

Perioden i korthet

Mkr	Q1 2013	Q1 2012
Omsättning	27,0	6,3
Bruttovinst	11,9	2,7
Bruttomarginal (%)	44,3	43,1
EBITDA	3,0	-6,8
Rörelseresultat	1,6	-7,8
Periodens resultat	0,9	-8,5
Periodens resultat per aktie (kr)	0,02	-0,25

- Leveranserna av den i höstas erhållna rekordordern på 32 Mkr har varit framgångsrik och kommer att slutlevereras i april-maj.
- Mottagen order om 6,3 Mkr från en ny kund gällande ett antal enheter av kommunikationssystemet INVISIO V60.
- Refinansiering inkluderande lån om 15 Mkr från en ledande svensk affärsbank. Detta sänker de samlade finansieringskostnaderna med cirka 700 Kkr på årsbasis.
- Treårigt lån på 4,2 Mkr från Almi Företagspartner AB. Lånet är amorteringsfritt under 2013.
- Utgående orderbok är 10,6 Mkr.

Händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Om INVISIO Communications AB

INVISIO Communications AB är ett publikt företag som är noterat på NASDAQ OMX First North Premier Segment (IVSO), en alternativ aktiemarknad på NASDAQ OMX Stockholm. INVISIO är specialiserat inom röstkommunikation under svåra förhållanden. Företaget utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer kommunikations-lösningar som avancerade headset, kontrollenheter och kringutrustning för användning med tvåvägsradio, framförallt av professionella användare som ofta verkar i krävande miljöer. Kunderna finns bland annat inom militär och militära specialstyrkor, polis och insatsstyrkor, räddningstjänst, säkerhetsbranschen och industrier världen över. Mer information finns på företagets hemsida www.invisio.com. Mangold Fondkommission AB är certifierad rådgivare för INVISIO Communications AB.

Kommentar från VD

Det är med stor glädje jag berättar att INVISIO visar ett positivt resultat detta kvartal – för första gången* i bolagets drygt tioåriga historia. Rörelseresultatet blev 1,6 Mkr under kvartalet, som också visade den högsta omsättningen någonsin (27,0 Mkr). Anledningen är den rekordorder om totalt 32 Mkr från ett NATO-landsarmé som vi mottog i slutet av 2012 genom en ledande radiotillverkare. Ordern som var vår klart största hittills gällde ett stort antal enheter av vårt nya avancerade kommunikationssystem INVISIO V60. Den större delen av ordern levererades under detta kvartal vilket bidrog väsentligt till det positiva resultatet. Dessutom mottog vi ett antal ytterligare ordrar under kvartalet, däribland en stor order från en ny kund om 6,3 Mkr. Detta är historiskt för INVISIO och visar att vår affärsmodell fungerar bra och att vi är på rätt väg. Omsättningsökningen för kvartalet har uppnåtts utan ökade rörelsekostnader och visar att den nuvarande organisationen är redo att hantera ökade volymer.

Med nuvarande bruttomarginal och omkostnader behöver INVISIO en årsomsättning på knappt 100 Mkr för att visa vinst för helåret. INVISIO börjar 2013 med det bästa kvartalet någonsin och en relativt stor orderbok in till det andra kvartalet (10,6 Mkr). Vi förväntar oss en väsentlig försäljningstillväxt under året då vi har åtskilliga kundtester och offerter om betydande belopp uteliggande, men det är svårt att avgöra exakt i vilka kvartal dessa affärer kan inträffa. Det finns dock förutsättningar för en vinstgivande verksamhet för helåret 2013 och kommande år, men det är för tidigt ännu att uttala sig om det förväntade utfallet för 2013.

ÖVER 10 ÅRS HISTORIA – FEMÅRIGT BOLAG

INVISIO startades för över tio år sedan med fokus på konsumentmarknaden. För fem år sedan fastlades en helt ny strategi för bolaget och sedan 2008 fokuserar vi på marknaden för professionella användare av kommunikationsutrustning och har sett en rad väsentliga framsteg:

- En försäljningsökning varje år (se diagram nedan) och en minskning av kostnaderna.
- En breddad produktportfölj från enbart headset till kommunikationslösningar med headset, kontrollenheter och kringutrustning för användning med tvåvägsradio.
- En väsentlig ökning av antalet sales leads, förfrågningar och fullskaliga kundtester.
- En ökning av kundstocken och betydligt fler återkommande kunder.
- En ökning av antalet återförsäljare och viktiga strategiska samarbeten med exempelvis radiotillverkare.

*Med undantag från det första kvartalet 2009 då INVISIO sålde VoIP-patentet.

Vid strategiändringen 2008 förutsåg vi inte att ledtiderna i försäljningsarbetet mot framför allt militära användare skulle vara så långa som det visat sig. Från att våra produkter etablerats och skapat förtroende bland mindre grupper användare, så kallade "innovators" som i vårt fall till exempel är militära specialstyrkor, så har processen att etablera sig bland större grupper av användare ("early adaptors") tagit längre tid än förväntat. Det är dock ingen tvekan om att våra lösningar får ett allt större intresse och efterfrågan. Vi kan dessutom visa på ett mycket stort antal nöjda användare. Produkterna är i bokstavig mening "proven in battle", bland annat i Afghanistan.

STOR POTENTIAL INOM MILITÄRA PROGRAM

Den nya rekordordern visar att vi kan offerera med framgång på den så kallade volymmarknaden, exempelvis militära moderniseringsprogram som innefattar tusentals användare. Vi ser goda möjligheter till fortsatt försäljning till denna typ av program. Försäljningen kan dock variera mellan kvartalen på grund av långa ledtider från första kontakt med kund, till förfrågan, till kundtester, till offert och till slutlig order. Vi tror på mycket goda fortsatta försäljningsmöjligheter för kommunikations- och hörselskyddssystem INVISIO V60 och ser ett stort intresse från befintliga och nya kunder för lösningen, som just nu testas av ett antal potentiella militära kunder i olika länder. En trend som vi noterar allt starkare är kravet på hörselskydd i kommunikationslösningarna, vilket passar INVISIO väl då vi har världsledande teknik och lösningar inom området.

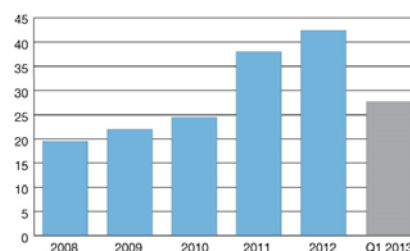
ENDAST ETT AFFÄRSOMRÅDE

Från och med nu har vi inte längre uppdelningen mellan affärsområdena professionella produkter och konsumentprodukter. INVISIO fokuserar som sagt helt på professionella produkter och söker just nu inte aktivt nya samarbeten på konsumentmarknaden. Behovet för konsumenter och yrkesgrupper som använder mobiltelefon i arbetet för att kunna kommunicera i bullriga och besvärliga miljöer finns dock alltjämt kvar. Vi står fast vid vår bedömning att det på längre sikt finns goda möjligheter för INVISIOs världsledande teknik även på konsumentmarknaden.

Slutligen vill jag rikta ett stort tack till alla medarbetare som har arbetat hårt för att nå till ett positivt resultat för kvartalet.

Lars Højgård Hansen, verkställande direktör

INVISIOs försäljning i miljoner kronor per år sedan 2007 – rekord varje år.



Omsättning och resultat januari – mars 2013

Omsättningen under första kvartalet ökade jämfört med motsvarande period 2012 och uppgick till 27,0 Mkr (6,3).

Bruttovinsten uppgick till 11,9 Mkr (2,7) och bruttomarginalen till 44,3 procent (43,0).

Kännetecknande är att bruttomarginalen kan variera mellan kvartalen beroende på produktmixen samt andelen direktförsäljning till slutkund med högre marginaler jämfört med andelen försäljning via återförsäljare.

Orderboken uppgick till 10,6 Mkr (7,8) vid kvartalets utgång.

Rörelsens kostnader för första kvartalet var 10,3 Mkr (10,5). I kostnaderna ingår avskrivningar om 1,4 Mkr (1,0).

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick därmed till 1,6 Mkr (-7,8).

Finansnettot för första kvartalet uppgick till -0,7 Mkr (-0,7).

Periodens resultat för första kvartalet uppgick till 0,9 Mkr (-8,5).

Resultatet per aktie för första kvartalet uppgick till 0,02 Kr (-0,25).

Investeringar, kassaflöde och likviditet, finansiering samt eget kapital

INVESTERINGAR

Under det första kvartalet uppgick nettoinvesteringarna till -1,1 Mkr (-1,4), varav -1,1 Mkr (-1,4) var aktiverade utvecklingskostnader.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till -1,2 Mkr (-3,7). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,1 Mkr (-1,4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,0 Mkr (-10,9). Periodens kassaflöde uppgick därmed till -3,3 Mkr (-16,0).

Vid utgången av perioden uppgick koncernens likvida medel till 0,9 Mkr (4,2). Av företagets totala upplåning om 29,9 Mkr per sista mars, avser 7,9 fakturabelåning. Resterande 22 Mkr avser tre-åriga lån med amorteringsfrihet under 2013. Ledningen och styrelsen arbetar aktivt och kontinuerligt med Bolagets styrning och kontroll inklusive resultat, likviditet och finansiell ställning. Styrelsen prövar löpande att förutsättningarna för fortsatt drift föreligger. Det kan inte uteslutas att Bolaget kan komma att behöva ytterligare kapitaltillskott fram till dess att verksamheten genererar ett positivt kassaflöde. Ledningens och styrelsens bedömning är densamma som tidigare, nämligen att erforderlig likviditet och finansiering kommer att genereras och tillföras verksamheten genom löpande intäkter, upplåning och emissionsbemyndigande från årsstämma eller dylikt

FINANSIERING

INVISIO erhöll under det första kvartalet ett lån om 15 Mkr hos en ledande svensk affärsbank. Lånet har använts för att lösa ett tidigare lån hos Alecta om 10 Mkr och ett lån hos Erik Penser Bankaktiebolag om 5 Mkr. Lånet hos banken är amorteringsfritt under 2013 och amorteras sedan med 6 Mkr under 2014 och med 9 Mkr under 2015. För lånet hos den ledande svenska affärsbanken har Yggdrasil ställt borgen med 15 Mkr. INVISIO har mot Yggdrasil pantförskrivit de säkerheter som tidigare innehades av tjänstepensionsbolaget Alecta och Erik Penser Bankaktiebolag. Till Yggdrasil betalar INVISIO en årlig borgensprovision om 3,5 procent. INVISIOs styrelse bedömer att avtalet med Yggdrasil är träffat på marknadsmässiga villkor.

INVISIO erhöll under det första kvartalet ett treårigt lån på 4,2 Mkr från Almi Företagspartner AB. Lånet är amorteringsfritt under 2013. INVISIO har ställt säkerhet i form av pant i aktierna i dotterbolaget Nextlink IPR AB. Villkor för lånet är att soliditeten på koncernnivå uppgår till lägst 10 procent per sista juni 2013 och kvarstår så under lånets löptid..

EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av perioden till -1,5 Mkr (2,3), vilket medförde en negativ soliditet (7 procent).

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under det första kvartalet uppgick till 15 Tkr. (15). Rörelseresultatet uppgick till -1,1 Mkr (-1,4). Periodens resultat uppgick till -1,5 Mkr (-1,8).

Vid utgången av perioden uppgick moderbolagets likvida medel till 0 Mkr (0) och eget kapital till 61,2 Mkr (77,9), vilket medförde en soliditet om 71,9 procent (83,3). Antalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer samt Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som redogörs för i Årsredovisning 2012 har tillämpats.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

INVISIOs verksamhet och resultat påverkas av en rad yttre och inre faktorer. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk skall hanteras.

Till de risker bolaget främst är exponerat för hör marknadsrelaterade risker (inklusive lagstiftning och politiska beslut, globala ekonomiska förhållanden, konkurrens, tekniska risker, marknadsacceptans av nyutvecklade produkter samt beroende av leverantörer), rörelserelaterade risker (inklusive förmåga att hantera tillväxt, kunder och samarbetsavtal, produktansvar, immateriella rättigheter, beroende av nyckelpersoner och medarbetare samt risker avseende den finansiella rapporteringen) samt finansiella risker (inklusive huvudsakligen ränterisk, valutarisk, finansieringsrisk och likviditetsrisk).

Bolaget bedömer att inga ytterligare väsentliga risker eller osäkerheter har tillkommit under året utöver de som redovisas i denna delårsrapport och på sidorna 42-44 och 57-58 i Årsredovisning 2012.

Som framgår under avsnittet "Kassaflöde och likviditet" arbetar ledningen och styrelsen aktivt och kontinuerligt med bolagets styrning och kontroll inklusive resultat, likviditet och finansiell ställning. Styrelsen prövar löpande att förutsättningarna för fortsatt drift föreligger. Det kan inte uteslutas att Bolaget kan komma att behöva ytterligare kapitaltillskott fram till dess att verksamheten når break-even. Ledningens och styrelsens bedömning är densamma som tidigare, nämligen att erforderlig likviditet och finansiering kommer att genereras och tillföras verksamheten genom löpande intäkter, upplåning och emissionsbemyndigande från årsstämma eller dylikt.

Närståendetransaktioner

Lage Jonason med närstående är en av bolagets största enskilda aktieägare. För del av åtagande gentemot leverantör, står Lage Jonason personlig borgen. Lage Jonason har rätt till 1,5 procent's årlig ersättning avseende hans borgensåtagande.

Kommande rapporttillfällen

- Delårsrapport april – juni: 15 augusti 2013
- Delårsrapport juli – september: 7 november 2013
- Bokslutskommuniké 2013: 19 februari 2014

Stockholm den 24 april 2013

Lars Röckert
Styrelsens ordförande

Anders Persson
Styrelseledamot

Lage Jonason
Styrelseledamot

Jan Samuelson
Styrelseledamot

Mats Warstedt
Styrelseledamot

Lars Højgård Hansen
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta:

Lars Højgård Hansen, VD
+ 45 5372 7722
Lars.HojgaardHansen@invisio.com

Thomas Larsson, CFO
+45 5372 7735
Thomas.Larsson@invisio.com

INVISIO Communications AB (publ.)
Box 49149
100 29 Stockholm
Sverige
Organisationsnummer: 556651-0987

Finansiella rapporter

Rapport över totalresultat för koncernen

<i>Tkr</i>	Q1 2013	Q1 2012	Helår 2012
Omsättning	26 978	6 275	43 031
Kostnader för sålda varor	-15 036	-3 571	-24 914
Bruttovinst	11 942	2 704	18 117
Rörelsens kostnader*	-10 332	-10 532	-43 930
Rörelseresultat	1 610	-7 828	-25 813
Finansnetto	-680	-715	-3 678
Resultat före skatt	930	-8 543	-29 491
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	930	-8 543	-29 491
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-594	-249	-641
Totalresultat	336	-8 792	-30 132
(Hänförligt till moderbolagets aktieägare)			
*I rörelsens kostnader ingår avskrivningar med	-1 422	-987	-5 226

Data per aktie	Q1 2013	Q1 2012	Helår 2012
Periodens resultat per aktie, kr	0,02	-0,25	-0,83
Periodens resultat per aktie, efter utspädning kr	0,02	-0,25	-0,83
Eget kapital per aktie, kr	neg.	0,35	neg.
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	neg.	0,35	neg.
Soliditet	neg.	7%	neg.
Antal aktier, tusental	38 440	33 667	38 440
Genomsnittligt antal aktier, tusental	38 440	33 582	35 345
Antal aktier efter utspädning, tusental	38 440	33 667	38 440
Aktiekurs vid periodens slut, kr	5,00	2,80	5,00

Balansräkning för koncernen

Tkr

Tillgångar	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	16 021	15 651	16 832
Materiella anläggningstillgångar	117	463	139
Finansiella anläggningstillgångar	628	670	670
Varulager	2 628	6 306	3 240
Kundfordringar	25 523	6 430	17 362
Övriga fordringar	1 730	1 413	1 488
Kassa och bank	898	1 229	4 240
Summa tillgångar	47 545	32 162	43 971

Eget kapital och skulder	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Eget kapital	-1 478	2 337	-1 814
Upplåning	29 912	16 918	31 245
Leverantörskulder	13 662	7 422	8 840
Övriga skulder	5 449	5 485	5 700
Summa eget kapital och skulder	47 545	32 162	43 971

Förändringar i eget kapital	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Ingående balans	-1 814	11 287	11 287
Nyemissioner	0	-158	17 031
Totalresultat	336	-8 792	-30 132
Utgående balans	-1 478	2 337	-1 814

Kassaflödesanalys för koncernen

Tkr

Kassaflöde	Q1 2013	Q1 2012	Helår 2012
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	930	-8 543	-29 491
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	1 497	959	5 312
Skatter	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	2 427	-7 584	-24 179
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-3 579	3 842	-2 644
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 152	-3 742	-26 823
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 117	-1 331	-6 797
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-46	-145
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 117	-1 377	-6 942
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner	-	-158	17 031
Upptagande / Amortering av lån	-1 002	-10 769	3 795
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 002	-10 927	20 826
Periodens kassaflöde	-3 271	-16 046	-12 939
Kassa och bank vid periodens ingång	4 240	17 305	17 305
Omräkningsdifferens i kassa och bank	-71	-30	-126
Kassa och bank vid periodens utgång	898	1 229	4 240

Resultaträkning för moderbolaget

<i>Tkr</i>	Q1 2013	Q1 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	15	15	60
Rörelsens kostnader	-1 146	-1 390	-5 907
Rörelseresultat	-1 131	-1 375	-5 847
Finansiella poster netto**	-350	-467	-28 346
Resultat efter finansiella poster	-1 481	-1 842	-34 193
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-1 481	-1 842	-34 193
**Varav aktieägartillskott till dotterföretag	-	-	-26 000

Balansräkning för moderbolaget

Tkr

Tillgångar	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Finansiella anläggningstillgångar/aktier i dotterföretag	81 512	81 512	81 512
Fordringar hos koncernföretag	3 283	11 599	825
Övriga fordringar	255	220	254
Kassa och bank	26	85	205
Summa tillgångar	85 076	93 416	82 796
Eget kapital och skulder	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Eget kapital	61 208	77 852	62 690
Upplåning	22 000	13 500	17 800
Leverantörsskulder	275	626	523
Skulder till koncernföretag	111	111	111
Övriga skulder	1 482	1 327	1 672
Summa eget kapital och skulder	85 076	93 416	82 796
Förändringar i eget kapital	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Ingående balans	62 690	79 852	79 852
Nyemissioner	-	-	17 750
Emissionskostnader	-	-158	-719
Periodens resultat**	-1 481	-1 842	-34 193
Utgående balans	61 209	77 852	62 690
**Varav aktieägartillskott till dotterföretag	-	-	-26 000