

# INVISIO COMMUNICATIONS

## Delårsrapport

Januari – september 2012



## Delårsrapport januari – september 2012

### Juli – september

- ⇒ Omsättningen minskade till 7,0 Mkr (11,6)
- ⇒ Omsättningen för affärsområdet Professionella produkter minskade till 7,0 Mkr jämfört med motsvarande period 2011 (11,5)
- ⇒ Bruttovinsten uppgick till 3,4 Mkr (5,5). För Professionella produkter 3,4 Mkr (5,4)
- ⇒ Bruttomarginalen uppgick till 49,3 procent (47,3)
- ⇒ Rörelseresultatet uppgick till -5,6 Mkr (-5,0)
- ⇒ Resultatet efter skatt uppgick till -6,6 Mkr (-6,4)
- ⇒ Resultatet per aktie uppgick till -0,18 Kr (-0,25)
- ⇒ Orderboken för affärsområdet Professionella produkter vid kvartalets utgång uppgick till 7,1 Mkr (5,3)

### Januari – september

- ⇒ Omsättningen minskade till 25,1 Mkr (32,0)
- ⇒ Omsättningen för affärsområdet Professionella produkter minskade till 25,1 Mkr jämfört med motsvarande period 2011 (28,7)
- ⇒ Bruttovinsten uppgick till 10,7 Mkr (16,2). För Professionella produkter 10,7 Mkr (13,9)
- ⇒ Bruttomarginalen uppgick till 42,8 procent (50,7)
- ⇒ Rörelseresultatet uppgick till -19,4 Mkr (-17,1)
- ⇒ Resultatet efter skatt uppgick till -21,6 Mkr (-19,8)
- ⇒ Resultatet per aktie uppgick till -0,62 Kr (-0,77)

### Väsentliga händelser juli – september

- ⇒ INVISIO mottog ytterligare en order från det australienska försvaret genom sin australienska distributionspartner Defcon Technologies. Beställningen gällde även denna gång headsetet INVISIO M3. Det totala ordervärdet var cirka 1,8 Mkr och produkterna kommer att levereras under fjärde kvartalet 2012.
- ⇒ INVISIO mottog en order från en kund i USA. Ordern gällde ett antal enheter av headsetet INVISIO X5 med tillhörande kontrollenheter och accessoarer. Det totala ordervärdet var cirka 3,5 Mkr och produkterna förväntas att levereras under fjärde kvartalet 2012.
- ⇒ INVISIO har erhållit ett lån om 5,0 Mkr från Erik Penser Bankaktiebolag. Lånet löper med 9,25 procents ränta till 31 maj 2013, men kan förtidsinlösas utan tillkommande kostnad. INVISIO har ställt säkerhet i form av tredjehandspant i aktierna i dotterbolaget Nextlink IPR AB. Lånet utgör en del av den finansieringslösning som INVISIO redovisade i pressmeddelande och prospekt i samband med företrädesemission hösten 2011.

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- ⇒ INVISIO har mottagit den i särklass största ordern i bolagets historia, från ett NATO-lands armé genom en ledande radioproducent. Beställningen gäller ett stort antal av



INVISIOs nya kommunikationssystem INVISIO V60 och ordervärdet uppgår till 19 Mkr. INVISIO förväntar också en tilläggsorder om 13 Mkr från samma kund före utgången av 2012.

- INVISIO lanserar ett nytt avancerat kommunikations- och hörselskyddssystem för moderna militära styrkor, INVISIO V60. Med det nya systemet får användaren ett mycket lätt, kompakt och flexibelt kommunikationssystem med inbyggt hörselskydd och genomhörning för 360 graders situationsmedvetenhet. Systemet ger kristallklar kommunikation även under mycket extrema och bullriga förhållanden.
- Styrelsen för INVISIO Communications AB har per den 30 november beslutat om en riktad nyemission till en mindre grupp investerare om totalt 2 272 724 aktier, motsvarande cirka 6,3 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget. I och med emissionen ökas Bolagets aktiekapital med 2 272 724 SEK. Teckningskursen är 4,40 SEK per aktie. Nyemissionen tillför Bolaget sammanlagt 10,0 Mkr före emissionskostnader. Bakgrunden till emissionen är att stärka Bolagets ekonomiska ställning och täcka Bolagets kortfristiga rörelsekapitalbehov i form av komponentinköp och tillverkning hänförlig till Bolagets nyligen kommunicerade rekordorder. Teckningskursen bedöms motsvara aktiens marknadsvärde.

#### OM INVISIO Communications

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.invisio.com](http://www.invisio.com). Mangold Fondkommission AB är certifierad rådgivare för INVISIO Communications AB.



## Kommentar från VD

Det är mycket glädjande att INVISIO efter kvartalets utgång har mottagit den i särklass största ordern i bolagets historia – en order från ett NATO-lands armé genom en ledande radioproducent. Beställningen gäller ett stort antal enheter av det nya kommunikationssystemet INVISIO V60 och ordervärdet uppgår till 19 Mkr. Vi förväntar också en ytterligare order om 13 Mkr från samma kund före utgången av 2012.

Vi har kontinuerligt 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 ställs det ofta krav på "in-ear headset" och hörselskydd, vilket motsvarar INVISIOs erbjudande väl. INVISIO har sedan strategiändringen 2008 ägnat betydande kraft åt att utveckla en produktportfölj, bygga en organisation och ingå samarbeten som sammantaget ger oss möjlighet att framgångsrikt offerera på större militära program som innefattar tusentals användare. Den nya stora rekordordern från ett NATO-lands armé är ett starkt bevis för detta.

Med tanke på rekordorderns storlek och beroende på exakta leveranser av vårt nya kommunikationssystem för ordern bedömer vi att kunna vända till vinst och nå ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före utgången av 2012 eller under första kvartalet 2013. Omsättningen kan dock, 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.

Orderstorleken innebär ett ökat kapitalbehov i närtid avseende komponentinköp och tillverkning för INVISIO. Av Bolagets totala upplåning om 21,3 Mkr förfaller 14,2 Mkr inom fyra månader, 5,7 Mkr inom åtta månader och resterande 1,4 Mkr per sista november 2013. Därför har en nyemission om 10 Mkr genomförts efter kvartalets utgång. Styrelsen bevakar behovet av ytterligare finansiering proaktivt och kommer i förekommande fall tillgodose sådant genom ytterligare upplåning alternativt nyemission.

### Affärsområde Professionella produkter

Försäljningen under det tredje kvartalet var lägre än förväntat och lägre än motsvarande period föregående år, 7,0 Mkr jämfört med 11,6 Mkr. Det tredje kvartalet 2011 var dock ett av våra bästa någonsin, och som tidigare kommunicerat kan försäljningen variera mellan kvartalen på grund av långa ledtider från första kontakt med kund, till förfrågan, till kundtester, till offert och till slutlig order.

Under det tredje kvartalet mottog vi flera viktiga ordrar, bland annat ytterligare en order om 1,8 Mkr från det Australienska försvaret genom vår distributionspartner Defcon Technologies. Återkommande köpare blir allt vanligare för oss, vilket är mycket positivt eftersom det visar att våra produkter håller vad det lovar, och ordern från Australien är från en återkommande kund. I slutet av kvartalet mottog vi en order om cirka 3,5 Mkr från en ny kund i USA gällande headsetet INVISIO X5 med tillhörande kontrollenheter och accessoarer.

Under kvartalet har vi även arbetat intensivt med vårt nya avancerade kommunikations- och hörselskyddssystem INVISIO V60, som är speciellt framtaget för moderna militära styrkor. Det är ett lätt, kompakt och flexibelt kommunikationssystem med inbyggt hörselskydd och elektronisk genomhörning för 360 graders situationsmedvetenhet. Kommunikationssystemet ger kristallklar kommunikation även under mycket extrema och bullriga förhållanden. INVISIO V60 är framtaget för att möta de höga krav moderna militära styrkor har på taktiska kommunikationssystem. Vi har lagt ner mycket arbete på att minska storlek och vikt och samtidigt öka prestanda och flexibilitet i form av funktionalitet och anslutningsmöjligheter. Vi har



även förenklat gränssnittet till att omfatta enbart det soldaten behöver och inget mer. Kommunikationssystemet lanserades under oktober på försvarsmässorna AUSA i Washington och FSEC i Prag och möttes av ett stort kundintresse.

### **Affärsområden Konsumentprodukter**

Under tredje kvartalet har inga intäkter redovisats (0,1 Mkr).

### **Sammanfattning av tredje kvartalet 2012**

Den lägre försäljningen under kvartalet balanserades av den mycket glädjande nya rekordordern från ett NATO-lands armé som vi mottog efter kvartalets utgång. Som tidigare kommunicerats har vi under 2012 lämnat offerter på tre större militära program där besked väntats tidigast under andra halvåret 2012 och under 2013. Det första beskedet inom ett sådant program – den nya rekordordern – var mycket positivt och vi hoppas och tror att det kan leda till ytterligare framgångar inom dessa och nya kommande program. Referensordrar av denna magnitud är mycket viktiga i vårt fortsatta försäljningsarbete. Behovet av den typen av kommunikationssystem vi erbjuder är stort och vi bedömer att efterfrågan kommer att öka väsentligt under kommande år.

Lars Højgård Hansen  
Verkställande direktör

### **Omsättning och resultat juli – september 2012**

Omsättningen under tredje kvartalet minskade jämfört med motsvarande period 2011 och uppgick till 7,0 Mkr (11,6).

Bruttovinsten uppgick till 3,4 Mkr (5,5) och bruttomarginalen till 49,3 procent (47,3).

Orderboken, som uteslutande består av professionella produkter, uppgick till 7,1 Mkr (5,3) vid kvartalets utgång.

Rörelsens kostnader för tredje kvartalet minskade till 9,0 Mkr (10,5). I kostnaderna ingår avskrivningar om 1,5 Mkr (1,8).

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

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -1,0 Mkr (-1,3).

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

Resultatet per aktie för tredje kvartalet uppgick till -0,18 Kr (-0,25).

### **Professionella produkter**

Omsättningen under tredje kvartalet för affärsområde Professionella produkter minskade jämfört med motsvarande period 2011 och uppgick till 7,0 Mkr (11,5).

Bruttomarginalen ökade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 49,3 procent (46,9). 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 tredje kvartalet har inga intäkter redovisats (0,1 Mkr).

## Omsättning och resultat januari – september 2012

Omsättningen under perioden januari – september minskade jämfört med motsvarande period 2011 och uppgick till 25,1 Mkr (32,0). Minskningen härrör främst från avsaknad av försäljning av konsumentprodukter liksom ett lägre tredje kvartal för professionella produkter.

Bruttovinsten uppgick till 10,7 Mkr (16,2) och bruttomarginalen till 42,8 procent (50,7).

Orderboken, som uteslutande består av professionella produkter, uppgick till 7,1 Mkr (5,3) vid periodens utgång.

Rörelsens kostnader för perioden januari – september minskade till 30,2 Mkr (33,4). I kostnaderna ingår avskrivningar om 3,5 Mkr (6,7).

Rörelseresultatet för perioden januari – september uppgick därmed till -19,5 Mkr (-17,1).

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

Resultatet efter skatt för perioden januari – september uppgick till -21,6 Mkr (-19,8).

Resultatet per aktie för perioden januari – september uppgick till -0,62 Kr (-0,77).

## Professionella produkter

Omsättningen under perioden januari – september för affärsområde Professionella produkter minskade jämfört med motsvarande period 2011 och uppgick till 25,1 Mkr (28,7).

Bruttomarginalen minskade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 42,8 procent (48,5). 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 perioden januari – september har inga intäkter redovisats (3,3 Mkr).

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

### Investeringar

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

### Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari – september till -12,3 Mkr (-15,5). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,5 Mkr (-4,9). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1,3 Mkr (8,8), varav nyemission 7,6 Mkr (0,0) och upptagande/amortering av lån om -6,3 Mkr (8,8). Periodens kassaflöde uppgick därmed till -16,5 Mkr (-11,6).

Vid utgången av perioden januari - september uppgick koncernens likvida medel till 0,7 Mkr (1,2).



Av företagets totala upplåning om 21,3 Mkr per sista september förfaller 14,2 Mkr inom fyra månader, 5,7 Mkr inom åtta månader och resterande 1,4 Mkr per sista november 2013.

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

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

## Finansiering

INVISIO kom den 20 januari 2012 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 innebar att INVISIO återbetalade 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 för INVISIO Communications AB beslutade den 19 april 2012 om en riktad nyemission till TAMT AB om högst 2 500 000 aktier, då motsvarande cirka 7,4 procent av det totala antalet utestående aktier. I och med emissionen ökades Bolagets aktiekapital med 2 500 000 kronor. Teckningskursen var 3,10 kronor per aktie. Nyemissionen tillförde Bolaget sammanlagt 7 750 000 kronor. Inga emissionskostnader uppkom. Bakgrunden till emissionen var att den företrädesemission som Bolaget genomförde under perioden 21 november till 7 december 2011 kom att tecknas till knappt 91 procent, varför det kvarstod ett kapitalbehov för Bolaget. För att tillgodose detta kapitalbehov och därmed stärka bolagets ekonomiska ställning, beslutade styrelsen om den nämnda riktade emission. Teckningskursen bedömdes motsvara aktiens marknadsvärde. INVISIO upptog därutöver i augusti en kredit om 5,0 Mkr hos Erik Penser Bankaktiebolag, och ett tidigare lånelöfte från Yggdrasil AB om samma belopp behövde därmed inte tas i anspråk.

## Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av perioden januari – september till -3,8 Mkr (-13,4), vilket medförde en negativ soliditet (negativ).

## Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under perioden januari – september uppgick till 45 kkr. (45). Rörelseresultatet uppgick till -4,4 Mkr (-4,8). Periodens resultat uppgick till -20,7 Mkr (-31,0), varav aktieägartillskott till dotterföretag om 15 Mkr (25,3).



Vid utgången av perioden januari – september uppgick moderbolagets likvida medel till 0,5 Mkr (0,1) och eget kapital till 66,8 Mkr (57,8), vilket medförde en soliditet om 75,4 procent (65,7). 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 en försäljningsökning uppnåtts varje år. Beroende på exakta leveranser av den nya rekordordern om kommunikationssystemet INVISIO V60 till ett NATO-lands armé bedömer vi att kunna vända till vinst och nå ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före utgången av 2012 eller under första kvartalet 2013. Vidare bedöms bolagets kostnader under 2012 att hamna på samma nivå som 2011.

### 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.

Den nya stora rekordordern i november 2012 från ett NATO-lands armé och tidigare ordrar från både danska armén och det svenska försvaret under 2011 är starka 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 och används kontinuerligt i fält, gör att INVISIO fortsatt räknar med en betydande långsiktig försäljningsökning inom affärsområdet. Som tidigare kommunicerats kan dock omsättningen för affärsområdet 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 alljämt 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 40-42 och 55-57 i Årsredovisning 2011.

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

Styrelsen kommer proaktivt under året att bevaka behovet av ytterligare finansiering 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 erhållit ett lån från Alecta Pensionsförsäkringar, ömsesidigt, om 10 Mkr, för ytterligare information, se avsnitt Finansiering.

## Kommande rapporttillfällen

- ⇒ Bokslutskommuniké 2012: 15 februari 2013
- ⇒ Årsstämma 2013: 21 mars i Stockholm



Stockholm den 30 november 2012

Lars Röckert  
Styrelsens ordförande

Anders Persson  
Styrelseledamot

Jan Samuelson  
Styrelseledamot

Mats Warstedt  
Styrelseledamot

Lage Jonason  
Styrelseledamot

Lars Højgård Hansen  
Verkställande direktör

**För ytterligare information, kontakta:**

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

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

**Adress och kontaktinformation:**

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



## Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för INVISIO Communications AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2012. 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 6 november 2012

PricewaterhouseCoopers

Michael Bengtsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor



## Finansiella rapporter

### Rapport över totalresultat för koncernen

Tsek					
Resultaträkning	Jul - Sept 2012	Juli - Sept 2011	Jan - Sept 2012	Jan - Sept 2011	Jan - Dec 2011
Omsättning	6 959	11 582	25 092	31 980	41 463
Kostnader för sålda varor	-3 526	-6 104	-14 354	-15 754	-21 162
<b>Bruttovinst</b>	<b>3 433</b>	<b>5 478</b>	<b>10 738</b>	<b>16 226</b>	<b>20 301</b>
Rörelsens kostnader <sup>1/</sup>	-9 028	-10 533	-30 196	-33 371	-44 475
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 595</b>	<b>-5 055</b>	<b>-19 458</b>	<b>-17 145</b>	<b>-24 174</b>
Finansiella poster netto	-1 037	-1 349	-2 156	-2 608	-4 451
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 632</b>	<b>-6 404</b>	<b>-21 614</b>	<b>-19 753</b>	<b>-28 625</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-6 632</b>	<b>-6 404</b>	<b>-21 614</b>	<b>-19 753</b>	<b>-28 625</b>
<b>Ovrigt totalresultat</b>					
Periodens omräkningsdifferenser av utländska verksamheter	-649	371	-1 047	679	-6
<b>Totalresultat</b>	<b>-7 281</b>	<b>-6 033</b>	<b>-22 661</b>	<b>-19 074</b>	<b>-28 631</b>

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

1/ Varav avskrivningar	-1 463	-1 769	-3 494	-6 691	-8 085
------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Data per aktie	Jul - Sept 2012	Juli - Sept 2011	Jan - Sept 2012	Jan - Sept 2011	Jan - Dec 2011
Resultat per aktie, kr	-0,18	-0,25	-0,62	-0,77	-1,10
Resultat per aktie, efter utspädning kr	-0,18	-0,25	-0,62	-0,77	-1,10
Eget kapital per aktie, kr	neg.	neg.	neg.	neg.	0,35
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	neg.	neg.	neg.	neg.	0,35
Soliditet	neg.	neg.	neg.	neg.	22%
Antal utestående aktier	36 167 437	25 851 452	36 167 437	25 851 452	32 704 351
Genomsnittligt antal utestående aktier	36 167 437	25 851 452	34 967 791	25 747 002	25 919 371
Antal utestående aktier efter utspädning	36 167 437	25 851 452	36 167 437	25 851 452	32 704 351
Aktiekurs, kr	4,53	7,00	4,53	7,00	3,70

### Balansräkning för koncernen

#### Balansräkning i sammandrag

Tsek				
Tillgångar	2012-09-30	2011-09-30	2012-06-30	2011-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	16 724	15 735	16 562	15 336
Materiella anläggningstillgångar	219	768	365	576
Finansiella anläggningstillgångar	638	663	665	678
Varulager	3 989	4 576	4 540	5 215
Kundfordringar	4 885	11 209	10 182	5 668
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter <sup>2/</sup>	1 167	1 483	1 577	6 039
Kassa och bank	690	1 171	2 391	17 305
<b>Summa tillgångar</b>	<b>28 312</b>	<b>35 605</b>	<b>36 282</b>	<b>50 817</b>

2/ I övriga fordringar ingår likvida medel på Klientmedelskonto per 2011-12-31 om 4,1 Mkr

Eget kapital och skulder	2012-09-30	2011-09-30	2012-06-30	2011-12-31
Eget kapital	-3 787	-13 444	3 494	11 287
Upplåning	21 271	35 372	20 664	27 736
Leverantörsskulder	6 243	7 164	5 867	6 284
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 585	6 513	6 257	5 510
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>28 312</b>	<b>35 605</b>	<b>36 282</b>	<b>50 817</b>

Förändringar i eget kapital	2012-09-30	2011-09-30	2012-06-30	2011-12-31
Ingående balans	11 287	5 630	11 287	5 630
Nyemissioner	7 587	-	7 587	34 288
Totalresultat	-22 661	-19 074	-15 380	-28 631
<b>Utgående balans</b>	<b>-3 787</b>	<b>-13 444</b>	<b>3 494</b>	<b>11 287</b>





**Koncernens förändringar i eget kapital**

Tsek

Delårsperioden 2012-01-01 - 2012-09-30	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	-	-
Nyemission	2 500	5 250	-	7 750
Emissionskostnader nyemission	-	-163	-	-163
Totalresultat	-	-	-22 661	-22 661
<b>Eget kapital 2012-09-30</b>	<b>36 167</b>	<b>245 885</b>	<b>-285 839</b>	<b>-3 787</b>

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	-	0
Totalresultat	-	-	-19 074	-19 074
<b>Eget kapital 2011-09-30</b>	<b>25 851</b>	<b>214 326</b>	<b>-253 621</b>	<b>-13 444</b>

**Kassaflödesanalys för koncernen**

Tsek

Kassaflöde	Jul - Sept 2012	Juli - Sept 2011	Jan - Sept 2012	Jan - Sept 2011	Jan - Dec 2011
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	-6 632	-6 404	-21 614	-19 753	-28 625
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	1 628	1 990	3 542	6 873	8 123
Skatter	-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-5 004</b>	<b>-4 414</b>	<b>-18 072</b>	<b>-12 880</b>	<b>-20 502</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	4 910	1 049	5 760	-2 580	-9 138
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-94</b>	<b>-3 365</b>	<b>-12 312</b>	<b>-15 460</b>	<b>-29 640</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv / Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-2 165	-1 153	-5 437	-4 344	-5 701
Förvärv / Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2	-149	-102	-559	-562
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 163</b>	<b>-1 302</b>	<b>-5 539</b>	<b>-4 903</b>	<b>-6 263</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemissioner	-	-	7 587	-	29 473
Pågående nyemission	-	-	-	-	4 815
Upptagande / Amortering av lån	671	-850	-6 278	8 750	6 185
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>671</b>	<b>-850</b>	<b>1 309</b>	<b>8 750</b>	<b>40 473</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 586</b>	<b>-5 517</b>	<b>-16 542</b>	<b>-11 613</b>	<b>4 570</b>
Kassa och bank vid periodens ingång	2 391	6 730	17 305	12 752	12 752
Omräkningsdifferens i kassa och bank	-115	-42	-73	32	-17
Kassa och bank vid periodens utgång	690	1 171	690	1 171	17 305

**Resultaträkning för moderbolaget**

Tsek

Resultaträkning	Jul - Sept 2012	Juli - Sept 2011	Jan - Sept 2012	Jan - Sept 2011	Jan - Dec 2011
Nettoomsättning	15	15	45	45	60
Rörelsens kostnader <sup>3/</sup>	-1 380	-1 544	-4 483	-4 856	-6 593
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 365</b>	<b>-1 529</b>	<b>-4 438</b>	<b>-4 811</b>	<b>-6 533</b>
Finansiella poster netto <sup>4/</sup>	-360	-15 764	-16 250	-26 263	-36 824
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 725</b>	<b>-17 293</b>	<b>-20 688</b>	<b>-31 074</b>	<b>-43 357</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 725</b>	<b>-17 293</b>	<b>-20 688</b>	<b>-31 074</b>	<b>-43 357</b>

<sup>3/</sup> Varav avskrivningar - - - - -

<sup>4/</sup> Varav aktieägarinlöst till dotterföretag om 15 Mkr per 2012-09-30 (25,3 Mkr per 2011-09-30)



**Balansräkning för moderbolaget**

**Balansräkning i sammandrag**

Tsek

Tillgångar	2012-09-30	2011-09-30	2012-06-30	2011-12-31
Finansiella anläggningstillgångar/aktier i dotterföretag	81 512	81 819	81 512	81 512
Fordringar hos koncernföretag	6 366	5 651	1 915	5 902
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter <sup>2/</sup>	155	400	355	4 860
Kassa och bank	516	164	255	14 597
<b>Summa tillgångar</b>	<b>88 549</b>	<b>88 034</b>	<b>84 037</b>	<b>106 871</b>

2/ I övriga fordringar ingår likvida medel på klientmedelskonto per 2011-12-31 om 4,1 Mkr

Eget kapital och skulder	2012-09-30	2011-09-30	2012-06-30	2011-12-31
Eget kapital	66 751	57 847	68 477	79 852
Upplåning	19 000	27 050	13 500	23 500
Leverantörsskulder	1 126	1 204	626	1 826
Skulder till koncernföretag	111	106	111	111
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 561	1 827	1 323	1 582
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>88 549</b>	<b>88 034</b>	<b>84 037</b>	<b>106 871</b>

Förändringar i eget kapital	2012-09-30	2011-09-30	2012-06-30	2011-12-31
Ingående balans	79 852	88 921	79 852	88 921
Nyemissioner	7 750	-	7 750	34 265
Emissionskostnader	-163	-	-162	-4 792
Pågående nyemission	-	-	-	4 815
Emissionskostnader pågående nyemission	-	-	-	-
Periodens resultat <sup>4/</sup>	-20 688	-31 074	-18 963	-43 357
<b>Utgående balans</b>	<b>66 751</b>	<b>57 847</b>	<b>68 477</b>	<b>79 852</b>

4/ Varav aktieägartillskott till dotterföretag om 15 Mkr per 2012-09-30 (25,3 Mkr per 2011-09-30)

**Resultaträkning per segment för koncernen**

Tsek

Resultaträkning, per segment Jul - Sept 2012	Professionella- produkter	Konsument- produkter	Övrigt	Totalt
Omsättning	6 959	-	-	6 959
Kostnader för sålda varor	-3 526	-	-	-3 526
<b>Bruttovinst</b>	<b>3 433</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 433</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-3 046	-	-173	-3 219
Administrationskostnader	-1 571	-	-1 081	-2 652
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 104	-	-53	-3 157
<b>Rörelseresultat <sup>5/</sup></b>	<b>-4 288</b>	<b>-</b>	<b>-1 307</b>	<b>-5 595</b>
Finansiella poster netto	-608	-	-429	-1 037
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 896</b>	<b>-</b>	<b>-1 736</b>	<b>-6 632</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-4 896</b>	<b>-</b>	<b>-1 736</b>	<b>-6 632</b>

5/ Avskrivningar för perioden Juli - Sept 2012 ingår i rörelseresultatet med 1 463 Tsek.

Resultaträkning, per segment Jan - Sept 2012	Professionella produkter	Konsument- produkter	Övrigt	Totalt
Omsättning	25 091	-	1	25 092
Kostnader för sålda varor	-14 354	-	-	-14 354
<b>Bruttovinst</b>	<b>10 737</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>10 738</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-11 728	-	-493	-12 221
Administrationskostnader	-4 725	-	-3 619	-8 344
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 471	-	-160	-9 631
<b>Rörelseresultat <sup>6/</sup></b>	<b>-15 187</b>	<b>-</b>	<b>-4 272</b>	<b>-19 458</b>
Finansiella poster netto	-837	-	-1 319	-2 156
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-16 024</b>	<b>-</b>	<b>-5 591</b>	<b>-21 614</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-16 024</b>	<b>-</b>	<b>-5 591</b>	<b>-21 614</b>

6/ Avskrivningar för perioden Jan - Sept 2012 ingår i rörelseresultatet med 3 494 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
<b>Bruttovinst</b>	<b>5 403</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>5 478</b>
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
<b>Rörelseresultat<sup>7/</sup></b>	<b>-3 379</b>	<b>-205</b>	<b>-1 471</b>	<b>-5 055</b>
Finansiella poster netto	-616	-	-733	-1 349
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 995</b>	<b>-205</b>	<b>-2 204</b>	<b>-6 404</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-3 995</b>	<b>-205</b>	<b>-2 204</b>	<b>-6 404</b>

7/ 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
<b>Bruttovinst</b>	<b>13 917</b>	<b>2 309</b>	<b>-</b>	<b>16 226</b>
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
<b>Rörelseresultat<sup>8/</sup></b>	<b>-12 735</b>	<b>230</b>	<b>-4 640</b>	<b>-17 145</b>
Finansiella poster netto	-965	-	-1 643	-2 608
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-13 700</b>	<b>230</b>	<b>-6 283</b>	<b>-19 753</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-13 700</b>	<b>230</b>	<b>-6 283</b>	<b>-19 753</b>

8/ Avskrivningar för perioden Jan - Sept 2011 ingår i rörelseresultatet med 6 691 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
<b>Bruttovinst</b>	<b>17 987</b>	<b>2 314</b>	<b>-</b>	<b>20 301</b>
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
<b>Rörelseresultat<sup>9/</sup></b>	<b>-17 969</b>	<b>89</b>	<b>-6 294</b>	<b>-24 174</b>
Finansiella poster netto	-1 344	-	-3 107	-4 451
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-19 313</b>	<b>89</b>	<b>-9 401</b>	<b>-28 625</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-19 313</b>	<b>89</b>	<b>-9 401</b>	<b>-28 625</b>

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