

INVISIO fortsätter med kraftig och lönsam tillväxt

Mkr	Q4 2014	Q4 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Omsättning	63,8	24,8	201,6	85,3
Bruttovinst	32,1	9,3	91,3	37,0
Bruttomarginal (%)	50,3	37,4	45,3	43,5
EBITDA	18,3	-3,8	39,7	-5,3
Rörelseresultat	17,1	-4,5	34,7	-10,5
Periodens resultat	14,9	-3,0	44,3	-10,5
Periodens resultat per aktie (kr)	0,35	-0,08	1,05	-0,27

Viktiga händelser oktober – december

- Mottagit en order från Australien om 4,3 Mkr.
- Mottagit tre order om totalt 5,3 Mkr.
- Mottagit en order värd 14,2 Mkr från USA.
- Mottagit uppföljningsorder om 5,3 Mkr från två NATO-länder.
- Lanserat nästa generations X5 headset.
- Utgående orderstock uppgick per 31 december till 72,4 Mkr.

Händelser efter periodens utgång

- Arbetet har inletts för notering på Nasdaq Stockholms huvudlista. Notering beräknas ske senast under kvartal tre 2015.
- Mottagit en order från det amerikanska militära programmet TCAPS värd 14,6 Mkr.

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. Mangold Fondkommission AB (www.mangold.se) är certifierad rådgivare för INVISIO Communications AB

Kommentar från VD

2014 är det bästa året hittills för INVISIO. För helåret kan vi redovisa en omsättning på 201,6 Mkr och ett rörelseresultat på 34,7 Mkr. Det är en omsättningsökning på 116,3 Mkr (136 procent) jämfört med 2013 och en resultatförbättring på 45,2 Mkr.

När jag för ett år sedan i mitt VD-ord sammanfattade år 2013 var det med en känsla av optimism. INVISIO kunde då redovisa ett kraftigt förbättrat resultat och stigande omsättning jämfört med 2012. Jag vågade utlova att vi hade vinst inom räckhåll.

I dag, när jag sammanfattar år 2014, kan jag konstatera att vi infriade det löftet med råge. Inte nog med att vi visar vinst för helåret, varje enskilt kvartal under året var vinstgivande. Bruttomarginalen ökade, och kostnadsökningarna syftar till att stärka oss inom fortsatt utveckling och försäljning.

Omsättningen under fjärde kvartalet 2014 blev 63,8 Mkr, att jämföra med 24,8 Mkr under samma period föregående år, en ökning med 157 procent. Orderboken uppgick vid slutet av året till 72,4 Mkr.

För fjärde kvartalet redovisas ett positivt rörelseresultat om 17,1 Mkr. Det är en förbättring med 21,6 Mkr jämfört med samma period förra året.

Fortsatt god orderingång från militären

Vi har under fjärde kvartalet mottagit flera nya militära order. Särskilt värt att nämna är en order värd 14,2 Mkr från en amerikansk kund och uppföljningsorder från Nato-länder värd 5,3 Mkr. Vi har under 2014 mottagit ett antal större order från det amerikanska programmet TCAPS samt även större order från ett antal NATO-länder. Utöver orderingången i sig är dessa mycket viktiga i det fortsatta försäljningsarbetet mot andra liknande program.

Vi uppskattar att det globalt finns pågående militära moderniseringsprogram i över 40 länder.

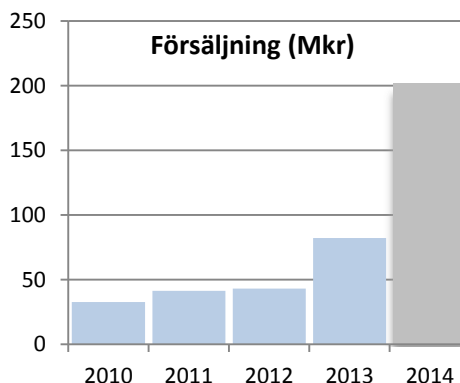
Även om vi förväntar en fortsatt god orderingång vill jag fortsatt påpeka att långa beslutsprocesser resulterar i att inflödet av order kan variera från kvartal till kvartal. Trots variationerna mellan enskilda kvartal känner jag mig dock säker på att militära moderniseringsprogram över tid kommer att fortsätta vara en viktig drivkraft för INVISIO och därmed för fortsatt god utveckling av försäljning och resultat.

Fortsatt teknikutveckling

INVISIO har på kort tid uppnått en marknadsledande position i sin nisch tack vare en världsledande teknik inom avancerad kommunikation och hörselskydd. Det bästa sättet för oss att behålla och stärka den positionen är naturligtvis fortsatt teknisk utveckling. Därför var det en viktig händelse att vi under fjärde kvartalet 2014 kunde lansera nästa generation av vårt framgångsrika headset INVISIO X5. Med X5 har vi ytterligare förbättrat hållbarhet och komfort för bäraren, egenskaper som kan vara helt avgörande för att våra användare ska lyckas i sina uppdrag.

Tillväxt under lönsamhet

Att vi nu för första gången kan redovisa vinst för ett helt år är beviset på att strategiförändringen år 2008, då vi beslutade oss för att enbart fokusera på professionella användare är genomförd. Sedan 2008 har vi varje år ökat försäljningen och vi har i 2014 ett år med stark tillväxt under god lönsamhet bakom oss. Inflödet av order är fortsatt starkt och vi har ett ökande antal utestående offerter. Våra samarbeten med kunder och partners fungerar väl, och vi ser gång på gång att de



som köpt våra lösningar kommer tillbaka med nya beställningar. Vår affärsmodell med outsourcad tillverkning gör det möjligt för oss att öka volymerna utan att det påverkar våra kostnader i samma takt.

Under årens lopp har stora belopp investerats i INVISIO. Vi har därför betydande underskottsavdrag med obegränsad livslängd och har mot bakgrund i den positiva utvecklingen under 2014 valt att under kvartal tre intäktsföra en mindre del som uppskjuten skattefordran; se avsnittet "Eget kapital" för flera detaljer.

Styrelsen avser föreslå årsstämman att besluta att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2014. Det finns anledning för oss att ytterligare en tid konsolidera vår finansiella ställning och skapa beredskap för ett eventuellt ökat kapitalbehov som kan uppstå vid större leveranser.

Sedan juli 2009 handlas INVISIO på Nasdaq Stockholm First North Premier Segment. Med bakgrund i den positiva utvecklingen har styrelsen i INVISIO beslutat att inleda arbetet med att notera bolagets aktier på Nasdaq Stockholms huvudlista. En notering väntas ske senast under tredje kvartalet 2015.

Förra året kunde vi berätta att vi hade vinst inom räckhåll. Nu har vi nått detta viktiga mål.

Lars Højgård Hansen, verkställande direktör

Omsättning och resultat oktober – december 2014

Omsättningen under det fjärde kvartalet ökade med 157 procent jämfört med motsvarande period 2013 och uppgick till 63,8 Mkr (24,8).

Bruttovinsten uppgick till 32,1 Mkr (9,3) och bruttomarginalen till 50,3 procent (37,4). 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 72,4 Mkr (50,0) vid kvartalets utgång.

Rörelsens kostnader för det fjärde kvartalet var 15,0 Mkr (13,8).

Under perioden har utvecklingskostnader om 1,1 Mkr (1,2) aktiverats. I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader om 1,2 Mkr (0,7).

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick därmed till 17,1 Mkr (-4,5).

Finansnettot för det fjärde kvartalet uppgick till -0,9 Mkr (-1,4).

Resultat före skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 16,2 Mkr (-5,9).

Periodens resultat för det fjärde kvartalet uppgick till 14,9 Mkr (-3,0).

I periodens resultat för fjärde kvartalet ingår estimerad skattekostnad -1,2 Mkr (+2,9).

Resultatet per aktie för det fjärde kvartalet uppgick till 0,35 Kr (-0,08).

Omsättning och resultat januari – december 2014

Omsättningen för perioden januari – december ökade med 136 procent jämfört med motsvarande period 2013 och uppgick till 201,6 Mkr (85,3).

Bruttovinsten uppgick till 91,3 Mkr (37,0) och bruttomarginalen till 45,3 procent (43,5).

Rörelsens kostnader för perioden januari – december uppgick till 56,6 Mkr (47,5). Kostnadsökningen beror till större delen på ökade personalkostnader. Under året har tre nyanställningar gjorts och rörliga ersättningar relaterade till den höga orderingången har utfallit eller reserverats. Under perioden har utvecklingskostnader om 5,2 Mkr (5,2) aktiverats. I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader om 4,9 Mkr (5,1).

Rörelseresultatet för perioden januari – december uppgick därmed till 34,7 Mkr (-10,5).

Finansnettot för perioden januari – december uppgick till -2,9 Mkr (-2,9), varav valutakursdifferenser utgjorde -1,1 Mkr (-0,2).

Resultatet före skatt för perioden januari – december uppgick till 31,7 Mkr (-13,4).

Periodens resultat uppgick till 44,3 Mkr (-10,5).

I periodens resultat ingår aktivering av uppskjuten skattefordran om 15,0 Mkr (0,0) samt estimerad skattekostnad -2,4 Mkr (0).

Resultatet per aktie för perioden januari – december uppgick till 1,05 Kr (-0,27).

Investeringar, kassaflöde och likviditet, finansiering samt eget kapital

INVESTERINGAR

Under perioden januari – december uppgick investeringarna till 5,3 Mkr (5,2), varav 5,2 Mkr (5,2) utgjordes av aktiverade utvecklingskostnader.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari – december till 34,3 Mkr (-7,3). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,4 Mkr (-5,2). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -10,9 Mkr (17,3), varav nyemission 0 Mkr (15,2) och upptagande/amortering av lån om -10,9 Mkr (2,0). Periodens kassaflöde uppgick därmed till 18,0 Mkr (4,8).

Vid utgången av perioden uppgick koncernens likvida medel till 28,4 Mkr (9,1).

FINANSIERING

Ledningen och styrelsen gör bedömningen att INVISIO för närvarande har en balanserad finansiering.

Företagets totala upplåning om 23,3 Mkr per den sista december avsåg; fakturabelåning om 10,9 Mkr, lån om 12,3 Mkr samt utnyttjad checkkredit om 0 Mkr (limit 10 Mkr).

EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 52,4 Mkr (3,9), vilket resulterade i en soliditet på 49,6 procent (6,7).

Under året har en uppskjuten skattefordran om 15,0 Mkr intäktsförts. Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. En enskild bedömning görs av varje bolag med hänsyn till historisk resultatutveckling och möjligheter att använda underskottsavdragen. Underskottsavdragen innehåller till största delen av det danska dotterbolaget. Dansk lagstiftning begränsar beloppsmässigt det årliga utnyttjandet av underskottsavdrag, vilket innebär att det danska dotterbolaget kommer att betala skatt för 2014, estimerat till 2,5 Mkr för perioden januari – december. Samtliga underskottsavdrag (282 Mkr, varav 66 Mkr är aktiverade per december 2014) har obegränsad livslängd.

UTDELNING

Styrelsen avser föreslå årsstämman att besluta att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2014.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under perioden januari – december uppgick till 60 Tkr (60). Rörelseresultatet uppgick till -5,5 Mkr (-5,8). Periodens resultat uppgick till 2,2 Mkr (-14,5), varav utdelning från dotterbolag om 9,0 Mkr (0) och aktieägartillskott till dotterbolag om 0 Mkr (-7).

Vid utgången av perioden januari – december uppgick moderbolagets likvida medel till 1,1 Mkr (5,4). Checkkrediterna om 10 Mkr utnyttjades inte. Eget kapital uppgick till 66,5 Mkr (63,8), vilket medförde en soliditet om 79,2 procent (68,6). 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 2013 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 ska 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 nytvecklade produkter samt leverantörsrelaterade omständigheter), 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 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 43-45 och 57-58 i Årsredovisning 2013.

Närstående transaktioner

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 procents årlig ersättning avseende sitt borgensåtagande. Yggdrasil AB ställer säkerhet för bolagets lån om 10 Mkr och checkkredit (maximalt 10 Mkr) mot en årlig borgensprovision på 3,5 procent upp till 15 Mkr.

Kommande evenemang och rapporttillfällen

- Årsstämma 2015: 23 april
- Delårsrapport Januari – Mars 2015: 23 april
- Delårsrapport April – Juni 2015: 13 augusti
- Delårsrapport Juli – September 2015: 4 november

Denna bokslutskommuniké är inte granskad av bolagets revisor.

Stockholm den 23 februari 2015

Lars Højgård Hansen
Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen 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 151
201 21 Malmö
Sverige
Organisationsnummer: 556651-0987

Finansiella rapporter

Rapport över totalresultat för koncernen

<i>Tkr</i>	Q4 2014	Q4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Omsättning	63 765	24 790	201 635	85 254
Kostnader för sålda varor	-31 691	-15 524	-110 362	-48 205
Bruttovinst	32 074	9 266	91 273	37 049
Rörelsens kostnader*	-14 968	-13 763	-56 622	-47 529
Rörelseresultat	17 106	-4 497	34 651	-10 480
Finansnetto	-936	-1 421	-2 930	-2 880
Resultat före skatt	16 170	-5 918	31 721	-13 360
Skatt	-1 241	2 900	12 556	2 900
Periodens resultat	14 929	-3 018	44 277	-10 460
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferens	2 541	347	3 751	485
Totalresultat	17 470	-2 671	48 028	-9 975
(Hänförligt till moderbolagets aktieägare)				
*I rörelsens kostnader ingår avskrivningar med	-1 236	-694	-5 034	-5 218

Data per aktie	Q4 2014	Q4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Periodens resultat per aktie, kr	0,35	-0,08	1,05	-0,27
Periodens resultat per aktie, efter utspädning kr	0,34	-0,08	1,02	-0,27
Eget kapital per aktie, kr	1,24	0,09	1,24	0,09
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,20	0,09	1,20	0,09
Soliditet	50%	7%	50%	7%
Antal aktier, tusental	42 240	42 240	42 240	42 240
Genomsnittligt antal aktier, tusental	42 240	40 081	42 240	38 850
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	43 573	38 850	43 573	38 850
Aktiekurs vid periodens slut, kr	12,80	5,05	12,80	5,05

Balansräkning för koncernen

Tkr

Tillgångar	2014-12-31	2013-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	18 979	17 489
Materiella anläggningstillgångar	154	83
Finansiella anläggningstillgångar	747	692
Uppskjuten skattefordran	15 794	-
Varulager	16 391	10 098
Kundfordringar	18 845	16 137
Övriga fordringar	6 339	4 741
Likvida medel	28 444	9 126
Summa tillgångar	105 693	58 366

Eget kapital och skulder	2014-12-31	2013-12-31
Eget kapital	52 375	3 895
Upplåning	23 280	33 548
Leverantörskulder	14 949	12 439
Övriga skulder	15 089	8 484
Summa eget kapital och skulder	105 693	58 366

Förändringar i eget kapital	Helår 2014	Helår 2013
Ingående balans	3 894	-1 814
Nyemissioner	-	15 239
Personaloptionsprogram	453	445
Totalresultat	48 028	-9 975
Utgående balans	52 375	3 895

Kassaflödesanalys för koncernen

Tkr

Kassaflöde	Q4 2014	Q4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	16 170	-5 918	31 721	-13 360
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	2 429	472	6 515	5 202
Skatter	-	2 900	-	2 900
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	18 599	-2 546	38 236	-5 258
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-5 648	4 118	-3 926	-2 079
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 951	1 572	34 310	-7 337
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 092	-1 246	-5 259	-5 167
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	-1	-153	-14
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 093	-1 247	-5 412	-5 181
Finansieringsverksamheten				
Nyemissioner	-	15 239	-	15 239
Upptagande / Amortering av lån	-688	-6 706	-10 887	2 027
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-688	8 533	-10 887	17 266
Periodens kassaflöde	11 170	8 858	18 011	4 748
Likvida medel vid periodens början	16 292	116	9 126	4 240
Omräkningsdifferens i likvida medel	982	152	1 307	138
Likvida medel vid periodens slut	28 444	9 126	28 444	9 126

Resultaträkning för moderbolaget

<i>Tkr</i>	Q4 2014	Q4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	15	15	60	60
Rörelsens kostnader	-1 592	-1 754	-5 569	-5 822
Rörelseresultat	-1 577	-1 739	-5 509	-5 762
Finansiella poster netto**	8 661	-731	7 679	-8 775
Resultat efter finansiella poster	7 084	-2 470	2 170	-14 537
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	7 084	-2 470	2 170	-14 537
**Varav utdelning från/aktieägartillskott till dotterföretag	9 000	-	9 000	-7 000

Balansräkning för moderbolaget

Tkr

Tillgångar	2014-12-31	2013-12-31
Finansiella anläggningstillgångar/aktier i dotterföretag	82 411	81 957
Fordringar hos koncernföretag	-	5 475
Övriga fordringar	395	252
Likvida medel	1 069	5 364
Summa tillgångar	83 875	93 048
Eget kapital och skulder	2014-12-31	2013-12-31
Eget kapital	66 462	63 839
Upplåning	12 333	26 696
Leverantörsskulder	793	177
Skulder till koncernföretag	2 704	391
Övriga skulder	1 583	1 945
Summa eget kapital och skulder	83 875	93 048
Förändringar i eget kapital	2014-12-31	2013-12-31
Ingående balans	63 839	62 690
Nyemissioner	-	15 241
Personaloptionsprogram	453	445
Periodens resultat**	2 170	-14 537
Utgående balans	66 462	63 839
**Varav utdelning från/aktieägartillskott till dotterföretag	9 000	-7 000