 17 juli 2023

Delårsrapport Q3 2024 – den 24 oktober 2023

Telefonkonferens

Profoto Holding AB (publ) publicerar delårsrapporten för det tredje kvartalet 2023, onsdagen den 7 november klockan 08:00. Klockan 09:00 samma dag hålls en webbsänd telefonkonferens där vd och koncernchef Anders Hedebark presenterar rapporten tillsammans med CFO Carl Bandhold. Presentationen följs av en frågestund. Presentationen kommer att hållas på engelska. Om du önskar delta via webcasten gå in på nedan länk.

<https://ir.financialhearings.com/profoto-q3-report-2023>

Om du önskar delta via telefonkonferens registrerar du dig via länken nedan. Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.

<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=5004771>

För ytterligare information, kontakta

Carl Bandhold, CFO

carl.bandhold@profoto.com

+46 (0) 702 96 76 97

Amanda Åström, Investor Relations

amanda.astrom@profoto.com

+46 (0) 736 79 34 48

Denna information är insiderinformation som Profoto Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruks-förordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 7 november 2023 kl 08:00.

Stockholm den 7 november 2023

Anders Hedebark

Vd och koncernchef

Koncernens finansiella rapporter

Koncernens rapport över resultat

SEKm	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Helår 2022
Nettoomsättning	2	172	235	583	618	848
Övriga intäkter		11	7	24	23	32
Summa intäkter		182	242	606	641	881
Aktiverat arbete för egen räkning		14	7	46	25	37
Varor		-51	-73	-167	-198	-266
Övriga externa kostnader		-43	-46	-131	-124	-166
Personalkostnader		-37	-39	-120	-105	-137
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-19	-20	-59	-53	-73
Övriga kostnader		-11	-5	-22	-16	-26
Rörelseresultat (EBIT)		35	66	153	169	249
Finansiella intäkter och kostnader						
Finansiella intäkter		1	5	2	8	10
Finansiella kostnader		-2	-2	-6	-9	-16
Resultat före skatt		33	69	150	168	243
Skatt		-6	-15	-31	-38	-49
Periodens resultat		27	54	119	130	194
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets ägare		27	54	119	130	194
Resultat per aktie före och efter utspädning ¹ , SEK		0,67	1,34	2,96	3,24	4,85

1) Beräknat baserat på 40 000 000 stamaktier före och efter utspädning.

Koncernens rapport över totalresultat

SEKm	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Helår 2022
Periodens resultat		27	54	119	130	194
<i>Övrigt totalresultat som kan komma att omföras till resultatet:</i>						
Periodens omräkningsdifferenser		-4	-3	3	-3	6
Totalresultat för perioden		23	51	122	127	200
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare		23	51	122	127	200

Koncernens rapport över finansiell ställning

SEKm	Not	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4			
Balanserade utvecklingsutgifter		124	97	102
Teknologi, kundtillgångar och varumärke		80	85	83
Övriga immateriella tillgångar		3	10	8
Goodwill		132	108	110
Summa immateriella anläggningstillgångar		339	300	304
Materiella anläggningstillgångar				
Leasingtillgångar		44	50	47
Inventarier, verktyg och installationer		31	25	25
Förbättringsutgifter på annans fastighet		1	1	1
Summa materiella anläggningstillgångar		76	77	73
Finansiella anläggningstillgångar		2	2	2
Uppskjutna skattefordringar		23	21	19
Summa anläggningstillgångar		440	400	399
Omsättningstillgångar				
Varulager		152	136	141
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		78	111	96
Aktuella skattefordringar		5	-	2
Övriga omsättningstillgångar		5	9	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8	9	8
Summa kortfristiga fordringar		96	129	111
Likvida medel		58	92	150
Summa omsättningstillgångar		306	356	403
SUMMA TILLGÅNGAR		746	756	801

Forts. Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

SEKm	Not	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		356	318	391
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		2	7	4
Övriga långfristiga skulder		9	16	17
Leasingskulder		34	40	38
Avsättningar		8	10	15
Uppskjutna skatteskulder		95	79	91
Summa långfristiga skulder		148	151	165
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		81	66	66
Leasingskulder		12	12	12
Avsättningar		15	9	17
Leverantörsskulder		37	50	53
Aktuella skatteskulder		13	31	19
Övriga kortfristiga skulder		31	28	24
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		53	91	55
Summa kortfristiga skulder		241	287	246
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		746	756	801

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

SEKm	Aktiekapital	Omräk- ningsreserv	Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans den 1 januari 2023	1	0	390	391
Periodens resultat	-	-	119	119
Summa övrigt totalresultat	-	3	-	3
Summa totalresultat	0	3	119	122
Optioner	-	-	3	3
Utdelning till aktieägare	-	-	-160	-160
Utgående balans den 30 september 2023	1	3	352	356
Ingående balans den 1 januari 2022	1	-6	336	331
Periodens resultat	-	-	130	130
Summa övrigt totalresultat	-	-3	-	-3
Summa totalresultat	0	-3	130	127
Utdelning till aktieägare	-	-	-140	-140
Utgående balans den 30 september 2022	1	-8	325	318

Koncernens kassaflödesanalys

SEKm	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		35	66	153	168	249
Justeringar för icke-kassaflödes- påverkande poster:						
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar		19	20	59	53	73
Justeringar för övriga icke- kassaflödespåverkande poster		3	4	0	0	18
Erhållen ränta		1	0	1	0	1
Betald ränta		-2	-1	-5	-3	-5
Betald inkomstskatt		-12	-8	-43	-16	-28
Kassaflöde från den löpande verksam- heten före förändringar i rörelsekapitalet		44	80	166	202	308
Förändringar i rörelsekapital						
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		-18	-13	-18	-28	-39
Minskning (+)/ökning (-) av kundfordringar		8	-33	18	-15	-1
Minskning (+)/ökning (-) av övriga fordringar		3	-4	-0	-6	-1
Minskning (-)/ökning (+) av leverantörs- skulder		-6	4	-16	-8	-4
Minskning (-)/ökning (+) av övriga kortfristiga skulder		-2	29	-3	12	-27
Kassaflöde från den löpande verksamheten		29	64	147	157	236
Investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-14	-7	-54	-24	-39
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-5	-3	-11	-10	-12
Förvärvat dotterföretag		-	-	-17	-141	-141
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-19	-10	-82	-176	-192
Finansieringsverksamheten						
Återbetalning av externa lån		-1	-75	-6	-86	-90
Amortering av leasingskuld		-4	-3	-11	-8	-12
Upptag av nya lån		4	16	20	138	145
Optioner		3	-	3	-	-
Utbetald utdelning		-	-	-160	-140	-140
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		3	-62	-154	-97	-97
Periodens kassaflöde		13	-8	-90	-116	-52
Likvida medel vid periodens början		47	100	150	206	206
Valutakursdifferenser i likvida medel		-1	0	-2	1	-4
Likvida medel vid periodens slut		58	92	58	92	150

Moderbolagets finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning

SEKm	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Helår 2022
Nettoomsättning		5,0	3,5	13,2	10,6	14,3
Rörelsekostnader						
Övriga externa kostnader		-1,1	-0,8	-6,0	-3,6	-5,5
Personalkostnader		-3,5	-1,9	-9,3	-7,8	-9,5
Övriga kostnader		-	0,0	-	0,0	0,0
Rörelseresultat (EBIT)		0,5	0,8	-2,1	-0,8	-0,8
Resultat från finansiella poster						
Intäkter från andelar i koncernföretag		-	-	-	-	150,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		5,7	-	5,7	-	-
Räntor och liknande kostnader		-	-4,6	-11,6	-11,9	-15,7
Resultat efter finansiella poster		6,1	-3,8	-8,0	-12,7	133,5
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	15,4
Resultat före skatt		6,1	-3,8	-8,0	-12,7	148,9
Skatt på periodens resultat		-1,6	0,2	1,6	2,2	4,7
Periodens resultat		4,6	-3,6	-6,4	-10,5	153,6

Moderbolagets balansräkning

SEKm	Not	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernbolag		217,3	217,3	217,3
Summa anläggningstillgångar		217,3	217,3	217,3
Uppskjutna skattefordringar		1,5	0,9	1,1
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	3	-	-	31,8
Aktuella skattefordringar		2,2	-	0,5
Övriga kortfristiga fordringar		-	1,4	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,5	0,8	0,7
Summa kortfristiga fordringar		2,7	2,1	32,9
Likvida medel		-	-	-
Summa omsättningstillgångar		2,7	2,1	32,9
TILLGÅNGAR		221,4	220,3	251,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		0,5	0,5	0,5
Summa bundet eget kapital		0,5	0,5	0,5
Fritt eget kapital				
Balanserade vinstmedel		52,6	55,9	55,9
Periodens resultat		-6,4	-10,5	153,6
Summa fritt eget kapital		46,2	45,4	209,5
Summa eget kapital		46,7	45,9	210,0
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder		8,6	16,4	16,7
Summa långfristiga skulder		8,6	16,4	16,7
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		0,5	10,2	0,4
Kortfristiga skulder till koncernbolag	3	148,0	123,1	-
Aktuella skatteskulder		-	1,9	-
Övriga kortfristiga skulder		10,2	16,4	18,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7,5	6,5	5,6
Summa kortfristiga skulder		166,2	158,0	24,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		221,4	220,3	251,4

Moderbolagets kassaflödesanalys

SEKm	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		0,5	0,8	-2,1	-0,8	-0,8
Betald inkomstskatt		-0,4	-0,5	-0,8	-0,8	-0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet						
		0,1	0,3	-2,9	-1,6	-1,7
Förändringar i rörelsekapital						
Minskning (+)/ökning (-) av övriga fordringar		0,2	0,3	0,1	-0,2	0,4
Minskning (-)/ökning (+) av leverantörsskulder		0,4	10,0	0	9,9	0,2
Minskning (-)/ökning (+) av övriga kortfristiga skulder		0,9	-2,9	1,2	-2,7	-1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
		1,6	7,7	-1,6	5,4	-2,1
Investeringsverksamheten						
Förvärvat dotterföretag		-	-	-16,5	-154,4	-154,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
		0,0	0,0	-16,5	-154,4	-154,4
Finansieringsverksamheten						
Förändring av koncerninterna skulder		-4,7	67,3	175,0	289,0	296,5
Upptagna lån		-	-	-	75,0	75,0
Optioner		3,1	-	3,1	-	-
Återbetalning av lån		-	-75,0	-	-75,0	-75,0
Utdelning till aktieägare		-	-	-160,0	-140,0	-140,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
		-1,6	-7,7	18,1	149,0	156,5
Periodens kassaflöde		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens början		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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.

Tillkommande redovisningsstandarder under 2023 har inte haft någon betydande inverkan på koncernens redovisning.

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.

SEKm	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Helår 2022
EMEA	55	77	207	231	318
Americas	76	101	253	258	356
APAC	40	56	122	128	174
Nettoomsättning totalt	172	235	583	618	848

Not 3 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående omfattar ersättningar till styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare. Ersättningsnivåerna bestäms på marknadsmässig grund.

Moderbolaget fakturerar månadsvis management fee till dotterbolaget Profoto AB om SEK 1,7m (1,2) och Profoto Holding B.V om 0,0m. Nivån på den månadsvisa faktureringen bestäms årligen och baseras på de koncerngemensamma fasta kostnaderna i moderbolaget. Under det tredje kvartalet 2023 uppgick moderbolagets intäkter från fakturerad management fee till totalt SEK 5,0m (3,5). Koncernen kostnadsförde i tredje kvartalet konsultkostnader om SEK 0,3m till förmån för Aligro Advisory AB som ägs av Profotos styrelseordförande. Enligt ingånget avtal ska tjänster

motsvarande ett faktureringsvärde om SEK 1m utföras och faktureras under 2023. Moderbolaget har utfärdat en generell borgen till förmån för dotterbolag, se not 5.

Moderbolag SEKm	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Koncerninterna fordringar	-	-	31,8
Koncerninterna skulder	-148,0	-123,1	-
Summa	-148,0	-123,1	31,8

Not 4 Immateriella anläggningstillgångar

SEKm	Balanserade utvecklingsutgifter	Teknologi, kundtillgångar och varumärke	Övriga immateriella tillgångar ¹	Summa
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde den 1 januari 2023	278	95	35	408
Förvärv	-	6	-	6
Balanserade utvecklingsutgifter	46	-	0	46
Valutaeffekter	1	3	-	4
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde den 30 september 2023	325	104	35	464
Ingående avskrivning den 1 januari 2023	-157	-11	-27	-195
Förvärv	-	-	-	-
Periodens avskrivning	-25	-12	-5	-42
Valutaeffekter	-1	-0	-	-1
Utgående ackumulerad avskrivning den 30 september 2023	-182	-23	-32	-238
Ingående nedskrivning 1 januari 2023	-19	-	-	-19
Utgående ackumulerad nedskrivning 30 september 2023	-19	-	-	-19
Redovisat värde den 30 september 2023	124	80	3	207
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde den 1 januari 2022	235	-	35	270
Förvärv	3	87	-	90
Balanserade utvecklingsutgifter	25	-	-	25
Valutaeffekter	0	5	-	5
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde den 30 september 2022	263	93	35	391
Ingående avskrivning den 1 januari 2022	-125	-	-20	-145
Periodens avskrivning	-23	-7	-5	-36
Valutaeffekter	0	0	-	0
Utgående ackumulerad avskrivning den 30 september 2022	-148	-7	-25	-181
Ingående nedskrivning 1 januari 2022	-19	-	-	-19
Utgående ackumulerad nedskrivning 30 september 2022	-19	-	-	-19
Redovisat värde den 30 september 2022	97	85	10	192

Goodwill per 30 septmber 2023 uppgick till SEK 132m och har under kvartalet minskat SEK 3m på grund av valutaeffekter. Goodwill har under året preliminärt ökat med SEK 16m och teknologi med SEK 6m som ett resultat av ett inkråmsförvärv i slutet av första kvartalet. Förvärvet bedöms inte vara väsentligt för Profoto koncernen.

1) Övriga immateriella tillgångar består av programvaror och licenser upptagna till anskaffningsvärden om SEK 31m (programvaror) och SEK 4m (licenser).

Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen SEKm	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022	Koncernen SEKm	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Ställda säkerheter				Eventualförpliktelser			
Ställda panter i kundfordringar och lager i koncernföretag	-	82	-	Tullverket	1	1	1
Summa	-	82	-	Summa	1	1	1

Moderbolaget har utfärdat en generell borgen till förmån för Profoto AB, 556115-5838. Några utestående skulder för vilka borgensåtagandet gäller finns ej på balansdagen. Profoto AB har även en obegränsad generell borgen till förmån för dotterbolaget Profoto US Inc.

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, kostnader relaterade till förvärv och noteringskostnader. Under de första tre kvartalen 2022 och för helåret 2022 har justeringar av övriga externa kostnader relaterade till förvärvet av det holländska bolaget StyleShoots Holding B.V. gjorts.

SEKm	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Helår 2022
Nettoomsättning	172	235	583	618	848
Rörelseresultat (EBIT)	35	66	153	169	249
Summa jämförelsestörande poster	-	-	-	8	8
Kostnader relaterade till förvärv	-	-	-	8	8
Justerat rörelseresultat (EBIT)	35	66	153	177	257
Justerad EBIT-marginal, %	20,2	28,0	26,3	28,6	30,3

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.

EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. Syftet är att bedöma underliggande rörelseresultat från löpande verksamheten före avskrivningar på immateriella tillgångar.

EBIT

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

SEKm	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Helår 2022
Rörelseresultat (EBIT)	35	66	153	169	249
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	13	14	42	36	50
EBITA	48	80	195	205	299
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	6	6	17	17	23
EBITDA	54	86	212	222	322

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.

EBIT-marginal, %

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

EBITA-marginal, %

EBITA i procent av nettoomsättningen. Syftet är att ge en indikation på lönsamhet och framtida investeringsutrymme i förhållande till omsättning.

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.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av omsättning. Måttet återspeglar effektiviteten i den del av rörelseverksamheten som i huvudsak är kopplad till införskaffande av varor. Det används för att följa upp kostnadseffektiviteten i den delen av verksamheten.

	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Helår 2022
Nettoomsättning, SEKm	172	235	583	618	848
Varor, SEKm	-51	-73	-167	-198	-266
Bruttoresultat, SEKm	120	162	416	420	582
Bruttomarginal, %	70,2	69,0	71,3	67,9	68,6

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, kostnader relaterade till børsintroduktion, betydande kostnader för företagsförvärv, 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/nettokassa

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 netto indikerar en positiv nettokassa.

SEKm	30 sep 2023	30 sep 2022
Skulder till kreditinstitut, långfristiga	2	7
Övriga räntebärande skulder, långfristiga	9	16
Leasingskulder, långfristiga	34	40
Skulder till kreditinstitut, kortfristiga	81	66
Övriga räntebärande skulder, kortfristiga	9	16
Leasingskulder, kortfristiga	12	12
Likvida medel	-58	-92
Nettoskuld	88	65

Bruttoresultat

Nettoomsättning under perioden minskad med kostnadsposten varor. Måttet används i huvudsak för beräkning av bruttomarginal.

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 2023	30 sep 2022
Nettoskuld	88	65
EBITDA, LTM	312	315
Nettoskuld/EBITDA LTM, kvot	0,28	0,21

Nettoomsättning justerad för valutaeffekter, %

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

%	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022
Förändring av nettoomsättning	-26,8	23,9
Förvärv	-	-4,9
Valutaeffekt	-1,9	-12,5
Organisk tillväxt justerad för valutaeffekt	-28,7	6,5

Avkastning på eget kapital, %

Tolv månaders rullande resultat som andel av genomsnittligt eget kapital baserat på in- och utgående eget kapital för de senaste tolv månaderna. Visar avkastningen som genereras på eget kapital investerat i verksamheten.

SEKm	30 sep 2023	30 sep 2022
Periodens resultat, LTM	183	189
Eget kapital	356	318
Eget kapital, LTM	337	296
Avkastning på eget kapital, %	54,3	63,9

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande avsättningar och skulder. Måttet visar hur mycket kapital som används i verksamheten och är en komponent för att mäta avkastningen från verksamheten.

SEKm	30 sep 2023	30 sep 2022
Summa tillgångar	746	756
Avsättningar, långfristiga	-8	-10
Uppskjutna skatteskulder	-95	-79
Avsättningar, kortfristiga	-15	-9
Leverantörsskulder	-37	-50
Aktuella skatteskulder	-13	-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-53	-91
Övriga icke-räntebärande skulder, kortfristiga	-22	-11
Sysselsatt kapital	502	475

Avkastning på sysselsatt kapital, %

EBIT rullande tolv månader (LTM) i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital baserat på in- och utgående sysselsatt kapital för de senaste tolv månaderna. Ett nyckeltal för att mäta avkastningen på kapitalbindningen i verksamheten.

SEKm	30 sep 2023	30 sep 2022
EBIT, LTM	234	247
Sysselsatt kapital	502	475
Sysselsatt kapital, LTM	489	419
Avkastning på sysselsatt kapital, %	47,9	59,1

Operativt kapital

Balansomslutning minskad med likvida medel, andra räntebärande tillgångar och icke räntebärande avsättningar och skulder. Det operativa kapitalet visar hur mycket kapital som verksamheten kräver för att bedriva dess kärnverksamhet. Det används i huvudsak för beräkning av avkastning på operativt kapital.

SEKm	30 sep 2023	30 sep 2022
Summa tillgångar	746	756
Avsättningar, långfristiga	-8	-10
Uppskjutna skatteskulder	-95	-79
Avsättningar, kortfristiga	-15	-9
Leverantörsskulder	-37	-50
Aktuella skatteskulder	-13	-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-53	-91
Övriga icke-räntebärande skulder, kortfristiga	-22	-11
Likvida medel	-58	-92
Operativt kapital	444	383

Avkastning på operativt kapital, %

EBIT rullande tolv månader (LTM) i procent av genomsnittligt operativt kapital baserat på in- och utgående operativt kapital för de senaste 12 månaderna. Avkastning på operativt kapital visar hur väl verksamheten använder det nettokapital som binds i rörelsen. Det återspeglar den samlade effekten av rörelsemarginalen och omsättningshastigheten på det operativa kapitalet. Nyckeltalet används främst för att följa koncernens värdeskapande över tid.

SEKm	30 sep 2023	30 sep 2022
EBIT, LTM	234	247
Operativt kapital	444	383
Operativt kapital, LTM	414	305
Avkastning på operativt kapital, %	56,5	81,1

Proforma

Profoto Holding AB förvärvade den 6 april 2022 samtliga aktier i det nederländska bolaget StyleShoots Holding B.V. med tillhörande dotterbolag (StyleShoots). Köpeskillingen för aktierna uppgick till SEK 177m. Profoto har upprättat konsoliderad proformaredovisning i syfte att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet och finansieringen av StyleShoots skulle ha haft på Profotos konsoliderade nettoförsäljning, EBIT och nettoskuld för perioden 1 januari–30 september 2022 om förvärvet skulle ha ägt rum den 1 januari 2022. Proformainformationen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Profotos faktiska resultat. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur resultatet för verksamheten kommer att se ut i framtiden. Investorer bör således inte lägga för stor vikt vid proformainformationen.

Proformainformationen är upprättad baserad på Profotos konsoliderade finansiella rapporter upprättade enligt IFRS, erlagd köpeskillning och oreviderad intern konsoliderad finansiell kvartalsrapport för första kvartalet 2022 upprättad enligt god redovisnings- sed i Nederländerna justerade för skillnader mellan god redovisnings- sed i Nederländerna och Profotos redovisningsprinciper inom ramen för IFRS. Därutöver har resultatet belastats med avskrivningar på de övervärden som uppkom vid förvärvet avse- ende teknologi, kundkontrakt och kundrelationer samt varumärke. Nettoomsättning och EBIT har omräknats från EUR till SEK base- rat på respektive periods genomsnittliga växelkurs och netto- skulden har omräknats till balansdagens växelkurs.

SEKm	Jan-sep 2022	Helår 2022
Nettoomsättning proforma		
Profoto	618	848
StyleShoots	24	24
Nettoomsättning proforma	642	872
EBIT proforma		
Profoto	169	249
StyleShoots	4	4
Avskrivningar förvärvade immateriella tillgångar	-4	-4
EBIT proforma	169	249

Nyckeltal per kvartal

	2023			2022			2021	
	Juli-sep	Apr-juni	Jan-mars	Okt-dec	Juli-sep	Apr-juni	Jan-mars	Okt-dec
Nettoomsättning, SEKm	172	182	229	230	235	187	196	218
Organisk tillväxt,%	-28,7	-8,5	0,0	-12,5	6,5	-12,7	20,2	24,3
EBITA, SEKm	48	61	86	95	80	61	64	88
EBITA-marginal, %	28,0	33,6	37,4	41,1	34,0	32,6	32,6	40,2
EBIT, SEKm	35	47	72	80	66	48	55	79
EBIT-marginal, %	20,2	25,8	31,3	34,9	28,0	25,7	27,9	36,1
Justerad EBIT, SEKm	35	47	72	80	66	46	65	79
Justerad EBIT-marginal, %	20,2	25,8	31,3	34,9	28,0	24,6	33,1	36,1
Periodens resultat, SEKm	27	36	56	65	54	36	40	60
Nettoskuld, SEKm	88	100	-75	4	66	121	-179	-134
EBITDA LTM, SEKm	312	344	344	322	315	301	284	269
Nettoskuld/EBITDA LTM	0,28	0,29	-0,22	0,01	0,21	0,40	-0,63	-0,50
Avkastning på eget kapital, %	54,3	70,3	51,4	53,8	64,1	72,4	45,5	47,5
Resultat per aktie, SEK	0,67	0,89	1,40	1,62	1,34	0,90	0,99	1,50
Avkastning på sysselsatt kapital, %	47,9	54,9	49,4	52,5	59,1	58,9	44,6	46,1
Avkastning på operativt kapital, %	56,5	64,7	94,0	84,2	81,1	79,3	85,5	92,4
Bruttomarginal, %	70,2	72,5	71,2	70,3	69,0	67,3	67,3	68,4

Definitioner

Genomsnittligt antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda under perioden.

LTM

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

Moderbolaget

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

Organisk tillväxt

Förändring i nettoomsättning för perioden jämfört med motsvarande period föregående år efter justeringar för förvärv och valutakurseffekter.

Profoto Group/koncernen

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

Region APAC

Oceanien och Asien utom Ryssland, Turkiet och Mellanöstern.

Region EMEA

Afrika, Europa inklusive Turkiet och Ryssland samt Mellanöstern.

Region Americas

Centralamerika, Nordamerika och Sydamerika.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden. Resultat per aktie redovisas i enlighet med IAS 33 Resultat per aktie.