

### Kraftig försäljningsökning och hög orderstock

Mkr	Q3 2013	Q3 2012	Jan-Sep 2013	Jan-Sep 2012
Omsättning	21,1	7,0	60,5	25,1
Bruttovinst	10,3	3,4	27,8	10,7
Bruttomarginal (%)	48,8	49,3	45,9	42,8
EBITDA	0,4	-4,1	-1,5	-16,0
Rörelseresultat	-1,2	-5,6	-6,0	-19,5
Periodens resultat	-1,6	-6,6	-7,4	-21,6
Periodens resultat per aktie (kr)	-0,04	-0,18	-0,19	-0,62

- Order om 8,0 Mkr från Kanadas försvar.
- Order om 7,1 Mkr från U.S. Army.
- ISO 9001:2008-certifiering erhöles från det tyska certifieringsorganet TÜV NORD CERT GmbH.
- Ny kreditfacilitet om 7,5 Mkr.
- Utgående orderstock uppgick per 30 september till 11,1 Mkr och vid rapporteringstillfället till höga 57,6 Mkr.

### Händelser efter periodens utgång

- Största ordern hittills om 40 Mkr mottogs i oktober. Ordern är för det militära programmet TCAPS som administreras av PEO Soldier inom U.S. Army.
- Tilläggsorder om 4,8 Mkr från ett NATO-lands armé.
- Förstärkning av den finansiella ställningen genom en riktad emission om cirka 10 Mkr och en ändring av amorteringsplaner.

#### 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 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 specialiststyrkor, polis och insatsstyrkor, räddningstjänst, säkerhetsbranschen och industrier världen över. Mer information finns på företagets hemsida [www.invisio.com](http://www.invisio.com). Mangold Fondkommission AB ([www.mangold.se](http://www.mangold.se)) är certifierad rådgivare för INVISIO Communications AB

## Kommentar från VD

Under årets första nio månader har försäljningen mer än fördubblats jämfört med 2012. Detta år blir det sjätte året med ökad försäljning inom det som är INVISIOs fokus sedan 2008: den globala nischen för avancerade system för hörselskydd och störningsfri kommunikation under krävande förhållanden. Inte bara vår försäljning har ökat; vårt tekniska ledarskap i branschen har bekräftats.

Precis efter kvartalets utgång mottog vi även den största ordern hittills och orderstocken uppgår idag till över 57 Mkr. Vi förväntar fortsatt försäljningstillväxt, stabil bruttomarginal och oförändrade omkostnader, varför verksamheten förväntas att bli vinstgivande i början av 2014.

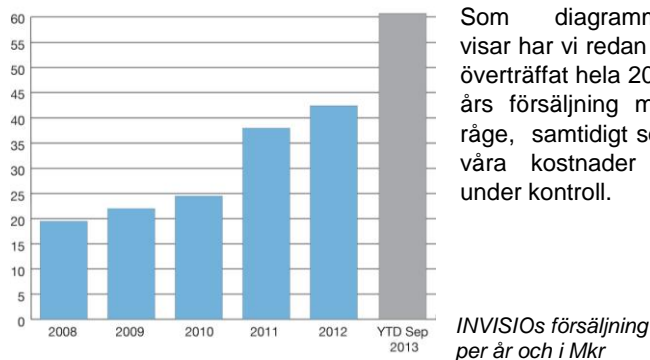
### NY REKORDORDER VIKTIG MILSTOLPE

Den nya ordern om 40 Mkr är vår enskilt största någonsin och är av flera skäl en viktig milstolpe. Ordern avser ett stort antal kompletta kommunikations- och hörselskyddssystem från INVISIO och är för det militära programmet TCAPS, Tactical Communication and Protective System, som administreras av organisationen PEO Soldier inom U.S. Army. Målsättningen för TCAPS är att ge amerikanska soldater ett mycket bra hörselskydd samtidigt som de har bibehållen normal hörsel under användning och kan använda sin kommunikationsutrustning även under krävande förhållanden. Inom ramen för TCAPS har man under längre tid mycket noggrant testat och utvärderat olika kommunikationslösningar som inkluderar hörselskydd, och nu beslutat att INVISIOs lösning är godkänd för användning. Detta är både ett mycket bra betyg för våra världsledande kommunikationslösningar och stärker också våra affärsmöjligheter, både i USA och andra delar av världen. Vi förväntar oss att ha möjlighet till fler liknande ordrar inom detta program under kommande år.

Den amerikanska marknaden är mycket viktig för INVISIO och vi har nu fått ett volymmässigt genombrott, även om denna order i relation till det långsiktiga kundbehovet är liten. Andra kunder världen över tar naturligtvis intryck av att U.S. Army, liksom tidigare NATO-länder, har funnit INVISIOs lösning mycket bra.

### TREDUBBLAD FÖRSÄLJNING UNDER KVARTALET

Under det tredje kvartalet tredubblades försäljningen jämfört med samma period föregående år, 21,1 Mkr jämfört med 7,0 Mkr. Försäljningen för årets tre första kvartal jämfört med samma period i fjol är drygt 240 procent högre.



Under kvartalet mottog vi två större ordrar, dels om 8,0 Mkr från Kanadas försvar gällande olika headset och kommunikationslösningar, dels om 7,1 Mkr från U.S. Army gällande ett antal enheter av kommunikationssystemet INVISIO V60.

Efter kvartalets utgång har vi, utöver rekordordern från TCAPS, mottagit en tilläggsorder om 4,8 Mkr från ett NATO-lands armé. Ordern kompletterar de tidigare beställningarna om totalt 32 Mkr som INVISIO erhöll i slutet av 2012.

En ytterligare glädjande händelse under kvartalet var att vårt kvalitetsledningssystem som blivit oberoende granskat har erhållit ISO 9001:2008-certifiering. Detta är viktigt i vårt försäljningsarbete som världsledande leverantör av avancerade kommunikationslösningar för professionella användare, eftersom dessa ofta arbetar under mycket svåra och ibland livsfarliga förhållanden och funktionaliteten och pålitligheten för våra produkter därmed är centralt.

### FORTSATT STOR POTENTIAL INOM MILITÄRA PROGRAM

TCAPS är ett bra och specifikt exempel på potentialen inom de större militära moderniseringsprogram som pågår i ett antal länder världen. Detta är vad vi kallar volymmarknaden som innefattar tusentals användare. Utöver TCAPS pågår ett större antal andra militära program världen över med krav om hörselskydd i kommunikationslösningarna. Detta är en trend som passar oss mycket väl då vi har världsledande teknik och lösningar inom området.

Vi ser därför mycket ljust på fortsatta försäljningsmöjligheter inom denna typ av program, men det är, som ofta sagts, svårt för oss att både avgöra eller påverka exakt när själva upphandlingarna sker eller den slutliga tidpunkten för kundernas beställningar.

### VINSTGIVANDE VERKSAMHET INOM RÄCKHÅLL

Vi kommer, som tidigare kommunicerat, att uppnå en väsentlig försäljningstillväxt för helåret. Utfallet för helåret 2013 beror på hur stor del av orderstocken som kan levereras. Efter kvartalets utgång genomförde vi också en riktad nyemission om 10 Mkr. Bakgrunden är att vårt rörelsekapital behövde stärkas i anslutning till ökningen av kapitalbindningen som är följden av en starkt stigande omsättning.

Ingenting i det vi vet idag motsäger att INVISIO från och med 2014 kommer att visa vinst: orderstocken har aldrig varit större, kundsamarbetena fungerar väl, bruttomarginalen hålls, omkostnaderna är under kontroll och de kunder som köpt och använder produkterna är mycket nöjda.

Lars Højgård Hansen, verkställande direktör

## Omsättning och resultat juli – september 2013

Omsättningen under tredje kvartalet ökade väsentligt jämfört med motsvarande period 2012 och uppgick till 21,1 Mkr (7,0).

Bruttovinsten uppgick till 10,3 Mkr (3,4) och bruttomarginalen till 48,8 procent (49,3).

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 11,1 Mkr (7,1) vid kvartalets utgång.

Rörelsens kostnader för tredje kvartalet var 11,5 Mkr (9,0). Under perioden har utvecklingsutgifter om 1,4 Mkr (2,2) aktiverats. I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar av balanserade utvecklingsutgifter om 1,6 Mkr (1,5).

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick därmed till -1,2 Mkr (-5,6).

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -0,4 Mkr (-1,0).

Periodens resultat för tredje kvartalet uppgick till -1,6 Mkr (-6,6).

Resultatet per aktie för tredje kvartalet uppgick till -0,04 Kr (-0,18).

## Omsättning och resultat januari – september 2013

Omsättningen under perioden januari – september ökade väsentligt jämfört med motsvarande period 2012 och uppgick till 60,5 Mkr (25,1).

Bruttovinsten uppgick till 27,8 Mkr (10,7) och bruttomarginalen till 45,9 procent (42,8).

Rörelsens kostnader för perioden januari – september var 33,8 Mkr (30,2). Under perioden har utvecklingsutgifter om 3,9 Mkr (5,4) aktiverats. I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar av balanserade utvecklingsutgifter om 4,5 Mkr (3,1). Rörelsens kostnader exklusive aktivering och avskrivning av balanserade utvecklingskostnader är 33,3 Mkr (32,6 Mkr).

Rörelseresultatet för perioden januari – september uppgick därmed till -6,0 Mkr (-19,5).

Finansnettot för perioden januari – september uppgick till -1,5 Mkr (-2,2).

Periodens resultat för perioden januari – september uppgick till -7,4 Mkr (-21,6).

Resultatet per aktie för perioden januari – september uppgick till -0,19 Kr (-0,62).

## Investeringar, kassaflöde och likviditet, finansiering samt eget kapital

### INVESTERINGAR

Under perioden januari – september uppgick investeringarna till 3,9 Mkr (5,5), varav 3,9 Mkr (5,4) var aktiverade utvecklingskostnader.

### KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari – september till -8,9 Mkr (-12,3). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,9 Mkr (-5,5). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 8,7 Mkr (1,3), varav nyemission 0 Mkr (7,6) och upptagande/amortering av lån om 8,7 Mkr (-6,3). Periodens kassaflöde uppgick därmed till -4,1 Mkr (-16,5).

Vid utgången av perioden uppgick koncernens likvida medel till 0,1 Mkr (0,7). Av företagets totala upplåning om 40 Mkr per den sista september, avsåg 10,5 Mkr fakturabelåning. Resterande 29,5 Mkr avser banklån om 22,5 Mkr och lån hos Almi om 7,0 Mkr.

Ledningen och styrelsen arbetar aktivt och kontinuerligt med Bolagets styrning och kontroll inklusive resultat, likviditet och finansiell ställning. 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 Bolagets bankförbindelse. Lånet användes för att lösa ett tidigare lån hos Alecta om 10 Mkr och ett lån hos Erik Penser Bankaktiebolag om 5 Mkr. Villkoren för det lånet innebar amorteringsfrihet under 2013 och amortering med 6 Mkr under 2014 och med 9 Mkr under 2015. För lånet hos denna bank ställde Yggdrasil borgen med 15 Mkr och INVISIO pantsatte till Yggdrasil de säkerheter som tidigare innehades av Alecta och Erik Penser Bankaktiebolag. Med Yggdrasil avtalades en årlig borgensprovision om 3,5 procent. Lånet hos banken ovan utökades i juli månad med 7,5 Mkr. Yggdrasil ställde säkerhet för detta lån mot en årlig borgensprovision om 5,0 procent. INVISIOs styrelse bedömer att borgensavtalen med Yggdrasil träffades 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. Villkoren för lånet var amorteringsfrihet under 2013 samt ett upprätthållande av koncernens soliditet till lägst 10 procent från och med den sista juni 2013. Almi medgav sedan avsteg från soliditetskravet per den sista juni 2013.

Efter periodens utgång genomfördes en riktad nyemission om 10 Mkr samt en omläggning av banklånen. Nyemissionen var riktad till en mindre grupp investerare och omfattade totalt 2 500 000 aktier, motsvarande cirka 6,5 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget. I och med emissionen ökades Bolagets aktiekapital med 2 500 000 Kr. Teckningskursen var 4,15 Kr per aktie. Nyemissionen tillförde Bolaget sammanlagt cirka 10,4 Mkr före emissionskostnader. Bakgrunden till emissionen är att Bolagets rörelsekapital behövde stärkas i anslutning till ökningen av kapitalbindningen som är följden av en starkt stigande omsättning. Teckningskursen bestämdes utifrån senaste kurs minus ett prisavdrag om 25 öre (cirka 6 procent).

Villkoren för de ovan nämnda banklånen om sammanlagt 22,5 Mkr har ändrats så att 2,5 Mkr amorteras under 2013 och resterande lån om 20 Mkr ersätts med ett treårigt amorteringsfritt lån på 10 Mkr samt en checkkredit på 10 Mkr. Någon ändring av säkerheterna har inte gjorts. Almi har medgett avsteg från soliditetskravet under 2013.

## EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av perioden till -8,9 Mkr (-3,8), vilket medförde en negativ soliditet (negativ). Efter den genomförda nyemissionen efter periodens utgång är koncernens egna kapital åter positivt.

## Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under perioden januari – september uppgick till 45 Tkr (45). Rörelseresultatet uppgick till -4,0 Mkr (-4,4). Periodens resultat uppgick till -12,1 Mkr (-20,7), varav aktieägartillskott till dotterföretag om 7 Mkr (15).

Vid utgången av perioden januari – september uppgick moderbolagets likvida medel till 0 Mkr (0,5) och eget kapital till 50,9 Mkr (66,8), vilket medförde en soliditet om 61,5 procent (75,4). 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. 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 årlig ersättning avseende sitt borgensåtagande.

## Kommande rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké 2013: 19 februari 2014

Stockholm den 7 november 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](mailto:Lars.HojgaardHansen@invisio.com)

Thomas Larsson, CFO  
+45 5372 7735  
[Thomas.Larsson@invisio.com](mailto:Thomas.Larsson@invisio.com)

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

# Granskningsrapport

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för INVISIO Communications AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2013. 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.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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.

## 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 2013

PricewaterhouseCoopers

Michael Bengtsson  
Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

# Finansiella rapporter

## Rapport över totalresultat för koncernen

<i>Tkr</i>	Q3 2013	Q3 2012	Jan-Sep 2013	Jan-Sep 2012	Helår 2012
Omsättning	21 123	6 959	60 464	25 092	43 031
Kostnader för sålda varor	-10 811	-3 526	-32 681	-14 354	-24 914
<b>Bruttovinst</b>	<b>10 312</b>	<b>3 433</b>	<b>27 783</b>	<b>10 738</b>	<b>18 117</b>
Rörelsens kostnader*	-11 479	-9 028	-33 766	-30 196	-43 930
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 167</b>	<b>-5 595</b>	<b>-5 983</b>	<b>-19 458</b>	<b>-25 813</b>
Finansnetto	-412	-1 037	-1 459	-2 156	-3 678
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 579</b>	<b>-6 632</b>	<b>-7 442</b>	<b>-21 614</b>	<b>-29 491</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 579</b>	<b>-6 632</b>	<b>-7 442</b>	<b>-21 614</b>	<b>-29 491</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens	-153	-649	138	-1 047	-641
<b>Totalresultat</b>	<b>-1 732</b>	<b>-7 281</b>	<b>-7 304</b>	<b>-22 661</b>	<b>-30 132</b>
(Hänförligt till moderbolagets aktieägare)					
*I rörelsens kostnader ingår avskrivningar med	-1 599	-1 463	-4 524	-3 494	-5 226

<b>Data per aktie</b>	Q3 2013	Q3 2012	Jan-Sep 2013	Jan-Sep 2012	Helår 2012
Periodens resultat per aktie, kr	-0,04	-0,18	-0,19	-0,62	-0,83
Periodens resultat per aktie, efter utspädning kr	-0,04	-0,18	-0,19	-0,62	-0,83
Eget kapital per aktie, kr	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Antal aktier, tusental	38 440	36 167	38 440	36 167	38 440
Genomsnittligt antal aktier, tusental	38 440	36 167	38 440	34 968	35 345
Antal aktier efter utspädning, tusental	38 440	36 167	38 440	36 167	38 440
Aktiekurs vid periodens slut, kr	4,45	4,53	4,45	4,53	5,00

**Balansräkning för koncernen**

Tkr

<b>Tillgångar</b>	<b>2013-09-30</b>	<b>2012-09-30</b>	<b>2012-12-31</b>
Immateriella anläggningstillgångar	16 398	16 724	16 832
Materiella anläggningstillgångar	98	219	139
Finansiella anläggningstillgångar	653	638	670
Varulager	6 981	3 989	3 240
Kundfordringar	23 525	4 885	17 362
Övriga fordringar	1 264	1 167	1 488
Kassa och bank	116	690	4 240
<b>Summa tillgångar</b>	<b>49 035</b>	<b>28 312</b>	<b>43 971</b>

<b>Eget kapital och skulder</b>	<b>2013-09-30</b>	<b>2012-09-30</b>	<b>2012-12-31</b>
Eget kapital	-8 894	-3 787	-1 814
Upplåning	40 040	21 271	31 245
Leverantörsskulder	11 387	6 243	8 840
Övriga skulder	6 502	4 585	5 700
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>49 035</b>	<b>28 312</b>	<b>43 971</b>

<b>Förändringar i eget kapital</b>	<b>2013-09-30</b>	<b>2012-09-30</b>	<b>2012-12-31</b>
Ingående balans	-1 814	11 287	11 287
Nyemissioner	-	7 587	17 031
Personaloptionsprogram	225	-	-
Totalresultat	-7 305	-22 661	-30 132
<b>Utgående balans</b>	<b>-8 894</b>	<b>-3 787</b>	<b>-1 814</b>



**Kassaflödesanalys för koncernen**

Tkr

<b>Kassaflöde</b>	<b>Q3 2013</b>	<b>Q3 2012</b>	<b>Jan-Sep 2013</b>	<b>Jan-Sep 2012</b>	<b>Helår 2012</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	-1 579	-6 632	-7 442	-21 614	-29 491
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	1 738	1 628	4 730	3 542	5 312
Skatter	-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>159</b>	<b>-5 004</b>	<b>-2 712</b>	<b>-18 072</b>	<b>-24 179</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-10 754	4 910	-6 197	5 760	-2 644
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-10 595</b>	<b>-94</b>	<b>-8 909</b>	<b>-12 312</b>	<b>-26 823</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 391	-2 165	-3 921	-5 437	-6 797
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	1	2	-13	-102	-145
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 390</b>	<b>-2 163</b>	<b>-3 934</b>	<b>-5 539</b>	<b>-6 942</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemissioner	-	-	-	7 587	17 031
Upptagande / Amortering av lån	10 817	671	8 733	-6 278	3 795
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>10 817</b>	<b>671</b>	<b>8 733</b>	<b>1 309</b>	<b>20 826</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 168</b>	<b>-1 586</b>	<b>-4 110</b>	<b>-16 542</b>	<b>-12 939</b>
Kassa och bank vid periodens ingång	1 290	2 391	4 240	17 305	17 305
Omräkningsdifferens i kassa och bank	-6	-115	-14	-73	-126
Kassa och bank vid periodens utgång	116	690	116	690	4 240

### Resultaträkning för moderbolaget

<i>Tkr</i>	Q3 2013	Q3 2012	Jan-Sep 2013	Jan-Sep 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	15	15	45	45	60
Rörelsens kostnader	-1 227	-1 380	-4 068	-4 483	-5 907
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 212</b>	<b>-1 365</b>	<b>-4 023</b>	<b>-4 438</b>	<b>-5 847</b>
Finansiella poster netto**	-7 321	-360	-8 044	-16 250	-28 346
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-8 533</b>	<b>-1 725</b>	<b>-12 067</b>	<b>-20 688</b>	<b>-34 193</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 533</b>	<b>-1 725</b>	<b>-12 067</b>	<b>-20 688</b>	<b>-34 193</b>
**Varav aktieägartillskott till dotterföretag	-7 000	-	-7 000	-15 000	-26 000

### Balansräkning för moderbolaget

*Tkr*

<b>Tillgångar</b>	<b>2013-09-30</b>	<b>2012-09-30</b>	<b>2012-12-31</b>
Finansiella anläggningstillgångar/aktier i dotterföretag	81 737	81 512	81 512
Fordringar hos koncernföretag	746	6 366	825
Övriga fordringar	210	155	254
Kassa och bank	10	516	205
<b>Summa tillgångar</b>	<b>82 703</b>	<b>88 549</b>	<b>82 796</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>	<b>2013-09-30</b>	<b>2012-09-30</b>	<b>2012-12-31</b>
Eget kapital	50 851	66 751	62 690
Upplåning	29 500	19 000	17 800
Leverantörsskulder	887	1 126	523
Skulder till koncernföretag	111	111	111
Övriga skulder	1 354	1 561	1 672
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>82 703</b>	<b>88 549</b>	<b>82 796</b>
<b>Förändringar i eget kapital</b>	<b>2013-09-30</b>	<b>2012-09-30</b>	<b>2012-12-31</b>
Ingående balans	62 690	79 852	79 852
Nyemissioner	-	7 750	17 750
Emissionskostnader	-	-163	-719
Personaloptionsprogram	228	-	-
Periodens resultat**	-12 067	-20 688	-34 193
<b>Utgående balans</b>	<b>50 851</b>	<b>66 751</b>	<b>62 690</b>
**Varav aktieägartillskott till dotterföretag	-7 000	-15 000	-26 000