

INVISIO COMMUNICATIONS

Delårsrapport

Januari – september 2011



Delårsrapport januari – september 2011

Juli – september

- Omsättningen uppgick till 11,6 Mkr (5,1)
- Omsättningen för affärsområde Professionella produkter ökade med 258,6 procent jämfört med motsvarande period 2010, och rensat från valutakurseffekter med 256,4 procent
- Bruttovinsten ökade till 5,5 Mkr (2,8)
- Bruttomarginalen uppgick till 47,3 procent (55,4)
- Rörelseresultatet förbättrades till -5,1 Mkr (-7,8)
- Resultatet efter skatt förbättrades till -6,4 Mkr (-8,8)
- Resultatet per aktie förbättrades till -0,25 Kr (-0,38)
- Orderboken för affärsområde Professionella produkter vid kvartalets utgång uppgick till 5,3 Mkr (3,1)

Januari – september

- Omsättningen uppgick till 32,0 Mkr (23,5)
- Omsättningen för affärsområde Professionella produkter ökade med 61,9 procent jämfört med motsvarande period 2010, och rensat från valutakurseffekter med 74,0 procent
- Bruttovinsten ökade till 16,2 Mkr (12,1)
- Bruttomarginalen uppgick till 50,7 procent (51,6)
- Rörelseresultatet förbättrades till -17,1 Mkr (-31,0)
- Resultatet efter skatt förbättrades till -19,8 Mkr (-32,7)
- Resultatet per aktie förbättrades till -0,77 Kr (-1,46)

Väsentliga händelser juli – september

- INVISIO har ingått ett nytt avtal med Motorola, som innebär att Motorola kan fortsätta att tillverka och marknadsföra produkter med INVISIOs patenterade teknik till och med den 31 maj 2012. Avtalet innebär även att Motorola inte längre har exklusivitet på INVISIOs teknik för konsumentmarknaden, vilket innebär att INVISIO har möjlighet att ingå avtal med andra aktörer.
- INVISIO har genom sin australienska distributionspartner Defcon Technologies mottagit en order från det australienska försvaret. Ordern gäller headsetet INVISIO M3 med tillhörande PTT (Push to Talk). Det totala ordervärdet är cirka 1,8 Mkr och produkterna kommer att levereras innan slutet av 2011.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- INVISIO har lanserat ny serie innovativa kommunikationslösningar med hörselskydd för användning med tvåvägsradio, INVISIO S-serien. Kommunikationslösningen kompletterar INVISIOs produktportfölj för produkter med hörselskydd med en liten och lätt lösning som är enkel att använda.
- Styrelsen har per den 21 oktober fattat beslut om en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna varvid, efter bolagsstämans godkännande, högst 8 617 150 aktier kan ges ut och vilket skulle innebära en ökning av Bolagets aktiekapital med 8 617 150



INVISIO®

kronor. Teckningsförbindelser från befintliga aktieägare har erhållits motsvarande cirka 45,3 procent av emissionen. Därtill har ett garantikonsortium som utgörs av befintliga aktieägare och externa investerare ingått emissionsgarantier motsvarande cirka 45,4 procent av emissionen. Sammantaget uppgår således samtliga åtagande till 90,7 procent av emissionsbeloppet (beräknat på emissionens storlek utan hänsyn tagen till utestående teckningsoptioner som om de utnyttjas kan öka emissionens storlek). Återstoden, motsvarande 9,3 procent av emissionsbeloppet, innehas av institutionella aktieägare som till följd av interna regelverk saknar möjlighet att ingå teckningsförbindelser. Den extra bolagsstämman kommer att hållas den 9 november 2011. Genom nyemissionen tillförs Bolaget cirka 43,1 miljoner kronor före emissionskostnader. I februari 2011 upptog INVISIO ett efterställt lån från Alecta Pensionsförsäkringar om 20,0 Mkr. Lånet är tvåårigt och skall återbetalas i februari 2013. Villkoren för lånet är sådana att skulle INVISIO under lånets löptid genomföra en företrädesemission av aktier har Alecta Pensionsförsäkringar rätt att säga upp lånet till förtida betalning. Med hänsyn härtill har styrelsen för INVISIO, efter samråd med några av Bolagets största aktieägare, beslutat om en finansieringslösning som innebär (i) en företrädesemission om cirka 43,1 Mkr, (ii) upphandling av ny lånefinansiering om cirka 10,0 Mkr och (iii) återbetalning av lånet från Alecta Pensionsförsäkringar i händelse av att lånet skulle sägas upp till förtida betalning.

INVISIO Communications AB är ett publikt företag, noterat på First North Premier Segment (ticker: IVSO), en alternativ aktiemarknad på NASDAQ OMX Stockholm. INVISIO Communications har patent på "Bone Conduction"-tekniken som stödjer bästa möjliga ljudkvalité i extrema ljudmiljöer samt Soft Spring™, en ergonomiskt utformad fästordning av headsets för optimal komfort. Båda patenten används i företagets unika INVISIO®-headsets för professionella användare och konsumenter. Produkterna används av militär, specialstyrkor, polis, brandmän och säkerhetsföretag runtom i världen samt exklusivt av Motorola Inc. för Bluetooth-headsets till den globala konsumentmarknaden. Mer information finns på företagets hemsida www.invisiocommunications.com. Mangold Fondkommission AB (tel. +46-8-503 015 50) är certifierad rådgivare för INVISIO Communications AB på First North.



Kommentar från VD

Under årets tredje kvartal såg vi en fortsatt positiv försäljningsutveckling för INVISIOs professionella produkter, som är vårt fokusområde. Försäljningen slog rekord igen och överträffade det föregående kvartalet som var vårt dittills bästa. Vi har nu haft fyra kvartal i rad med ökande försäljning av våra professionella produkter. Under kvartalet har INVISIO ingått ett nytt avtal med Motorola, som innebär att Motorola kan fortsätta att tillverka och marknadsföra produkter med INVISIOs patenterade teknik till och med den 31 maj 2012. Avtalet innebär även att Motorola inte längre har exklusivitet på INVISIOs teknik för konsumentmarknaden.

Affärsområde Professionella produkter

Försäljningen av INVISIOs professionella produkter var under det tredje kvartalet än en gång den bästa någonsin och uppgick till 11,5 Mkr, jämfört med 3,2 Mkr under motsvarande period 2010. Om siffrorna rensas från valutakurseffekter blir försäljningsökningen drygt 256 procent. Den ökade försäljningen härrör främst från vår enskilt största order någonsin, en genombrottsorder från den danska armén för omedelbar operationell användning som mottogs under det andra kvartalet 2011 och som har levererats under det andra och tredje kvartalet 2011. Ordern är inte främst viktig på grund av sin storlek, utan framförallt att den utgör exempel på att INVISIOs produkter används operationellt liksom att vi på kort tid kan leverera större volymer som är viktigt i försäljningsarbetet mot stora och andra militära kunder.

Under kvartalet mottog vi en order från det australienska försvaret. Ordern gäller headsetet INVISIO M3 med tillhörande PTT (Push to Talk). Det totala ordervärdet är cirka 1,8 Mkr och produkterna kommer att levereras innan slutet av 2011. Det är glädjande att se fortsatt efterfrågan från Australien på våra produkter och lösningar. Det är ett bevis på våra produkters höga kvalitet och det goda rykte som vi har lyckats skapa hos de mycket krävande användarna inom Australiens försvar.

Under kvartalet deltog vi också på branschmässan DSEi i London, som är en mycket viktig mässa inom det militära segmentet. Deltagandet var framgångsrikt för INVISIO, och vi upplevde ett stort intresse för våra kommunikationslösningar från relevanta intressenter på mässan men även från media som nu uppmärksammar INVISIOs teknik och lösningar i allt högre utsträckning. Till exempel har de viktiga branschtidningarna G3 Defence, Armada och Military Technology publicerat artiklar om INVISIOs produkter och lösningar.

Efter kvartalets utgång lanserade vi en ny serie innovativa kommunikationslösningar med hörselskydd för användning med tvåvägsradio på militärmässan AUSA 2011 i Washington D.C. Kommunikationslösningar med hörselskydd efterfrågas allt mer och med den nya S-serien som har ett marknadsledande hörselskydd kompletteras vår produktportfölj med en liten och lätt lösning som är enkel att använda.

Affärsområde Konsumentprodukter och samarbetet med Motorola

Det exklusiva licens- och samarbetsavtal som INVISIO ingick med Motorola 2008 var villkorat av vissa mål och åtaganden, som ej uppfyllts. Avtalet löpte därför ut den 31 mars 2011 och omförhandlingar har pågått i positiv anda under det andra kvartalet 2011. Under det tredje kvartalet ingicks ett nytt avtal som innebär att Motorola kan fortsätta tillverka och marknadsföra produkter med INVISIOs teknik till och med den 31 maj 2012. Avtalet innebär även att Motorola inte längre har exklusivitet på INVISIOs teknik för konsumentmarknaden, vilket innebär att INVISIO har möjlighet att ingå avtal med andra aktörer.

Enligt det nya avtalet med Motorola härrör affärsområdets intäkter nu uteslutande från Motorolas tillverkning av och försäljningsframgångar för produkter med INVISIOs patenterade teknik. Konsumentmarknaden för mobiltelefoner och tillbehör som trådlösa headset har



förändrats markant under 2009 och 2010. Dels genom att nya typer av telefoner och smartphones har lett till nya tjänster och beteenden hos användarna som exempelvis en ökad användning av stereoheadset, dels genom den världsekonomiska krisen som orsakade en tillfällig nedgång på den globala marknaden för Bluetooth-headset under perioden.

Motorola lanserade under det fjärde kvartalet 2010 Motorola Finiti, det andra Bluetooth-headsetet för konsumentmarknaden med licensierad teknik från INVISIO. Intäkterna har ännu inte nått upp till våra förväntningar även om produkten har lanserats via flera viktiga säljkanaler i USA och har erhållit mycket positiva recensioner från media. Vi är dock positiva till det nya avtalet med Motorola som innebär fortsatt fokus på global försäljning av Motorola Finiti.

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

Sammanfattningsvis var det tredje kvartalet framgångsrikt för INVISIO på flera sätt även om vi ännu inte har nått målet att vända till vinst. Försäljningen av våra professionella produkter slog rekord ännu en gång och våra kostnader är under kontroll.

Lars Højgård Hansen
Verkställande direktör

Omsättning och resultat juli – september 2011

Omsättningen under tredje kvartalet ökade med 129,1 procent jämfört med motsvarande period 2010 och uppgick till 11,6 Mkr (5,1).

Bruttovinsten uppgick till 5,5 Mkr (2,8) och bruttomarginalen till 47,3 procent (55,4).

Rörelsens kostnader för tredje kvartalet uppgick till 10,5 Mkr (10,6). I kostnaderna ingår avskrivningar om 1,8 Mkr (2,6).

Rörelseresultatet för tredje kvartalet förbättrades till -5,1 Mkr (-7,8).

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -1,3 Mkr (-1,0). I kvartalets finansnetto ingår kursförluster från den löpande verksamheten med -0,4 Mkr.

Resultatet efter skatt för tredje kvartalet förbättrades till -6,4 Mkr (-8,8).

Resultatet per aktie för tredje kvartalet uppgick till -0,25 Kr (-0,38).

Professionella produkter

Omsättningen under tredje kvartalet för affärsområde Professionella produkter ökade med 258,6 procent jämfört med motsvarande period 2010 och uppgick till 11,5 Mkr (3,2).

Bruttomarginalen ökade jämfört med tredje kvartalet 2010 och uppgick till 46,9 procent (29,7). Kännetecknande för affärsområdet är att bruttomarginalen kan variera mellan kvartalen beroende på andelen direktförsäljning till slutkund med högre marginaler jämfört med andelen försäljning via återförsäljare.

Konsumentprodukter

I anslutning till det nya avtalet som ingicks med Motorola erhöll Bolaget en engångsersättning som intäktsfördes under det första halvåret 2011. I avräkningen mot engångsersättningen har Motorola rätt att tillverka enheter upp till en viss volym innan INVISIO erhåller ytterligare



ersättning. Då Bolaget gör bedömningen att Motorola inte kommer överstiga denna volym under det tredje kvartalet för att ytterligare ersättningar ska utgå, har inga ytterligare intäkter redovisats under kvartalet.

Omsättning och resultat januari – september 2011

Omsättningen för perioden januari – september ökade med 36,1 procent jämfört med motsvarande period 2010 och uppgick till 32,0 Mkr (23,5).

Bruttovinsten uppgick till 16,2 Mkr (12,1) och bruttomarginalen till 50,7 procent (51,6).

Orderboken, som endast består av professionella produkter, uppgick till 5,3 Mkr (3,1) vid periodens utgång.

Rörelsens kostnader för perioden januari – september minskade till 33,4 Mkr (43,1). (2010: exklusive engångskostnader 36,8 Mkr).

Rörelseresultatet för perioden januari – september förbättrades därmed till -17,1 Mkr (-31,0).

Finansnettot för perioden januari – september uppgick till -2,6 Mkr (-1,7).

Resultatet efter skatt för perioden januari – september förbättrades till -19,8 Mkr (-32,7).

Resultatet per aktie för perioden januari – september förbättrades till -0,77 Kr (-1,46).

Professionella produkter

Omsättningen under perioden januari – september för affärsområde Professionella produkter ökade med 61,9 procent jämfört med motsvarande period 2010 och uppgick till 28,7 Mkr (17,7).

Bruttomarginalen ökade jämfört med motsvarande period 2010 och uppgick till 48,5 procent (36,3). Kännetecknande för affärsområdet är att bruttomarginalen kan variera mellan kvartalen beroende på andelen direktförsäljning till slutkund med högre marginaler jämfört med andelen försäljning via återförsäljare.

Konsumentprodukter

Omsättningen under perioden januari – september för affärsområde Konsumentprodukter minskade med 43,4 procent jämfört med motsvarande period 2010 och uppgick till 3,3 Mkr (5,8).

Bruttomarginalen uppgick till 70,9 procent (99,0). Resultatet har belastats med kostnader i samband med omförhandlingen av avtalet med Motorola.

Investeringar, kassaflöde och likviditet, finansiering samt eget kapital

Investeringar

Under perioden januari – september uppgick nettoinvesteringarna till -4,9 Mkr (-5,7), varav -4,3 Mkr (-5,4) var aktiverade utvecklingskostnader. Dessa utgjordes huvudsakligen av utveckling av framtida professionella produkter.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari – september till -15,5 Mkr (-29,7). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,9 Mkr (-5,7) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 8,8 Mkr (32,6), varav nyemission



0 Mkr (21,1) och upplåning 8,8 Mkr (11,5). Periodens kassaflöde uppgick därmed till -11,6 Mkr (-2,7).

Vid utgången av perioden januari – september uppgick koncernens likvida medel till 1,2 Mkr (2,1). 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 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.

Finansiering

INVISIO Communications AB kom den 18 februari 2011 överens med Alecta Pensionsförsäkringar, ömsesidigt, om ett efterställt lån om 20 Mkr. Lånet är tvåårigt och skall betalas tillbaka till Alecta i februari 2013. Alecta har emellertid möjlighet att säga upp lånet till förtida betalning om INVISIO Communications skulle genomföra en företrädesemission av aktier. Lånet löper med 10 procents ränta under det första året och med 15 procents ränta under det andra året. Lånet ersätter bland annat ett tidigare lån om 12 Mkr från Danske Bank, som betalades tillbaka den 28 februari 2011. Alecta kontrollerar mer än 10 procent av aktier och röster i INVISIO Communications, varför lånet är att betrakta som en närståendetransaktion.

Under perioden har även ett kortfristigt lån om 3,0 Mkr erhållits i INVISIO Communications AB.

Den 13 januari 2011 registrerades samtliga 2 350 132 aktier avseende den nyemission med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare som genomfördes under november till december 2010, motsvarande cirka 9,1 procent av det totala antalet aktier i bolaget efter genomförd nyemission. Emissionen fulltecknades och tillförde bolaget netto 20,5 Mkr efter emissionskostnader. Teckningskursen var 10 Kr.

Eget kapital

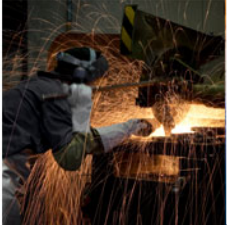
Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden januari – september till -13,4 Mkr (-6,4), vilket medförde en negativ soliditet (negativ).

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under perioden januari – september uppgick till 45 Tkr (75). Rörelseresultatet för perioden uppgick till -4,9 Mkr (-8,3). Förändringen avser framförallt kostnader av engångskaraktär 2010 som var relaterade till den planerade noteringen av bolagets aktie vid NASDAQ OMX Small Cap Stockholm. Periodens resultat uppgick till -31,1 Mkr (39,9), varav aktieägartillskott till dotterföretag om 25,3 Mkr (30).

Vid utgången av perioden januari – september uppgick moderbolagets likvida medel till 0,2 Mkr (0,02) och eget kapital till 57,8 Mkr (70,0), vilket medförde en soliditet om 65,7 procent (75,4). Antalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

Den 13 januari 2011 registrerades samtliga 2 350 132 aktier avseende den nyemission med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare som genomfördes under november till december 2010, motsvarande cirka 9,1 procent av det totala antalet aktier i bolaget efter genomförd



nyemission. Emissionen fulltecknades och tillförde bolaget netto 20,5 Mkr efter emissionskostnader. Teckningskursen var 10 Kr.

Utsikter för de kommande kvartalen

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. Vår genombrottsorder från den danska armén blir vidare ett bevis och en viktig referensorder mot andra militära kunder. Detta, liksom det ökande marknadsföringsarbetet, det kontinuerliga arbetet med att utöka antalet återförsäljare och strategiska 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. Kortsiktigt de närmaste kvartalen kan dock försäljningen påverkas av restriktioner i offentliga budgetar som en följd av finanskrisen på vissa marknader. I tillägg till detta kan omsättningen för affärsområdet som tidigare kommunicerats variera mellan kvartalen på grund av långa ledtider från första kontakt med kund, till förfrågan, till kundtester, till offert och till slutlig order.

Konsumentprodukter

Med det nya avtalet som gäller fram till maj 2012 kommer intäkterna i affärsområdet nu uteslutande från Motorolas tillverkning och försäljningsframgångar av produkter med INVISIOs patenterade teknik, som Motorola Finiti, utan garanterad minimisättning. Intäkterna har ännu inte nått upp till våra förväntningar, men vi är hoppfulla att försäljningen kommer att öka. Motorola Finiti har lanserats via flera viktiga säljkanaler i USA och har erhållit mycket positiva recensioner från media. I tillägg till samarbetet med Motorola kommer INVISIO under de närmsta kvartalen att undersöka och utvärdera ytterligare möjligheter till samarbeten för konsumentmarknaden. Behovet för konsumenter och yrkesgrupper som använder mobiltelefon i arbetet att kunna kommunicera i bullriga och besvärliga miljöer finns alljämt kvar. Därför bedömer vi att det finns goda möjligheter för INVISIOs patenterade teknik på konsumentmarknaden.

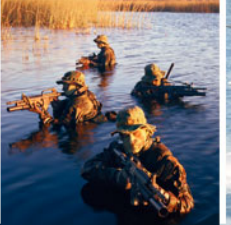
Redovisningsprinciper

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 2010 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 samt 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 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.

Närståendetransaktioner

Lage Jonason med närstående är en av bolagets största enskilda aktieägare. För del av bolagets skulder till kreditinstitut med ett nominellt belopp om 12 Mkr samt för åtagande gentemot leverantör, stod Lage Jonason personlig borgen. Lånet om 12 Mkr återbetalades av bolaget per den 28 februari 2011. Ersättning har ej utgått från bolaget till Lage Jonason avseende hans borgensåtagande.

Bolaget har kommit överens med Alecta Pensionsförsäkringar, ömsesidigt, om ett efterställt lån om 20 Mkr, för ytterligare information, se avsnitt Finansiering.

Valberedning

Vid bolagets årsstämma den 28 april 2011 beslutades att en valberedning skulle utses för beredande och framläggande av förslag för aktieägarna på årsstämman avseende antal styrelseledamöter, val av styrelseledamöter, styrelseordförande och, i förekommande fall, revisor samt ersättning till styrelse och revisor och andra frågor som kan ankomma på en valberedning enligt svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningen, som nu har utsetts, består av Lage Jonason, representerandes sig själv med familj och bolag, Ramsay Brufer, representerandes Alecta Pensionsförsäkringar, ömsesidigt, Björn Franzon, representerandes Swedbank Robur fonder och Lars Röckert, INVISIOs styrelses ordförande.

Kommande rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké 2011: 17 februari 2012
- Årsstämma 2012: 4 maj 2012 i Stockholm



INVISIO®

Stockholm den 26 oktober 2011

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



Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för INVISIO Communications AB (publ) för perioden 1 januari månad till 30 september 2011. 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 finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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.

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 26 oktober 2011

PricewaterhouseCoopers AB

.....
Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

Huvudansvarig

Tabeller

Rapport över totalresultat för koncernen

Tsek

Resultaträkning	Juli - Sept 2011	Juli - Sept 2010	Jan - Sept 2011	Jan - Sept 2010	Jan - Dec 2010
Omsättning	11 582	5 055	31 980	23 500	32 787
Kostnader för sålda varor	-6 104	-2 255	-15 754	-11 364	-14 955
Bruttovinst	5 478	2 800	16 226	12 136	17 832
Rörelsens kostnader ^{1/ 2/}	-10 533	-10 629	-33 371	-43 099	-55 698
Rörelseresultat	-5 055	-7 829	-17 145	-30 963	-37 866
Finansiella poster netto	-1 349	-956	-2 608	-1 722	-1 948
Resultat före skatt	-6 404	-8 785	-19 753	-32 685	-39 814
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-6 404	-8 785	-19 753	-32 685	-39 814
Ovrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens omräkningsdifferenser av utländska verksamheter	371	-658	679	-1 872	-3 187
Totalresultat	-6 033	-9 443	-19 074	-34 557	-43 001

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

1/ Varav avskrivningar	-1 788	-2 571	-6 681	-7 662	-12 224
2/ Varav kostnader av engångskaraktär	-	-	-	-6 318	-5 668

Data per aktie	Juli - Sept 2011	Juli - Sept 2010	Jan - Sept 2011	Jan - Sept 2010	Jan - Dec 2010
Resultat per aktie, kr	-0,25	-0,38	-0,77	-1,46	-1,75
Resultat per aktie, efter utspädning kr	-0,25	-0,38	-0,77	-1,46	-1,75
Eget kapital per aktie, kr	neg.	neg.	neg.	neg.	0,24
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	neg.	neg.	neg.	neg.	0,24
Soliditet	neg.	neg.	neg.	neg.	12%
Antal utestående aktier	25 851 452	23 501 320	25 851 452	23 501 320	23 501 320
Genomsnittligt antal utestående aktier	25 851 452	22 877 621	25 747 002	22 463 761	22 723 151
Antal utestående aktier efter utspädning	25 851 452	23 501 320	25 851 452	23 501 320	23 501 320
Aktiekurs, kr	7,00	14,10	7,00	14,10	10,00

Balansräkning för koncernen

Balansräkning i sammandrag

Tsek

Tillgångar	2011-09-30	2010-09-30	2011-06-30	2010-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	15 735	20 331	15 908	16 948
Materiella anläggningstillgångar	768	866	802	834
Finansiella anläggningstillgångar	663	655	653	643
Varulager	4 576	1 891	4 694	2 780
Kundfordringar	11 209	5 147	16 463	10 169
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 483	1 564	1 260	3 156
Kassa och bank	1 171	2 091	6 730	12 752
Summa tillgångar	35 605	32 545	46 510	47 282
Eget kapital och skulder	35 605	32 545	46 510	47 282
Eget kapital	-13 444	-6 427	-7 411	5 630
Upplåning	35 372	22 649	36 114	21 570
Leverantörsskulder	7 164	4 388	8 265	9 301
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 513	11 935	9 542	10 781
Summa eget kapital och skulder	35 605	32 545	46 510	47 282
Förändringar i eget kapital	2011-09-30	2010-09-30	2011-06-30	2010-12-31
Ingående balans	5 630	7 030	5 630	7 030
Nyemissioner	-	21 100	-	41 601
Totalresultat	-19 074	-34 557	-13 041	-43 001
Utgående balans	-13 444	-6 427	-7 411	5 630

Koncernens förändringar i eget kapital
Tsek

Delårsperioden 2011-01-01 - 2011-09-30	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	-	-
Emissionskostnader pågående nyemission	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	-19 074	-19 074
Eget kapital 2011-09-30	25 851	214 326	-253 621	-13 444

Delårsperioden 2010-01-01 - 2010-09-30	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2010-01-01	21 565	177 011	-191 546	7 030
Pågående nyemission per 2009-12-31	500	-500	-	-
Nyemissioner	1 436	20 564	-	22 000
Emissionskostnader	-	-900	-	-900
Totalresultat	-	-	-34 557	-34 557
Eget kapital 2010-09-30	23 501	196 175	-226 103	-6 427

Kassaflödesanalys för koncernen
Tsek

Kassaflöde	Juli - Sept 2011	Juli - Sept 2010	Jan - Sept 2011	Jan - Sept 2010	Jan - Dec 2010
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-6 404	-8 785	-19 753	-32 685	-39 814
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	1 990	1 873	6 873	5 250	9 519
Skatter	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-4 414	-6 912	-12 880	-27 435	-30 295
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 049	-3 384	-2 580	-2 280	-6 927
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 365	-10 296	-15 460	-29 715	-37 222
Investeringsverksamheten					
Förvärv / Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-1 153	-1 735	-4 344	-5 351	-6 472
Förvärv / Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-149	-59	-559	-309	-565
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 302	-1 794	-4 903	-5 660	-7 037
Finansieringsverksamheten					
Nyemissioner	-	14 100	-	21 100	41 601
Upptagande / Amortering av lån	-850	-750	8 750	11 500	10 550
Förvärv / Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	29	-19
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-850	13 350	8 750	32 629	52 132
Periodens kassaflöde	-5 517	1 260	-11 613	-2 746	7 873
Kassa och bank vid periodens ingång	6 730	953	12 752	5 059	5 059
Omräkningsdifferens i kassa och bank	-42	-122	32	-222	-180
Kassa och bank vid periodens utgång	1 171	2 091	1 171	2 091	12 752

Resultaträkning för moderbolaget
Tsek

Resultaträkning	Juli - Sept 2011	Juli - Sept 2010	Jan - Sept 2011	Jan - Sept 2010	Jan - Dec 2010
Nettoomsättning	15	15	45	75	383
Rörelsens kostnader ^{3/}	-1 544	-1 425	-4 856	-8 402	-9 804
Rörelseresultat	-1 529	-1 410	-4 811	-8 327	-9 421
Finansiella poster netto ^{4/}	-15 764	-15 292	-26 263	-31 578	-32 338
Resultat efter finansiella poster	-17 293	-16 702	-31 074	-39 905	-41 759
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	68
Periodens resultat	-17 293	-16 702	-31 074	-39 905	-41 691

^{3/} Varav avskrivningar

^{4/} Varav aktieägartillskott till dotterföretag om 25,3 Mkr per 2011-09-30 (30 Mkr per 2010-09-30)



Balansräkning för moderbolaget

Balansräkning i sammandrag

Tsek

Tillgångar	2011-09-30	2010-09-30	2011-06-30	2010-12-31
Finansiella anläggningstillgångar/aktier i dotterföretag	81 819	81 871	81 819	81 819
Fordringar hos koncernföretag	5 651	10 409	20 134	16 804
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	400	520	177	2 278
Kassa och bank	164	20	3 045	11 798
Summa tillgångar	88 034	92 820	105 175	112 699

Eget kapital och skulder	2011-09-30	2010-09-30	2011-06-30	2010-12-31
Eget kapital	57 847	70 017	75 140	88 921
Upplåning	27 050	19 250	27 900	18 300
Leverantörsskulder	1 204	1 544	940	2 736
Skulder till koncernföretag	106	58	124	103
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 827	1 951	1 071	2 639
Summa eget kapital och skulder	88 034	92 820	105 175	112 699

Förändringar i eget kapital	2011-09-30	2010-09-30	2011-06-30	2010-12-31
Ingående balans	88 921	88 822	88 921	88 822
Nyemissioner	-	22 000	-	22 000
Emissionskostnader	-	-900	-	-900
Pågående nyemission	-	-	-	23 501
Emissionskostnader pågående nyemission	-	-	-	-3 000
Koncernbidrag	-	-	-	257
Skatteeffekt koncernbidrag	-	-	-	-68
Periodens resultat ^{4/}	-31 074	-39 905	-13 781	-41 691
Utgående balans	57 847	70 017	75 140	88 921

4/ Varav aktieägartillskott till dotterföretag om 25,3 Mkr per 2011-09-30 (30 Mkr per 2010-09-30)

Resultaträkning per segment för koncernen

Tsek

Resultaträkning, per segment Juli - Sept 2011	Professionella produkter	Konsument-produkter	Övrigt	Totalt
Omsättning	11 515	67	-	11 582
Kostnader för sålda varor	-6 112	8	-	-6 104
Bruttovinst	5 403	75	-	5 478
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-3 875	-81	-135	-4 091
Administrationskostnader	-1 230	-27	-1 291	-2 548
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 677	-172	-45	-3 894
Rörelseresultat ^{5/}	-3 379	-205	-1 471	-5 055
Finansiella poster netto	-616	-	-733	-1 349
Resultat före skatt	-3 995	-205	-2 204	-6 404
Inkomstskatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-3 995	-205	-2 204	-6 404

5/ Avskrivningar för perioden Juli - Sept 2011 ingår i rörelseresultatet med 1 769 Tsek.

Resultaträkning, per segment Jan - Sept 2011	Professionella produkter	Konsument-produkter	Övrigt	Totalt
Omsättning	28 723	3 257	-	31 980
Kostnader för sålda varor	-14 806	-948	-	-15 754
Bruttovinst	13 917	2 309	-	16 226
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-11 231	-185	-274	-11 690
Administrationskostnader	-4 609	-62	-4 279	-8 950
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10 812	-1 832	-87	-12 731
Rörelseresultat ^{6/}	-12 735	230	-4 640	-17 145
Finansiella poster netto	-965	-	-1 643	-2 608
Resultat före skatt	-13 700	230	-6 283	-19 753
Inkomstskatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-13 700	230	-6 283	-19 753

6/ Avskrivningar för perioden Jan - Sept 2011 ingår i rörelseresultatet med 6 691 Tsek.

Resultaträkning, per segment Juli - Sept 2010	Professionella produkter	Konsument-produkter	Övrigt	Totalt
Omsättning	3 211	1 844	-	5 055
Kostnader för sålda varor	-2 256	1	-	-2 255
Bruttovinst	955	1 845	-	2 800
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-3 394	-91	61	-3 424
Administrationskostnader	-1 550	-26	-1 778	-3 354
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 627	-1 239	15	-3 851
Rörelseresultat^{7/}	-6 616	489	-1 702	-7 829
Finansiella poster netto	-694	-	-262	-956
Resultat före skatt	-7 310	489	-1 964	-8 785
Inkomstskatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-7 310	489	-1 964	-8 785

7/ Avskrivningar för perioden Juli - Sept 2010 ingår i rörelseresultatet med 2 571 Tsek.

Resultaträkning, per segment Jan - Sept 2010	Professionella produkter	Konsument-produkter	Övrigt	Totalt
Omsättning	17 745	5 755	-	23 500
Kostnader för sålda varor	-11 308	-56	-	-11 364
Bruttovinst	6 437	5 699	-	12 136
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-13 957	-464	-1 815	-16 236
Administrationskostnader	-7 038	-146	-6 137	-13 321
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 073	-3 900	-569	-13 542
Rörelseresultat^{8/}	-23 631	1 189	-8 521	-30 963
Finansiella poster netto	-1 007	-	-715	-1 722
Resultat före skatt	-24 638	1 189	-9 236	-32 685
Inkomstskatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-24 638	1 189	-9 236	-32 685

8/ Avskrivningar för perioden Jan - Sept 2010 ingår i rörelseresultatet med 7 882 Tsek.

Resultaträkning, per segment Jan - Dec 2010	Professionella produkter	Konsument-produkter	Övrigt	Totalt
Omsättning	24 375	8 412	-	32 787
Kostnader för sålda varor	-14 918	-37	-	-14 955
Bruttovinst	9 457	8 375	-	17 832
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-17 489	-482	-1 511	-19 482
Administrationskostnader	-8 744	-163	-7 611	-16 518
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14 163	-5 096	-439	-19 698
Rörelseresultat^{9/}	-30 939	2 634	-9 561	-37 866
Finansiella poster netto	-1 482	-	-466	-1 948
Resultat före skatt	-32 421	2 634	-10 027	-39 814
Inkomstskatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-32 421	2 634	-10 027	-39 814

9/ Avskrivningar för perioden Jan - Dec 2010 ingår i rörelseresultatet med 12 224 Tsek.