

INVISIO COMMUNICATIONS

Delårsrapport

Januari – september 2010



Delårsrapport januari – september 2010

Juli – september

- ➔ Totala intäkter uppgick till 5,1 Mkr (7,9)
- ➔ Omsättningen uppgick till 5,1 Mkr (7,9)
- ➔ Övriga intäkter uppgick till 0,0 Mkr (0,0)
- ➔ Bruttovinsten uppgick till 2,8 Mkr (2,4)
- ➔ Bruttomarginalen uppgick till 55,4 procent (29,6)
- ➔ Rörelseresultatet uppgick till -7,8 Mkr (-9,3)
- ➔ Resultatet efter skatt uppgick till -8,8 Mkr (-10,2)
- ➔ Resultatet per aktie uppgick till -0,38 Kr (-0,49)
- ➔ Orderboken för affärsområde Professionella produkter vid kvartalets utgång uppgick till 3,1 Mkr (4,8)

Januari – september

- ➔ Totala intäkter uppgick till 23,5 Mkr (49,0) och exklusive VoIP-patentförsäljningen 2009 till 23,5 Mkr (16,5)
- ➔ Omsättningen uppgick till 23,5 Mkr (16,5)
- ➔ Övriga intäkter uppgick till 0,0 Mkr (32,5)
- ➔ Bruttovinsten uppgick till 12,1 Mkr (36,7) och exklusive VoIP-patentförsäljningen 2009 till 12,1 Mkr (4,2)
- ➔ Bruttomarginalen uppgick till 51,6 procent (74,9) och exklusive VoIP-patentförsäljningen 2009 till 51,6 procent (25,6)
- ➔ Rörelseresultatet uppgick till -31,0 Mkr (-5,4) och exklusive VoIP-patentförsäljningen 2009 till -31,0 Mkr (-37,9)
- ➔ Resultatet efter skatt uppgick till -32,7 Mkr (-7,6) och exklusive VoIP-patentförsäljningen 2009 till -32,7 Mkr (-40,0)
- ➔ Resultatet per aktie uppgick till -1,46 Kr (-0,36) och exklusive VoIP-patentförsäljningen 2009 till -1,46 Kr (-1,92)

Väsentliga händelser juli – september

- ➔ INVISIO har mottagit en beställning från en av de största bankerna i USA, där säkerhetspersonal kommer att använda produkterna. Ordern gäller headsetet INVISIO M3 med PPT (Push to Talk) och kommer att levereras under det fjärde kvartalet 2010. Ordervärdet är inte officiellt, men är under 1 Mkr.
- ➔ INVISIO har lämnat offert på ytterligare ett större militärprogram där beslut väntas komma under första kvartalet 2011.
- ➔ En riktad nyemission motsvarande cirka 4,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförd nyemission genomfördes under juli, vilket tillförde Bolaget 15 Mkr. Emissionen riktade sig till Erik Penser Bankaktiebolag.



Väsentliga händelser efter periodens utgång

- INVISIO har mottagit en beställning från den amerikanska armén genom en partner. Ordern gäller INVISIOs kommunikationssystem med kontrollenheten INVISIO X50 och headsetet INVISIO X5. Det totala ordervärdet är cirka 2 Mkr och produkterna kommer att levereras under fjärde kvartalet 2010.
- INVISIO har mottagit en beställning från ett europeiskt militärförband. Ordern gäller INVISIOs kommunikationssystem med kontrollenheten INVISIO X50 och headsetet INVISIO X5. Det totala ordervärdet är cirka 1,4 Mkr och produkterna kommer att levereras under fjärde kvartalet 2010.
- INVISIOs teknik är integrerad i ytterligare ett Bluetooth-headset för konsumentmarknaden, Motorola Finiti. Headsetet har den patenterade tekniken INVISIO Bone Conduction, som möjliggör klar och störningsfri kommunikation i krävande och extrema miljöer.
- Dom avseende tvist mellan INVISIO och en tidigare leverantör angående krav om 1,7 MDkk på INVISIO för uteblivna avrop har avgivits efter kvartalets utgång, som innebär att INVISIO vann tvisten. Inga kostnader i samband med ärendet har erlagts.
- INVISIO har ingått avtal med Erik Penser Bankaktiebolag AB om att, i tillägg till Remium AB, vara likviditetsgarant i Bolagets aktie.
- Styrelsen har denna dag fattat beslut om en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna varvid, efter bolagsstämans godkännande, högst 2 350 132 aktier kan ges ut vilket skulle innebära en ökning av Bolagets aktiekapital med 2 350 132 kronor. Ägare till 30,2 procent av Bolaget har förbundet sig att teckna i emissionen, ägare till 9,3 har förklarat sin avsikt att teckna och teckningsgarantier om 60,5 procent av emissionen har inhämtats. Därmed är emissionen fullt ut garanterad. Bolagsstämman kommer hållas den 19 november 2010. Genom nyemissionen tillförs Bolaget cirka 23 Mkr före emissionskostnader.

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 kvartalet såg vi en fortsatt ökning av antalet sales leads med större medelvärden än föregående år. Efter kvartalets utgång mottog vi ytterligare två viktiga ordrar från dels den amerikanska militären, dels ett europeiskt militärförband. Bägge orderarna avser vår kommunikationslösning INVISIO X50 med headsetet INVISIO X5. Vi har också lämnat offert på ett nytt större militärprogram under kvartalet och har nu två offerter ute för militärprogram, där beslut väntas komma tidigast i slutet av året och under första kvartalet 2011.

Trots dessa positiva händelser nådde årets tredje kvartal inte upp till våra internt ställda mål. Vi har under kvartalet känt av det som tidigare kommunicerats, att omsättningen för affärsområde Professionella produkter kan variera mellan kvartalen på grund av långa ledtider från första kontakt med kund, till förfrågan, till kundtester, till offert och till slutlig order. I och med att vår produktportfölj nu har utvecklats till att omfatta avancerade kommunikationslösningar och därmed en större del i värdekedjan – vilket i sig har öppnat för att offerera på fler och större affärer – kan denna ledtid förlängas ytterligare något. Variationen visar sig i försäljningen av våra professionella produkter under kvartalet, som minskade jämfört med samma kvartal föregående år.

Samarbetet med Motorola fungerar fortsatt bra, men intäkterna har inte ännu nått önskvärd nivå. Mycket glädjande är att Motorola precis efter kvartalets utgång annonserade det andra Bluetooth-headsetet för konsumentmarknaden med licensierad teknik från INVISIO, Motorola Finiti.

Affärsområde Professionella produkter

För perioden januari till september har vi en god försäljningsökning om 39,4 procent jämfört med samma period föregående år, primärt som ett resultat av försäljningen under årets två första kvartal. Försäljningen minskade dock under det tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år, efter tre kvartal med god försäljning. Minskningen under kvartalet beror inte på ett minskat intresse eller förlorade ordrar, utan främst på det vi tidigare kommunicerat – att omsättningen för affärsområdet kan variera mellan kvartalen på grund av långa ledtider.

I årsredovisningen 2009 har vi uppskattat värdet på den totala marknaden för kommunikationstillbehör till tvåvägsradio till mer än fyra miljarder kronor. Uppskattningsvis 85 procent av dem som använder tvåvägsradio idag har inte headset, vilket innebär att tillväxtpotentialen för den totala marknaden är stor. Det finns vidare en ansenlig potential för tillväxt i takt med teknikskiftet från analogt till digitalt och med att allt fler yrkesgrupper inser fördelarna med avancerade headset. Marknaden domineras fortfarande av så kallade "ear-cups" med extern mikrofon. Vi är övertygade om att andelen användare som föredrar "in-ear" lösningar som INVISIO tillhandahåller kommer fortsätta att öka och att vi därmed kommer att få se att dessa utgör en större och större del av totalmarknaden.

Vi kan gång efter annan konstatera att behovet av och intresset för våra lösningar är mycket stort och att antalet sales leads, med medelvärden som är större än tidigare år, fortsätter att öka, men att övergången från försäljning till dem som tidigt accepterar ny teknik ("innovators") till dem som kommer något senare i cykeln ("early adopters") har tagit längre tid än vad vi förutsett.

Eftersom INVISIO inte bara säljer headset längre utan nu har en produktportfölj som omfattar både headset, kontrollenheter och kringutrustning och numera erbjuder avancerade kommunikationslösningar, har möjligheter öppnats för fler och större affärer liksom möjligheter att ta en stor del av den växande marknaden för kommunikationstillbehör till tvåvägsradio. Det



är ett steg i vår tillväxtstrategi och är en medveten utveckling mot att bli ett kommunikationsföretag, som vårt företagsnamn avspeglar. Men ledtiden från första kontakt med kund, till förfrågan, till kundtester, till offert och till potentiell slutlig order kan vara lång på grund av långa upphandlingstider i olika militära och andra program med därtill kopplade krav på omfattande kundtester. Kortsiktigt de närmaste kvartalen kan försäljningen även påverkas av restriktioner i offentliga budgetar som en följd av finanskrisen på vissa marknader.

När vi analyserar konkurrenter med lång erfarenhet av branschen kan vi konstatera att de historiskt sett har annonserat ordrar på militära program uppgående från cirka 25 Mkr till flera hundra Mkr, även om endast få ordrar offentliggörs. Det finns dock ingen garanti för att INVISIO kan få den typen av ordrar, men vi har nu en produktportfölj och ett försäljningsnätverk som vi har utvecklat under de senaste 18 månaderna och som möjliggör att vi kan offerera på större militära och andra program som potentiellt innefattar tusentals användare. Under det tredje kvartalet har vi lämnat ytterligare en offert på ett större militärprogram och vi har nu två offerter ute där beslut väntas komma tidigast i slutet av året och under första kvartalet 2011.

Under och precis efter kvartalets utgång har vi mottagit tre viktiga ordrar. Den ena kommer från en av de största bankerna i USA och gäller headsetet INVISIO M3, där bankens säkerhetspersonal skall använda produkterna. Det är vår första order inom detta kundsegment som vi hoppas skall kunna leda till fler affärer med produkter till säkerhetspersonal. Den andra ordern var från den amerikanska armén och den tredje från ett europeiskt militärförband. Bägge dessa ordrar gäller INVISIOs kommunikationssystem med kontrollenheten X50 och headsetet X5. Vi har nu sålt kommunikationslösningen till två grenar inom den amerikanska militären; US Navy tidigare i år och nu US Army. Detta är bevis på att INVISIOs kommunikationslösning är spjutspets teknik som värdesätts av användare som arbetar i krävande och extrema miljöer, och faktumet att dessa ordrar är resultat från tidigare mindre testordrar visar att produkterna levererar vad de lovar. En glädjande nyhet är också att vi under kvartalet mottog vår första militära order på det nya headsetet INVISIO X6 som lanserades under det andra kvartalet i år.

Affärsområde Konsumentprodukter och samarbetet med Motorola

Omsättningen för affärsområde Konsumentprodukter minskade med 42,6 procent under det tredje kvartalet och utgjordes av kvartalets royaltykvot från Motorola, till skillnad mot motsvarande period 2009 då omsättningen även inkluderade intäkter från utförsäljning av kvarvarande lager av INVISIOs egenutvecklade konsumentheadset. Intäkterna från samarbetet med Motorola nådde inte upp till förväntad nivå, men mycket positivt för affärsområdet är att Motorola precis efter kvartalets utgång annonserade Motorola Finiti, det andra Bluetooth-headsetet för konsumentmarknaden med licensierad teknik från INVISIO. Headsetet har den patenterade tekniken INVISIO Bone Conduction, som möjliggör klar och störningsfri kommunikation i krävande och extrema miljöer.

Sammanfattning av tredje kvartalet 2010

Resultatmässigt har vi ännu inte nått målet att vända till vinst och nå ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten och Bolaget är i behov av ytterligare kapitaltillskott fram till dess att verksamheten når break-even. Men om vi ser till de flera viktiga händelserna under och efter kvartalets utgång i form av ordrar och nya offerter samt ökning av antal sales leads med större medelvärden, liksom vår utveckling med en bredare produktportfölj som öppnar för nya kundsegment och en större del i värdekedjan, var kvartalet ännu ett målmedvetet steg framåt i



enlighet med vår strategi med satsning på affärsområde Professionella produkter och samarbetet med Motorola.

I anslutning till denna rapport avgivande har styrelsen beslutat om en företrädesemission om 23 Mkr. Emissionen säkerställs genom teckningsförbindelser från vissa större ägare och garantier. Det är glädjande att INVISIO åtnjuter förtroende bland nuvarande ägare och andra professionella aktörer på kapitalmarknaden.

Lars Højgård Hansen
Verkställande direktör

Totala intäkter och resultat juli – september 2010

Totala intäkter för tredje kvartalet uppgick till 5,1 Mkr (7,9).

Omsättningen under tredje kvartalet minskade med 36,3 procent jämfört med motsvarande period 2009 och uppgick till 5,1 Mkr (7,9). Övriga intäkter var 0,0 Mkr (0,0).

Bruttovinsten uppgick till 2,8 Mkr (2,4) och bruttomarginalen till 55,4 procent (29,6). Den väsentligt förbättrade bruttomarginalen jämfört med motsvarande period 2009 härrör huvudsakligen från den förändrade affärsmodellen för affärsområde Konsumentprodukter som inneburit att Bolaget upphört med egen försäljning inom affärsområdet 2009.

Orderboken uppgick till 3,1 Mkr (7,7) vid kvartalets utgång, varav affärsområde Professionella produkter 3,1 Mkr (4,8). Den lägre nivån förklaras främst av den förändrade affärsmodellen för affärsområde Konsumentprodukter som inneburit att Bolaget upphört med egen försäljning inom affärsområdet 2009. Orderboken består nu endast av affärsområde Professionella produkter.

Rörelsens kostnader för tredje kvartalet minskade till -10,6 Mkr (-11,7). I kostnaderna ingår avskrivningar om -2,6 Mkr (-2,4). Avsättning för Bolagets syntetiska optionsprogram under rörelsens kostnader avseende tilldelning för 2010 uppgick under tredje kvartalet till 0,0 Mkr (0,0), då möjligheten att erhålla anställningsrelaterade optioner upphörde i och med utgången av 2009. Under tredje kvartalet har upplösning vidare skett under rörelsens kostnader av avsättning till Bolagets syntetiska optionsprogram med 0,1 Mkr till följd av att Bolagets aktiekurs har sjunkit.

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -1,0 Mkr (-0,9).

Resultatet efter skatt för tredje kvartalet uppgick till -8,8 Mkr (-10,2).

Resultatet per aktie uppgick till -0,38 Kr (-0,49).

Professionella produkter

Omsättningen för tredje kvartalet för affärsområde Professionella produkter minskade med 32,0 procent jämfört med motsvarande period 2009 och uppgick till 3,2 Mkr (4,7). Bruttomarginalen minskade jämfört med tredje kvartalet 2009 och uppgick till 29,7 procent (35,3).

Kännetecknande för affärsområdet är att bruttomarginalen för professionella produkter kan variera mellan kvartalen beroende på andelen direktförsäljning till slutkund med högre marginaler jämfört med andelen försäljning via återförsäljare. Bruttomarginalen har under tredje kvartalet påverkats av en hög andel försäljning genom återförsäljare samt av valutaförändringar mot svenska kronan.



Konsumentprodukter

Omsättningen för tredje kvartalet för affärsområde Konsumentprodukter uppgick till 1,8 Mkr (3,2) och utgjordes av kvartalets royaltykvot från Motorola, till skillnad mot motsvarande period 2009 då omsättningen även inkluderade intäkter från utförsäljning av kvarvarande lager av INVISIOs egenutvecklade konsumentheadset. Affärsområdets omsättning under kvartalet motsvarar lägsta volym enligt det exklusiva licens- och samarbetsavtal som tecknades 2008 mellan INVISIO och Motorola. Avtalet som löper över sex år innehåller rätt till ersättning för vissa minimikvantiteter och för utvecklingsarbete för INVISIO. Avtalet är villkorat av uppfyllande av vissa mål innan den 31 mars 2011.

Bruttomarginalen uppgick till 100,0 procent (21,2).

Totala intäkter och resultat januari – september 2010

Totala intäkter för perioden januari – september uppgick till 23,5 Mkr (49,0), varav för 2009 härrör 32,5 Mkr från försäljning av VoIP-patentet (Voice over Internet Protocol) i mars 2009. Justerat för VoIP-patentförsäljningen 2009 uppgick totala intäkter till 23,5 Mkr (16,5).

Omsättningen under perioden januari – september ökade med 41,8 procent jämfört med motsvarande period 2009 och uppgick till 23,5 Mkr (16,5). Övriga intäkter var 0,0 Mkr (32,5), varav för 2009 härrör 32,5 Mkr från försäljning av VoIP-patentet.

Bruttovinsten uppgick till 12,1 Mkr (36,7) och exklusive VoIP-patentförsäljningen 2009 till 12,1 Mkr (4,2). Bruttomarginalen uppgick till 51,6 procent (74,9) och exklusive VoIP-patentförsäljningen 2009 till 51,6 procent (25,6). Den väsentligt förbättrade bruttomarginalen jämfört med motsvarande period 2009 härrör huvudsakligen från den förändrade affärsmodellen för affärsområde Konsumentprodukter som inneburit att Bolaget upphört med egen försäljning inom affärsområdet 2009.

Rörelsens kostnader för perioden januari – september ökade till -43,1 Mkr (-42,2). I kostnaderna ingår avskrivningar om -7,7 Mkr (-6,9) och kostnader av engångskaraktär om -6,3 Mkr (0,0). Kostnader av engångskaraktär är framförallt relaterade till den planerade noteringen av Bolagets aktie vid NASDAQ OMX Small Cap Stockholm om -3,4 Mkr, kostnader i samband med en organisationsförändring som genomfördes under första halvåret 2010 om -1,0 Mkr och ytterligare reserv för tvist från 2005 med tidigare anställda, där dom fastställdes den 20 april 2010 till Bolagets nackdel om -1,9 Mkr. Justerat för dessa kostnader av engångskaraktär minskade rörelsens kostnader jämfört med motsvarande period 2009.

Avsättning för Bolagets syntetiska optionsprogram under rörelsens kostnader för prestationsoptioner avseende tilldelning för 2009 uppgick under perioden januari – september till -1,0 Mkr (0 avseende tilldelning för 2008). Avsättning för Bolagets syntetiska optionsprogram under rörelsens kostnader avseende tilldelning för 2010 uppgick under perioden januari – september till 0,0 Mkr (-1,7), då möjligheten att erhålla anställningsrelaterade optioner upphörde i och med utgången av 2009. Under perioden januari – september har upplösning vidare skett under rörelsens kostnader av avsättning till Bolagets syntetiska optionsprogram med 1,3 Mkr till följd av att Bolagets aktiekurs har sjunkit.

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

Resultatet efter skatt för perioden januari – september uppgick till -32,7 Mkr (-7,6) och exklusive VoIP-patentförsäljningen 2009 till -32,7 Mkr (-40,0).



Resultatet per aktie uppgick till -1,46 Kr (-0,36) och exklusive VoIP-patentförsäljningen 2009 till -1,46 Kr (-1,92).

Professionella produkter

Omsättningen för perioden januari – september för affärsområde Professionella produkter förbättrades med 39,3 procent jämfört med motsvarande period 2009 och uppgick till 17,7 Mkr (12,7). Den betydande ökningen är huvudsakligen resultatet av genomförda marknadsförings- och försäljningsinsatser, ett ökat antal återförsäljare i viktiga länder och introduktionen av den nya serien professionella produkter under andra halvåret 2009. Produktportföljen för professionella användare omfattar nu både headset, kontrollenheter och kringutrustning för användning med tvåvägsradio.

Bruttomarginalen för perioden januari – september ökade jämfört med motsvarande period 2009 och uppgick till 36,3 procent (34,0). Kännetecknande för affärsområdet är att bruttomarginalen för professionella produkter kan variera mellan kvartalen beroende på andelen direktförsäljning till slutkund med högre marginaler jämfört med andelen försäljning via återförsäljare. Bruttomarginalen har under perioden påverkats av en hög andel försäljning genom återförsäljare samt av valutaförändringar mot svenska kronan.

Konsumentprodukter

Omsättningen för perioden januari – september för affärsområde Konsumentprodukter uppgick till 5,8 Mkr (3,8) och utgjordes i sin helhet av royaltyintäkter från Motorola.

Bruttomarginalen uppgick till 99 procent (negativ).

Investeringar, kassaflöde och likviditet, finansiering samt eget kapital

Investeringar

Under perioden januari – september uppgick nettoinvesteringarna till -5,7 Mkr (-6,2), varav -5,4 Mkr (-6,5) 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 -29,7 Mkr (-2,9). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,7 Mkr (-6,2) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 32,6 Mkr (12,7), varav nyemission 21,1 Mkr (15,0) och skulder till kreditinstitut 11,5 Mkr (-2,4). Periodens kassaflöde uppgick därmed till -2,7 Mkr (3,5).

Vid utgången av tredje kvartalet uppgick koncernens likvida medel till 2,1 Mkr (4,4). 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. Moderbolaget har under perioden januari – september tillförts eget kapital genom nyemission som syftade till att säkerställa INVISIOs ekonomiska ställning och till att finansiera en ökad kapitalbindning i och med satsningen på ökad försäljning av professionella produkter. Bolaget är i behov av 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 årsstämman 2010 eller dylikt.

Finansiering

Den 11 januari 2010 registrerades samtliga 500 000 aktier avseende den riktade nyemission som genomfördes under december 2009. Styrelsen för INVISIO beslutade den 26 februari 2010 om ytterligare en riktad nyemission om 383 562 aktier motsvarande cirka 1,7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförd nyemission, vilket tillförde Bolaget cirka 7 Mkr. Teckningskursen var 18,25 Kr per aktie och anslöt till den betalkurs som föregått styrelsens beslut. Emissionen riktade sig till en mindre grupp externa investerare. Styrelsen för INVISIO beslutade den 22 juli 2010 om ytterligare en riktad nyemission om 1 052 632 aktier motsvarande cirka 4,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförd nyemission, vilket tillförde Bolaget 15 Mkr före emissionskostnader. Teckningskursen var 14,25 Kr per aktie och anslöt till den betalkurs som föregått styrelsens beslut. Emissionen riktade sig till Erik Penser Bankaktiebolag. Nya kreditfaciliteter om netto 14 Mkr har upptagits under mars 2010.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av tredje kvartalet till -6,4 Mkr (6,3), vilket medförde en negativ soliditet (13,8 procent).

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget för perioden januari – september uppgick till 75 Kkr (90). Rörelseresultatet för perioden uppgick till -8,3 Mkr (-4,5). Periodens resultat uppgick till -39,9 Mkr (-20,9), varav aktieägartillskott till dotterföretaget INVISIO Communications A/S -30 Mkr (-15,0).

Vid utgången av tredje kvartalet uppgick moderbolagets likvida medel till 0,1 Mkr (1,7) och eget kapital till 70,0 Mkr (76,3), vilket medförde en soliditet om 75,4 procent (63,6). Antalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

Den 11 januari 2010 registrerades samtliga 500 000 aktier avseende den riktade nyemission som genomfördes under december 2009. En ytterligare riktad nyemission om 383 562 aktier motsvarande cirka 1,7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförd nyemission genomfördes under mars 2010, vilket tillförde Bolaget cirka 7 Mkr. Ytterligare en riktad nyemission om 1 052 632 aktier motsvarande cirka 4,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförd nyemission genomfördes under juli 2010, vilket tillförde Bolaget 15 Mkr före emissionskostnader.

Utsikter för fjärde kvartalet 2010

Professionella produkter



I och med INVISIOs medvetna utveckling mot att bli ett kommunikationsföretag, där Bolaget 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. Antalet sales leads, förfrågningar och fullskaliga kundtester har fortsatt att öka under året. Detta, liksom 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

Samarbetet med Motorola fungerar fortsatt bra även om intäkterna ännu inte nått önskvärd nivå. Den första produkten inom ramen för det exklusiva licens- och samarbetsavtalet, Motorola Endeavor HX-1, fick utmärkta recensioner och under det tredje kvartalet har Motorola annonserat det nya trådlösa headsetet Motorola Finiti. Behovet för konsumenter och yrkesgrupper som använder mobiltelefon i arbetet att kunna kommunicera i bullriga och besvärliga miljöer finns alltså kvar, och tilltron till nya Motorola Finiti är stark. Vi är därför fortsatt positiva till samarbetet med Motorola och kommande royaltyintäkter från detta.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2.3, Redovisning för juridiska personer samt Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som redogörs för i Årsredovisning 2009 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 och 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 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 39, 40, 43, 44 och i not 2, i Årsredovisning 2009.

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. Moderbolaget



har under perioden januari – september 2010 tillförts eget kapital genom nyemission som syftade till att säkerställa INVISIOs ekonomiska ställning och till att finansiera en ökad kapitalbindning i och med satsningen på ökad försäljning av professionella produkter.

Bolaget är i behov av 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 årsstämman 2010 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 12,3 Mkr samt för åtagande gentemot leverantör, står Lage Jonason personlig borgen. Ersättning har ej utgått från Bolaget till Lage Jonason avseende hans borgensåtagande.

Lage Jonason AB, som ägs av Lage Jonason, har anlitats som finansiell rådgivare och investmentbank till Bolaget i samband med Bolagets nyemission av aktier som genomfördes under juli 2010. För detta arbete har Lage Jonason AB erhållit en ersättning om sex procent, motsvarande 0,9 Mkr, av det belopp som tillförts Bolaget i nyemissionen.

Valberedning

Vid Bolagets årsstämma den 27 april 2010 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, ordförande i valberedningen, representerandes sig själv med familj och bolag, Ramsay Brufer, representerandes Alecta Pensionsförsäkring, ömsesidigt, Björn Franzon, representerandes Swedbank Robur fonder och Heléne Vibbleus Bergquist, styrelsens ordförande.

Kommande rapporttillfällen

- ⇒ Bokslutskommuniké 2010: 18 februari 2011
- ⇒ Årsstämma 2011: 28 april 2011 i Stockholm



Styrelseförsäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 1 november 2010

Heléne Vibbleus Bergquist
Styrelsens ordförande

Anders Persson
Styrelseledamot

Magnus Ruding
Styrelseledamot

Lars Röckert
Styrelseledamot

Mats Warstedt
Styrelseledamot

Lars Højgård Hansen
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta:

Lars Højgård Hansen, VD
+45-72-40 55 55
lars.hojgard@invisiocommunications.com

Bengt Nilsson, CFO
+45-72-40 55 60
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 till 30 september 2010. 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred 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.

Grundad 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 1 november 2010

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig

Tabeller

Rapport över totalresultat för koncernen

Kkr

Resultaträkning	Juli - Sept 2010	Juli - Sept 2009	Jan-Sept 2010	Jan-Sept 2009	Jan-Dec 2009
Omsättning	5 055	7 938	23 500	16 576	28 633
Övriga intäkter	-	-	-	32 473	32 473
<i>Totala intäkter</i>	5 055	7 938	23 500	49 049	61 106
Kostnader för sålda varor	-2 255	-5 588	-11 364	-12 334	-18 388
Bruttovinst	2 800	2 350	12 136	36 715	42 718
Rörelsens kostnader ^{1/2/}	-10 629	-11 690	-43 099	-42 164	-56 156
Rörelseresultat	-7 829	-9 340	-30 963	-5 449	-13 438
Finansiella poster netto	-956	-861	-1 722	-2 101	-3 857
Resultat före skatt	-8 785	-10 201	-32 685	-7 550	-17 295
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-8 785	-10 201	-32 685	-7 550	-17 295
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens omräkningsdifferenser av utländska verksamheter	-658	-1 836	-1 872	-2 038	-541
Totalresultat	-9 443	-12 037	-34 557	-9 588	-17 836

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

1/ Varav avskrivningar	-2 571	-2 382	-7 662	-6 943	-9 480
2/ Varav kostnader av engångskaraktär	-	-	-6 318	-	-

Data per aktie	Juli - Sept 2010	Juli - Sept 2009	Jan-Sept 2010	Jan-Sept 2009	Jan-Dec 2009
Resultat per aktie, kr	-0,38	-0,49	-1,46	-0,36	-0,82
Resultat per aktie, efter utspädning kr	-0,38	-0,49	-1,46	-0,36	-0,82
Eget kapital per aktie, kr	neg	0,29	neg	0,29	0,33
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	neg	0,29	neg	0,29	0,33
Soliditet	neg	14%	neg	14%	14%
Antal utestående aktier	23 501 320	21 565 126	23 501 320	21 565 126	21 565 126
Genomsnittligt antal utestående aktier	22 877 621	20 814 107	22 463 761	20 896 056	21 063 789
Antal utestående aktier efter utspädning	23 501 320	21 565 126	23 501 320	21 565 126	21 565 126
Aktiekurs, kr	14,10	18,90	14,10	18,90	18,00

Balansräkning för koncernen

Balansräkning i sammandrag

Kkr

Tillgångar	2010-09-30	2009-09-30	2010-06-30	2009-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	20 331	24 565	21 657	24 521
Materiella anläggningstillgångar	866	1 950	1 117	1 611
Finansiella anläggningstillgångar	655	742	679	769
Varulager	1 891	1 999	1 703	2 716
Kundfordringar	5 147	10 075	6 920	13 404
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 564	1 671	1 518	2 149
Kassa och bank	2 091	4 389	953	5 059
Summa tillgångar	32 545	45 391	34 547	50 229
Eget kapital och skulder	2010-09-30	2009-09-30	2010-06-30	2009-12-31
Eget kapital	-6 427	6 278	-11 084	7 030
Skulder till kreditinstitut	22 649	15 109	24 441	16 815
Leverantörsskulder	4 388	7 383	8 490	11 761
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 935	16 621	12 700	14 623
Summa eget kapital och skulder	32 545	45 391	34 547	50 229
Förändringar i eget kapital	2010-09-30	2009-09-30	2010-06-30	2009-12-31
Ingående balans	7 030	4 068	7 030	4 068
Nyemissioner	21 100	11 798	7 000	20 798
Totalresultat	-34 557	-9 588	-25 114	-17 836
Utgående balans	-6 427	6 278	-11 084	7 030

Koncernens förändringar i eget kapital
Kkr

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

Delårsperioden 2009-01-01 – 2009-09-30	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2009-01-01	20 646	157 132	-173 710	4 068
Nyemissioner	919	10 879	-	11 798
Totalresultat	-	-	-9 588	-9 588
Eget kapital 2009-09-30	21 565	168 011	-183 298	6 278

Kassaflödesanalys för koncernen
Kkr

Kassaflöde	Juli - Sept 2010	Juli - Sept 2009	Jan-Sept 2010	Jan-Sept 2009	Jan-Dec 2009
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-8 785	-10 201	-32 685	-7 550	-17 295
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	1 873	1 184	5 250	-27 664	9 034
Skatter	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-6 912	-9 017	-27 435	-35 214	-8 261
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-3 384	-3 674	-2 280	32 300	-2 433
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 296	-12 691	-29 715	-2 914	-10 694
Investeringsverksamheten					
Förvärv / Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-1 735	-2 352	-5 351	-6 545	-8 286
Förvärv / Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-59	322	-309	296	-189
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 794	-2 030	-5 660	-6 249	-8 475
Finansieringsverksamheten					
Nyemissioner	14 100	10 000	21 100	15 044	24 044
Förändringar av skulder till kreditinstitut	-750	4 950	11 500	-2 378	-743
Förvärv / Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	0	44	29	17	-10
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 352	14 994	32 629	12 683	23 291
Periodens kassaflöde	1 260	273	-2 746	3 520	4 122
Kassa och bank vid periodens ingång	953	4 138	5 059	864	864
Omräkningsdifferens i kassa och bank	-122	-22	-222	5	73
Kassa och bank vid periodens utgång	2 091	4 389	2 091	4 389	5 059

Resultaträkning för moderbolaget
Kkr

Resultaträkning	Juli - Sept 2010	Juli - Sept 2009	Jan-Sept 2010	Jan-Sept 2009	Jan-Dec 2009
Nettoomsättning	15	30	75	90	345
Rörelsens kostnader ^{3/}	-1 425	-1 028	-8 402	-4 558	-6 005
Rörelseresultat	-1 410	-998	-8 327	-4 468	-5 660
Finansiella poster netto ^{4/}	-15 292	-15 125	-31 578	-16 462	-33 609
Resultat efter finansiella poster	-16 702	-16 123	-39 905	-20 930	-39 269
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	5 761
Periodens resultat	-16 702	-16 123	-39 905	-20 930	-33 508

^{3/} Varav avskrivningar



Balansräkning för moderbolaget

Balansräkning i sammandrag

Kkr

Tillgångar	2010-09-30	2009-09-30	2010-06-30	2009-12-31
Finansiella anläggningstillgångar/aktier i dotterföretag	81 871	81 871	81 871	81 871
Fordringar hos koncernföretag	10 409	36 115	17 368	14 697
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	520	272	356	299
Kassa och bank	20	1 690	101	3 533
Summa tillgångar	92 820	119 948	99 696	100 400

Eget kapital och skulder	2010-09-30	2009-09-30	2010-06-30	2009-12-31
Eget kapital	70 017	76 256	72 619	88 822
Skulder till kreditinstitut	19 250	8 000	20 000	7 750
Leverantörsskulder	1 544	2 610	3 636	2 232
Skulder till koncernföretag	58	31 852	161	198
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 951	1 230	3 280	1 398
Summa eget kapital och skulder	92 820	119 948	99 696	100 400

Förändringar i eget kapital	2010-09-30	2009-09-30	2010-06-30	2009-12-31
Ingående balans	88 822	85 388	88 822	85 388
Nyemissioner	22 000	11 798	7 000	11 798
Emissionskostnader	-900	-	-	-
Pågående nyemission	-	-	-	9 000
Koncernbidrag	-	-	-	21 906
Skatteeffekt koncernbidrag	-	-	-	-5 762
Periodens resultat ^{4/}	-39 905	-20 930	-23 203	-33 508
Utgående balans	70 017	76 256	72 619	88 822

4/ Varav aktieägarutskott till dotterföretag om 30 Mkr per 2010-09-30 (30 Mkr per 2009-12-31)

Resultaträkning per segment för koncernen

Kkr

Resultaträkning, per segment Juli - Sept 2010	Professionella produkter	Konsument-produkter	Övrigt	Totalt
Omsättning	3 211	1 844	-	5 055
Övriga intäkter	-	-	-	-
Totala intäkter	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 ^{5/}	-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

5/ Avskrivningar för perioden Juli - Sept 2010 ingår i rörelseresultatet med 2 571 kkr.

Resultaträkning, per segment Jan - Sept 2010	Professionella produkter	Konsument-produkter	Övrigt	Totalt
Omsättning	17 745	5 755	-	23 500
Övriga intäkter	-	-	-	-
Totala intäkter	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 ^{6/}	-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

6/ Avskrivningar för perioden Jan - Sept 2010 ingår i rörelseresultatet med 7 682 kkr.



Resultaträkning, per segment Juli - Sept 2009	Professionella produkter	Konsument-produkter	Övrigt	Totalt
Omsättning	4 724	3 214	-	7 938
Övriga intäkter	-	-	-	-
<i>Totala intäkter</i>	4 724	3 214	-	7 938
Kostnader för sålda varor	-3 056	-2 532	-	-5 588
Bruttovinst	1 668	682	-	2 350
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-4 731	-37	-215	-4 983
Administrationskostnader	-2 141	-18	-710	-2 869
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 124	-664	-50	-3 838
Rörelseresultat^{7/}	-8 328	-37	-975	-9 340
Finansiella poster netto	-903	-	42	-861
Resultat före skatt	-9 231	-37	-933	-10 201
Inkomstskatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-9 231	-37	-933	-10 201

7/ Avskrivningar för perioden Juli - Sept 2009 ingår i rörelseresultatet med 2 362 kkr.

Resultaträkning, per segment Jan - Sept 2009	Professionella produkter	Konsument-produkter	Övrigt	Totalt
Omsättning	12 740	3 836	-	16 576
Övriga intäkter	-	-	32 473	32 473
<i>Totala intäkter</i>	12 740	3 836	32 473	49 049
Kostnader för sålda varor	-8 403	-3 931	-	-12 334
Bruttovinst	4 337	95	32 473	36 715
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-17 756	-348	-531	-18 635
Administrationskostnader	-7 009	-117	-3 619	-10 745
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 021	-3 604	-159	-12 784
Rörelseresultat^{8/}	-29 449	-4 164	28 164	-5 449
Finansiella poster netto	-1 028	-1	-1 072	-2 101
Resultat före skatt	-30 477	-4 165	27 092	-7 550
Inkomstskatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-30 477	-4 165	27 092	-7 550

8/ Avskrivningar för perioden Jan - Sept 2009 ingår i rörelseresultatet med 6 943 kkr.

Resultaträkning, per segment Jan - Dec 2009	Professionella produkter	Konsument-produkter	Övrigt	Totalt
Omsättning	21 345	7 288	-	28 633
Övriga intäkter	-	-	32 473	32 473
<i>Totala intäkter</i>	21 345	7 288	32 473	61 106
Kostnader för sålda varor	-12 902	-5 486	-	-18 388
Bruttovinst	8 443	1 802	32 473	42 718
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-23 121	-860	-655	-24 636
Administrationskostnader	-9 250	69	-4 771	-13 952
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12 397	-4 976	-195	-17 568
Rörelseresultat^{9/}	-36 325	-3 965	26 852	-13 438
Finansiella poster netto	-2 548	-1	-1 308	-3 857
Resultat före skatt	-38 873	-3 966	25 544	-17 295
Inkomstskatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-38 873	-3 966	25 544	-17 295

9/ Avskrivningar för perioden Jan - Dec 2009 ingår i rörelseresultatet med 9 480 kkr.