

INVISIO COMMUNICATIONS

Delårsrapport

Januari – mars 2012



Delårsrapport januari – mars 2012

- Omsättningen minskade till 6,3 Mkr (9,6)
- Omsättningen för affärsområdet Professionella produkter minskade med 21,6 procent jämfört med motsvarande period 2011, och rensat från valutakurseffekter med 20,8 procent
- Bruttovinsten uppgick till 2,7 Mkr (5,5)
- Bruttomarginalen uppgick till 43,1 procent (57,3)
- Rörelseresultatet uppgick till -7,8 Mkr (-6,0)
- Resultatet efter skatt uppgick till -8,5 Mkr (-6,7)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,25 Kr (-0,26)
- Orderboken för affärsområdet Professionella produkter vid kvartalets utgång uppgick till 7,8 Mkr (3,5)

Väsentliga händelser januari – mars

- INVISIO har mottagit en stor order från en kund i USA. Ordern gäller headsetet INVISIO M3 med tillhörande PTT (Push to Talk). Det totala ordervärdet är cirka 6 Mkr.
- INVISIO har ännu en gång genom sin australienska distributionspartner Defcon Technologies fått en order från det australienska försvaret. Ordern gäller även denna gång headsetet INVISIO M3. Det totala ordervärdet är cirka 1 Mkr och produkterna kommer att levereras under andra kvartalet 2012.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Thomas Larsson är utsedd som ny finansdirektör för INVISIO Communications. Larsson påbörjar sin anställning under april för att träda in i sin befattning under sommaren då nuvarande finansdirektör Bengt Nilsson lämnar bolaget på grund av pensionering.
- Styrelsen för INVISIO Communications AB har per den 19 april 2012 beslutat om en riktad nyemission till TAMT AB om högst 2 500 000 aktier, motsvarande cirka 7,4 procent av det totala antalet utestående aktier. I och med emissionen ökas Bolagets aktiekapital med 2 500 000 kronor. Teckningskursen är 3,10 kronor per aktie. Nyemissionen tillför bolaget sammanlagt 7 750 000 kronor. Inga emissionskostnader föreligger. INVISIO har i tillägg till emissionen erhållit lånelöfte från Yggdrasil AB om 5,0 Mkr. Yggdrasil kontrollerar 8,7 procent av aktier och röster i INVISIO, varför det potentiella lånet skulle betraktas som en närståendetransaktion.

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 kommunikationslösningar 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.invisiocommunications.com. Mangold Fondkommission AB är certifierad rådgivare för INVISIO Communications AB.



Kommentar från VD

Under årets första kvartal såg vi en bra orderingång och vi mottog den näst största enskilda ordern någonsin för våra professionella produkter. På grund av långa ledtider på vissa komponenter blev flera planerade leveranser försenade och därmed var försäljningen under kvartalet lägre än förväntat. Däremot så var orderboken för våra professionella produkter vid kvartalets utgång den näst högsta någonsin.

Affärsområde Professionella produkter

Försäljningen under kvartalet var lägre än motsvarande period föregående år, 6,3 Mkr jämfört med 8,0 Mkr. Anledningen är att flera mottagna ordrar haft fördröjd leverans på grund av långa ledtider på vissa komponenter i samband med orderarna. Vår orderbok var därmed god vid utgången av kvartalet, 7,8 Mkr, vilket är den näst högsta någonsin.

INVISIO utvecklar, producerar och säljer kommunikationslösningar bestående av avancerade headset och kontrollenheter för användning med tvåvägsradio. Vår lösning kopplas till en radio och annan utrustning som till exempel intercom-system genom kablar och speciella kontakter som ofta är radio- eller kundspecifika. Inom detta område har vi hög kompetens. Ibland ingår våra produkter som en del av en större lösning och vi kan, speciellt vid större volymer, behöva göra mindre kundanpassningar som till exempel justering av kabellängder och kontakter som används med radion och övrig utrustning. Detta kan leda till längre leveranstider på grund av ledtider på kontakter och andra specialkomponenter.

Under kvartalet mottog vi den näst största enskilda ordern någonsin, en order om 6 Mkr från en kund i USA där en mindre kundanpassning som beskrivs ovan ingår. Vi mottog också ytterligare en order från det australienska försvaret genom vår australienska distributionspartner Defcon Technologies. Ordern gällde även denna gång headsetet INVISIO M3, och det totala ordervärdet var cirka 1 Mkr. Vi har nu sett flera större ordrar från det australienska försvaret som ett direkt resultat av vårt framgångsrika och långsiktiga samarbete med Defcon. Tillsammans har vi, sedan INVISIOs produkter och kommunikationslösningar först började användas i Australien 2002, lyckats bygga ett starkt förtroende för INVISIOs produkter bland de mycket krävande användarna inom Australiens försvar.

Vi har tidigare nämnt möjligheterna till försäljning i samband med militära moderniseringsprogram som pågår världen över, där soldaterna som ska vara ute på fältet utrustas med allt från ny avancerad teknik till modern personlig skyddsutrustning. I de program som innehåller radio och kommunikationslösningar är det nu ofta krav om "in-ear headset" och hörselskydd, vilket motsvarar INVISIOs erbjudande. För närvarande finns det mer än 49 pågående och kommande program i 38 länder, och vi vet att ett antal militära upphandlingar för kommunikationsutrustning förväntas genomföras inom de närmsta tre åren i bland annat Danmark, Holland, Kanada, Storbritannien och USA.

INVISIO har sedan strategiändringen 2008 ägnat betydande kraft åt att utveckla en produktportfölj, bygga en organisation och ingå samarbeten som sammantagit ger oss möjlighet att offerera på sådana större militära program med framgång.

När militär kommunikationsutrustning upphandlas är det ofta flersiffriga miljonbelopp det handlar om. Andra leverantörer av kommunikationsutrustning med lång erfarenhet av branschen har historiskt annonserat ordrar på militära program uppgående från cirka 25 till flera hundra miljoner kronor, även om endast få ordrar offentliggörs.



Affärsområde Konsumentprodukter och samarbetet med Motorola

Omsättningen under kvartalet för affärsområde Konsumentprodukter uppgick till 0 Mkr (1,6).

Som tidigare kommunicerat kommer vi att kortsiktigt helt fokusera resurserna på våra professionella produkter framför nya samarbeten på konsumentmarknaden. Därför är våra förväntningar till intäkter från konsumentmarknaden låga under 2012.

Sammanfattning av första kvartalet 2012

Om man ser till försäljning, inkomna ordrar, lämnade offerter samt orderboken som fanns vid kvartalets utgång så har 2012 börjat bra, även om det alltid är en besvikelse när inte försäljningen når de internt uppställda målen. Det är glädjande att vi sett ännu en enskild större order och man måste i vår bransch acceptera att försäljningen mellan enskilda kvartal kan variera. Våra kostnader är under god kontroll och vi fasthåller vid bedömningen om att kunna vända till vinst och nå ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före utgången av 2012.

Lars Højgård Hansen
Verkställande direktör

Omsättning och resultat januari – mars 2012

Omsättningen under första kvartalet minskade med 34,8 procent jämfört med motsvarande period 2011 och uppgick till 6,3 Mkr (9,6).

Bruttovinsten uppgick till 2,7 Mkr (5,5) och bruttomarginalen till 43,1 procent (57,3).

Orderboken, som uteslutande består av professionella produkter, uppgick till 7,8 Mkr (3,5) vid kvartalets utgång.

Rörelsens kostnader för första kvartalet minskade till -10,5 Mkr (-11,5). I kostnaderna ingår avskrivningar om -1,0 Mkr (-2,7).

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick därmed till -7,8 Mkr (-6,0).

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

Resultatet efter skatt för första kvartalet uppgick till -8,5 Mkr (-6,7).

Resultatet per aktie för första kvartalet uppgick till -0,25 Kr (-0,26).

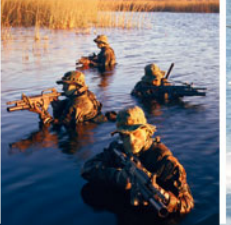
Professionella produkter

Omsättningen under första kvartalet för affärsområde Professionella produkter minskade med 21,6 procent jämfört med motsvarande period 2011 och uppgick till 6,3 Mkr (8,0).

Bruttomarginalen minskade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 43,1 procent (48,6). Kännetecknande för affärsområdet är att bruttomarginalen kan variera mellan kvartalen beroende på produktmixen samt andelen direktförsäljning till slutkund med högre marginaler jämfört med andelen försäljning via återförsäljare.

Konsumentprodukter

Under första kvartalet har inga intäkter redovisats (1,6 Mkr).



Investeringsar, kassaflyde och likviditet, finansiering samt eget kapital

Investeringsar

Under första kvartalet uppgick nettoinvesteringarna till -1,4 Mkr (-1,5), varav -1,3 Mkr (-1,3) var aktiverade utvecklingskostnader. Dessa utgjordes huvudsakligen av kostnader for utveckling av framtida professionella produkter.

Kassaflyde och likviditet

Kassaflydet fran den lopande verksamheten uppgick under första kvartalet till -3,7 Mkr (-6,8). Kassaflydet fran investeringsverksamheten uppgick till -1,4 Mkr (-1,5). Kassaflydet fran finansieringsverksamheten uppgick till -10,9 Mkr (7,3), varav upptagande/amortering av lån om -10,8 Mkr (7,3). Periodens kassaflyde uppgick darmed till -16,0 Mkr (-1,0).

Vid utgangen av första kvartalet uppgick koncernens likvida medel till 1,2 Mkr (11,7).

Ledningen och styrelsen arbetar aktivt och kontinuerligt med Bolagets styrning och kontroll inklusive resultat, likviditet och finansiell ställning. Styrelsen prövar löpande att förutsättningarna for 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, eventuellt utnyttjande av teckningsoptioner och emissionsbemyndigande från årsstämma eller dylikt.

Styrelsen bevakar behovet av ytterligare kapitaltillskott proaktivt och kommer i förekommande fall tillgodose sådant genom ytterligare upplåning alternativt nyemission.

Finansiering

INVISIO har den 20 januari 2012 kommit överens med tjänstepensionsbolaget Alecta om ett lån om 10 Mkr. Lånet är ettårigt och ska betalas tillbaka till Alecta i januari 2013. Alecta har möjlighet att säga upp lånet till förtida betalning om INVISIO skulle genomföra en företrädesemission av aktier. Lånet löper med 12,5 procents ränta. INVISIO har ställt säkerhet i form av andrahands pant i aktierna i dotterbolaget Nextlink IPR AB. Lånet utgör en del av den finansieringslösning som INVISIO redovisade i pressmeddelande och prospekt i samband med höstens företrädesemission som också bland annat innebär att INVISIO återbetalar det tidigare lånet från Alecta på 20 Mkr. Alecta kontrollerar mer än 10 procent av aktier och röster i INVISIO, varför lånet är att betrakta som en närstående transaktion.

Styrelsen for INVISIO Communications AB har per den 19 april 2012 beslutat om en riktad nyemission till TAMT AB om högst 2 500 000 aktier, motsvarande cirka 7,4 procent av det totala antalet utestående aktier. I och med emissionen ökas Bolagets aktiekapital med 2 500 000 kronor. Teckningskursen är 3,10 kronor per aktie. Nyemissionen tillför bolaget sammanlagt 7 750 000 kronor. Inga emissionskostnader föreligger. Bakgrunden till emissionen är att den företrädesemission som Bolaget genomförde under perioden 21 november till 7 december 2011 kom att tecknas till knappt 91 procent, varför det kvarstår ett kapitalbehov for Bolaget. For att tillgodose detta kapitalbehov och därmed stärka bolagets ekonomiska ställning, har styrelsen beslutat om förevarande riktade emission. Teckningskursen bedöms motsvara aktiens marknadsvärde. INVISIO har i tillägg till detta erhållit lånelöfte från Yggdrasil AB om 5,0 Mkr.



Yggdrasil kontrollerar 8,7 procent av aktier och röster i INVISIO, varför det potentiella lånet skulle betraktas som en närståendetransaktion.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av första kvartalet till 2,3 Mkr (-1,2), vilket medförde en soliditet om 7,3 procent (neg.).

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under första kvartalet uppgick till 0,02 Mkr (0,02). Rörelseresultatet uppgick till -1,4 Mkr (-1,7). Periodens resultat uppgick till -1,8 Mkr (-12,2), varav aktieägartillskott till dotterföretag om 0 Mkr (10).

Vid utgången av första kvartalet uppgick moderbolagets likvida medel till 0,1 Mkr (8,6) och eget kapital till 77,9 Mkr (76,8), vilket medförde en soliditet om 83,3 procent (72,7). Antalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

Se avsnittet finansiering beträffande riktad emission samt lånelöfte per den 19 april 2012.

Utsikter för 2012

Sedan strategiändringen 2008 har vi sett en försäljningsökning varje år. Bolagets kostnader bedöms under 2012 att vara på samma nivå som 2011. Bolaget bedömer att kunna vända till vinst och nå ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före utgången av 2012.

Professionella produkter

I och med INVISIO Communications medvetna utveckling mot att bli ett kommunikationsföretag, där INVISIO numera erbjuder avancerade kommunikationslösningar och har en produktportfölj som omfattar både headset, kontrollenheter och kringutrustning, har möjligheter öppnats till affärer som dels omfattar en större del i värdekedjan, dels nya kundsegment.

Genombrottsordern från den danska armén och ordern från det svenska försvaret under 2011 liksom den större ordern från en kund i USA under första kvartalet 2012 blir vidare bevis och viktiga referensordrar mot andra militära kunder. Detta, liksom det ökande marknadsföringsarbetet, det kontinuerliga arbetet med att utöka och stärka antalet samarbeten och det faktum att produkterna håller vad de lovar när de testas, gör att INVISIO fortsatt räknar med en betydande långsiktig framtida försäljningsökning inom affärsområdet. Som tidigare kommunicerats kan omsättningen för affärsområdet dock variera mellan kvartalen på grund av långa ledtider från första kontakt med kund, till förfrågan, till kundtester, till offert och till slutlig order

Konsumentprodukter

Som tidigare kommunicerat kommer INVISIO att kortsiktigt helt fokusera resurserna på professionella produkter framför nya samarbeten på konsumentmarknaden. Därför är förväntningarna till intäkter från konsumentmarknaden låga under 2012.

Behovet för konsumenter och yrkesgrupper som använder mobiltelefon i arbetet för att kunna kommunicera i bullriga och besvärliga miljöer finns alltså kvar. Därför bedömer Bolaget att det på längre sikt finns goda möjligheter för INVISIOs patenterade teknik på konsumentmarknaden.



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 2011 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 bokslutskommuniké och på sidorna 43, 46, 47, 48 och i not 2, i Årsredovisning 2010 samt i prospekt daterat den 25 november 2010 med anledning av då förestående nyemission.

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, eventuellt utnyttjande av teckningsoptioner och emissionsbemyndigande från årsstämma eller dylikt.

Styrelsen kommer proaktivt under året att bevaka behovet av ytterligare kapitaltillskott och i förekommande fall tillgodose sådant genom ytterligare upplåning alternativt nyemission.

Närståendetransaktioner

Lage Jonason med närstående är en av bolagets största enskilda aktieägare. För del av åtagande gentemot leverantör, står Lage Jonason personlig borgen. Ersättning har ej utgått från bolaget till Lage Jonason avseende hans borgensåtagande.

Bolaget har kommit överens med Alecta Pensionsförsäkringar, ömsesidigt, om ett lån om 10 Mkr, för ytterligare information, se avsnitt Finansiering.

Valberedning

Valberedning inför årsstämma 2012 har utgjorts av Lage Jonason som också verkat som ordförande för valberedningen representerande sig själv med familj och bolag, Ramsay Brufer representerande Alecta Pensionsförsäkringar, ömsesidigt, Björn Franzon representerande



Swedbank Robur fonder, samt styrelsens ordförande Lars Röckert. Valberedningen har meddelat sitt förslag vilket innebär att styrelsen skall bestå av fem ordinarie ledamöter, utan suppleanter. Till ordinarie styrelseledamöter föreslås omval av Anders Persson, Lars Röckert, Jan Samuelson och Mats Warstedt samt nyval av Lage Jonason. Lars Röckert föreslås omväljas till styrelsens ordförande och Lage Jonason föreslås nyväljas till styrelsens vice ordförande. Till revisor föreslås omväljas det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB.

Denna Bokslutskommuniké är ej granskad av Bolagets revisor.

Kommande rapporttillfällen

- Årsstämma 2012: 29 maj 2012 i Stockholm
- Delårsrapport april – juni: 16 augusti 2012
- Delårsrapport juli – september: 6 november 2012
- Bokslutskommuniké 2012: 15 februari 2013

Stockholm den 19 april 2012

Lars Röckert
Styrelsens ordförande

Anders Persson
Styrelseledamot

Jan Samuelson
Styrelseledamot

Mats Warstedt
Styrelseledamot

Lars Højgård Hansen
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta:

Lars Højgård Hansen, VD
+ 45 5372 7722

Bengt Nilsson, CFO
+45 5372 7713

Lars.HojgaardHansen@invisiocommunications.com bengt.nilsson@invisiocommunications.com

Adress och kontaktinformation:

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

Tabeller

Rapport över totalresultat för koncernen

I SEK

Resultaträkning	Jan - Mars 2012	Jan - Mars 2011	Jan - Dec 2011
Omsättning	6 275	9 619	41 463
Kostnader för sålda varor	-3 571	-4 104	-21 162
Bruttovinst	2 704	5 515	20 301
Rörelsens kostnader ^{1/2/}	-10 532	-11 526	-44 475
Rörelseresultat	-7 828	-6 011	-24 174
Finansiella poster netto	-715	-683	-4 451
Resultat före skatt	-8 543	-6 694	-28 625
Inkomstskatt	-	-	-
Resultat efter skatt	-8 543	-6 694	-28 625
Övrigt totalresultat			
Periodens omräkningsdifferenser av utländska verksamheter	-249	-140	-6
Totalresultat	-8 792	-6 834	-28 631

Resultat efter skatt såväl som totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

1/ Varav avskrivningar	-887	-2 712	-8 085
2/ Varav kostnader av engångskaraktär	-	-	-

Data per aktie	Jan - Mars 2012	Jan - Mars 2011	Jan - Dec 2011
Resultat per aktie, kr	-0,25	-0,26	-1,10
Resultat per aktie, efter utspädning kr	-0,25	-0,26	-1,10
Eget kapital per aktie, kr	0,35	neg.	0,35
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,35	neg.	0,35
Soliditet	7%	neg.	22%
Antal utestående aktier	33 667 437	25 851 452	32 704 351
Genomsnittligt antal utestående aktier	33 581 829	25 538 101	25 919 371
Antal utestående aktier efter utspädning	33 667 437	25 851 452	32 704 351
Aktiekurs, kr	2,80	9,60	3,70

Balansräkning för koncernen

Balansräkning i sammandrag

Tsek

Tillgångar	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	15 651	15 602	15 336
Materiella anläggningstillgångar	463	804	576
Finansiella anläggningstillgångar	670	638	678
Varulager	6 306	3 018	5 215
Kundfordringar	6 430	6 549	5 668
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ^{3/}	1 413	1 399	6 039
Kassa och bank	1 229	11 740	17 305
Summa tillgångar	32 162	39 750	50 817

^{3/} I övriga fordringar ingår likvida medel på klientmedelskonto per 2011-12-31 om 4,1 Mkr (0)

Eget kapital och skulder	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Eget kapital	2 337	-1 204	11 287
Upplåning	16 918	26 604	27 736
Leverantörsskulder	7 422	6 208	6 284
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 485	8 142	5 510
Summa eget kapital och skulder	32 162	39 750	50 817

Förändringar i eget kapital	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Ingående balans	11 287	5 630	5 630
Nyemissioner	-158	0	34 288
Totalresultat	-8 792	-6 834	-28 631
Utgående balans	2 337	-1 204	11 287



Koncernens förändringar i eget kapital

Tsek

Delårsperioden 2012-01-01 - 2012-03-31	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2012-01-01	32 704	241 761	-263 178	11 287
Pågående nyemission per 2011-12-31	963	-963	-	0
Emissionskostnader nyemission	-	-158	-	-158
Totalresultat	-	-	-8 792	-8 792
Eget kapital 2012-03-31	33 667	240 640	-271 970	2 337

Delårsperioden 2011-01-01 - 2011-03-31	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2011-01-01	23 501	216 676	-234 547	5 630
Pågående nyemission per 2010-12-31	2 350	-2 350	-	0
Totalresultat	-	-	-6 834	-6 834
Eget kapital 2011-03-31	25 851	214 326	-241 381	-1 204

Kassaflödesanalys för koncernen

Tsek

Kassaflöde	Jan - Mars 2012	Jan - Mars 2011	Jan - Dec 2011
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-8 543	-6 694	-28 625
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	959	2 661	8 123
Skatter	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-7 584	-4 033	-20 502
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	3 842	-2 810	-9 138
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 742	-6 843	-29 640
Investeringsverksamheten			
Förvärv / Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-1 331	-1 273	-5 701
Förvärv / Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-46	-204	-562
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 377	-1 477	-6 263
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner	-158	-	29 473
Pågående nyemission	-	-	4 815
Upptagande / Amortering av lån	-10 769	7 300	6 185
Förvärv / Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 927	7 300	40 473
Periodens kassaflöde	-16 046	-1 020	4 570
Kassa och bank vid periodens ingång	17 305	12 752	12 752
Omräkningsdifferens i kassa och bank	-30	8	-17
Kassa och bank vid periodens utgång	1 229	11 740	17 305

Resultaträkning för moderbolaget

Tsek

Resultaträkning	Jan - Mars 2012	Jan - Mars 2011	Jan - Dec 2011
Nettoomsättning	15	15	60
Rörelsens kostnader ^{4/}	-1 390	-1 749	-6 593
Rörelseresultat	-1 375	-1 734	-6 533
Finansiella poster netto ^{5/}	-467	-10 422	-36 424
Resultat efter finansiella poster	-1 842	-12 156	-42 957
Skatt på periodens resultat	-	-	-105
Periodens resultat	-1 842	-12 156	-43 062

4/ Varav avskrivningar - - -

5/ Varav aktieägartillskott till dotterföretag om 0 Mkr per 2012-03-31 (10 Mkr per 2011-03-31 samt 33,3 Mkr per 2011-12-31)

Balansräkning för moderbolaget

Balansräkning i sammandrag

Tsek

Tillgångar	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Finansiella anläggningstillgångar/aktier i dotterföretag	81 512	81 819	81 512
Fordringar hos koncernföretag	11 599	14 752	5 902
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ^{3/}	220	342	4 860
Kassa och bank	85	8 627	14 597
Summa tillgångar	93 416	105 540	106 871

3/ I övriga fordringar ingår likvida medel på klientmedelskonto per 2011-12-31 om 4,1 Mkr (0)

Eget kapital och skulder	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Eget kapital	77 852	76 765	79 852
Upplåning	13 500	25 600	23 500
Leverantörsskulder	626	1 682	1 826
Skulder till koncernföretag	111	103	111
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 327	1 390	1 582
Summa eget kapital och skulder	93 416	105 540	106 871

Förändringar i eget kapital	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Ingående balans	79 852	88 921	88 921
Nyemissioner	-	-	34 265
Emissionskostnader	-158	-	-4 792
Pågående nyemission	-	-	4 815
Emissionskostnader pågående nyemission	-	-	-
Koncernbidrag	-	-	-400
Skatteeffekt koncernbidrag	-	-	105
Periodens resultat ^{5/}	-1 842	-12 156	-43 062
Utgående balans	77 852	76 765	79 852

5/ Varav aktieägartillskott till dotterföretag om 0 Mkr per 2012-03-31 (10 Mkr per 2011-03-31 samt 33,3 Mkr per 2011-12-31)

Resultaträkning per segment för koncernen

Tsek

Resultaträkning, per segment Jan - Mars 2012	Professionella produkter	Konsument-produkter	Övrigt	Totalt
Omsättning	6 275	-	-	6 275
Kostnader för sålda varor	-3 571	-	-	-3 571
Bruttovinst	2 704	-	-	2 704
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-4 626	-	-142	-4 768
Administrationskostnader	-1 396	-	-1 129	-2 525
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 191	-	-48	-3 239
Rörelseresultat ^{6/}	-6 509	-	-1 319	-7 828
Finansiella poster netto	-249	-	-466	-715
Resultat före skatt	-6 758	-	-1 785	-8 543
Inkomstskatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-6 758	-	-1 785	-8 543

6/ Avskrivningar för perioden Jan - Mars 2012 ingår i rörelseresultatet med 987 Tsek.



Resultaträkning, per segment Jan - Mars 2011	Professionella produkter	Konsument-produkter	Övrigt	Totalt
Omsättning	8 008	1 611	-	9 619
Kostnader för sålda varor	-4 104	-	-	-4 104
Bruttovinst	3 904	1 611	-	5 515
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-3 533	-54	-135	-3 722
Administrationskostnader	-1 507	-16	-1 498	-3 021
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 578	-1 160	-45	-4 783
Rörelseresultat ^{7/}	-4 714	381	-1 678	-6 011
Finansiella poster netto	-260	-	-423	-683
Resultat före skatt	-4 974	381	-2 101	-6 694
Inkomstskatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-4 974	381	-2 101	-6 694

7/ Avskrivningar för perioden Jan - Mars 2011 ingår i rörelseresultatet med 2 712 Tsek.

Resultaträkning, per segment Jan - Dec 2011	Professionella produkter	Konsument-produkter	Övrigt	Totalt
Omsättning	38 197	3 266	-	41 463
Kostnader för sålda varor	-20 210	-952	-	-21 162
Bruttovinst	17 987	2 314	-	20 301
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-15 587	-228	-396	-16 211
Administrationskostnader	-6 163	-78	-5 766	-12 007
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14 206	-1 919	-132	-16 257
Rörelseresultat ^{8/}	-17 969	89	-6 294	-24 174
Finansiella poster netto	-1 344	-	-3 107	-4 451
Resultat före skatt	-19 313	89	-9 401	-28 625
Inkomstskatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-19 313	89	-9 401	-28 625

8/ Avskrivningar för perioden Jan - Dec 2011 ingår i rörelseresultatet med 8 085 Tsek.