

### Dubblerad försäljning, vinst inom räckhåll

Mkr	Q4 2013	Q4 2012	Jan-Dec 2013	Jan-Dec 2012
Omsättning	24,8	17,9	85,3	43,0
Bruttovinst	9,3	7,4	37,0	18,1
Bruttomarginal (%)	37,4	41,1	43,5	42,1
EBITDA	-3,8	-4,6	-5,3	-20,6
Rörelseresultat	-4,5	-6,4	-10,5	-25,8
Periodens resultat	-3,1	-7,9	-10,5	-29,5
Periodens resultat per aktie (kr)	-0,08	-0,22	-0,27	-0,83

### Viktiga händelser oktober – december

- Mottar den största ordern hittills om 40 Mkr. Ordern avser det militära programmet TCAPS som administreras av PEO Soldier inom U.S. Army.
- Mottar en tilläggsorder om 4,8 Mkr från ett NATO-lands armé.
- Mottar genom sin distributionspartner Defcon Technologies en order om cirka 4,8 Mkr från Australien.
- Mottar en order om 7,6 Mkr från ett NATO-land.
- Förstärker den finansiella ställningen genom två riktade emissioner om cirka 10 Mkr respektive cirka 5,7 Mkr samt förlänger amorteringsplanerna.
- Utgående orderstock uppgår per 31 december till 50,0 Mkr.

### Händelser efter periodens utgång

- Mottar en order om 5,2 Mkr från ett NATO-land på ett antal enheter av kommunikationssystemet INVISIO V60.
- Mottar genom sin distributionspartner Defcon Technologies en order om 1,8 Mkr från Australien.

#### Om INVISIO Communications AB

INVISIO Communications AB är ett publikt företag som är noterat på NASDAQ OMX First North Premier Segment (IVSO), en alternativ aktiemarknad på NASDAQ OMX Stockholm. INVISIO är specialiserat inom röstkommunikation under svåra förhållanden. Företaget utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer kommunikationslösningar som avancerade headset, kontrollenheter och kringutrustning för användning med tvåvägsradio, framförallt av professionella användare som ofta verkar i krävande miljöer. Kunderna finns bland annat inom militär och militära specialiststyrkor, polis och insatsstyrkor, räddningstjänst, säkerhetsbranschen och industrier världen över. Mer information finns på företagets hemsida [www.invisio.com](http://www.invisio.com). Mangold Fondkommission AB ([www.mangold.se](http://www.mangold.se)) är certifierad rådgivare för INVISIO Communications AB

## Kommentar från VD

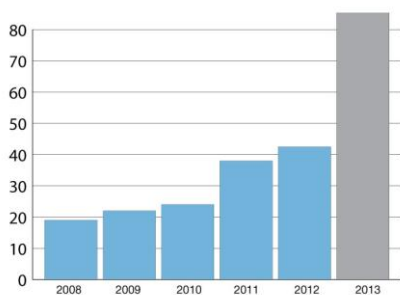
INVISIOs omsättning fördubblades 2013 jämfört med 2012, från 43,0 Mkr till 85,3 Mkr. Därmed blev 2013 det sjätte året i rad med ökad försäljning inom verksamhetens fokus sedan 2008: Den globala nischen för avancerade system för hörselskydd och störningsfri kommunikation under krävande förhållanden. Vi har inte bara ökat vår försäljning, utan också befäst vårt tekniska ledarskap i branschen.

Under det fjärde kvartalet mottog vi en ny rekordorder om 40 Mkr och ett antal andra större order. Vi räknar med fortsatt försäljningstillväxt, stabil bruttomarginal och oförändrade omkostnader, och att verksamheten därför kommer att bli vinstgivande från och med 2014.

### REKORDORDERN VIKTIG MILSTOLPE

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

Den amerikanska marknaden är mycket viktig för INVISIO och vi har nu fått ett volymmässigt genombrott, även om ordern på 40 Mkr i relation till det långsiktiga kundbehovet är liten. Kunder världen över tar naturligtvis intryck av att U.S. Army, liksom flera andra NATO-länder, har funnit INVISIOs lösning mycket bra.



### KRAFTIGT ÖKAD OMSÄTTNING UNDER KVARTALET

Under det fjärde kvartalet ökade omsättningen med 39 procent jämfört med samma period föregående år, från 17,9 Mkr till 24,8 Mkr.

Under kvartalet mottog vi, utöver rekordordern från TCAPS, en tilläggsorder om 4,8 Mkr från ett NATO-lands armé, en order från Australien om 4,8 Mkr och en order från ytterligare ett NATO-land om 7,6 mkr.

Efter kvartalets utgång har vi mottagit ytterligare order om 5,2 Mkr från ett NATO-land och en order om 1,8 Mkr från Australien.

Under kvartalet genomförde vi också två riktade nyemissioner om sammanlagt 15,7 Mkr. Det är den starkt stigande orderingången och omsättningen som ökat kapitalbindningen och därmed behovet att stärka vårt

rörelsekapital.

### FORTSATT STOR POTENTIAL INOM MILITÄRA PROGRAM

TCAPS är ett bra och specifikt exempel på potentialen inom de större militära moderniseringsprogram som pågår i ett antal länder i världen, och som ställer krav på hörselskydd i kommunikationslösningarna. Vi kallar detta volymmärknaden, som innefattar tusentals användare. Med vår världsledande teknik och våra lösningar inom området passar denna trend oss mycket väl.

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

### VINSTGIVANDE VERKSAMHET INOM RÄCKHÅLL

Vi förväntar oss, som tidigare kommunicerat, att uppnå en fortsatt försäljningstillväxt under 2014. Ingenting av det vi vet idag motsäger att INVISIO från och med 2014 kommer att visa vinst: Orderstocken har aldrig varit större, våra kundsamarbeten fungerar väl, intresset för våra lösningar ökar, med högre volymer har vi bra förutsättningar att bibehålla årets bruttomarginal, har omkostnaderna under kontroll och de kunder som köpt och använder våra produkter är mycket nöjda och återkommer med nya order.

Lars Højgård Hansen, verkställande direktör

## Omsättning och resultat oktober – december 2013

Omsättningen under det fjärde kvartalet ökade väsentligt jämfört med motsvarande period 2012 och uppgick till 24,8 Mkr (17,9).

Bruttovinsten uppgick till 9,3 Mkr (7,4) och bruttomarginalen till 37,4 procent (41,1). Bruttovinsten i kvartalet påverkas av initialt lägre bruttomarginaler för TCAPS-order. 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 50,0 Mkr (27,9) vid kvartalets utgång.

Rörelsens kostnader för det fjärde kvartalet var 13,8 Mkr (13,7). Under perioden har utvecklingsutgifter om 1,2 Mkr (1,4) aktiverats. I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar av balanserade utvecklingsutgifter om 0,7 Mkr (1,6).

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick därmed till -4,5 Mkr (-6,4).

Finansnettot för det fjärde kvartalet uppgick till -1,4 Mkr (-1,5).

I kvartalet redovisas 2,9 Mkr (0) i skatt. Detta avser skatteåterbäring för 2012 och 2013 i det danska dotterbolaget. Enligt ny dansk lag får företag som satsar på forskning och utveckling ansöka om en direktutbetalning av underskottsavdraget i de fall de inte hunnit bli vinstgivande. I kvartalet erhöles en utbetalning av 2012 års skatteåterbäring på 1,5 Mkr. Utbetalning avseende 2013 beräknas inkomma i december 2014.

Periodens resultat för det fjärde kvartalet uppgick till -3,0 Mkr (-7,9).

Resultatet per aktie för det fjärde kvartalet uppgick till -0,08 Kr (-0,22).

## Omsättning och resultat januari – december 2013

Omsättningen för helåret 2013 nästan fördubblades jämfört med 2012 och uppgick till 85,3 Mkr (43,0).

Bruttovinsten uppgick till 37,0 Mkr (18,1) och bruttomarginalen till 43,5 procent (42,1).

Rörelsens kostnader för perioden januari – december var 47,5 Mkr (43,9). Under perioden har utvecklingsutgifter om 5,2 Mkr (6,8) aktiverats. I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar av balanserade utvecklingsutgifter om 5,2 Mkr (4,7). Rörelsens kostnader exklusive aktivering och avskrivning av balanserade utvecklingsutgifter är 47,5 Mkr (46,0).

Rörelseresultatet för perioden januari – december uppgick därmed till -10,5 Mkr (-25,8).

Finansnettot för perioden januari – december uppgick till -2,9 Mkr (-3,7).

Resultatet efter skatt för perioden januari – december uppgick till -10,5 Mkr (-29,5).

Resultatet per aktie för perioden januari – december uppgick till -0,27 Kr (-0,83).

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

### INVESTERINGAR

Under perioden januari – december uppgick investeringarna till 5,3 Mkr (6,9), varav 5,3 Mkr (6,7) var aktiverade utvecklingskostnader.

## KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari – december till -7,3 Mkr (-26,8). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,2 Mkr (-6,9). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 17,3 Mkr (20,8), varav nyemission 15,2 Mkr (17,0) och upptagande/amortering av lån om 2,0 Mkr (3,8). Periodens kassaflöde uppgick därmed till 4,7 Mkr (-12,9).

Vid utgången av perioden uppgick koncernens likvida medel till 9,1 Mkr (4,2).

Av företagets totala upplåning om 33,5 Mkr per den sista december avsåg 6,9 Mkr fakturabelåning. Resterande 26,7 Mkr avser banklån och checkkredit om 19,7 Mkr och lån hos Almi Företagspartner om 7 Mkr.

Ledningen och styrelsen arbetar aktivt och kontinuerligt med styrning och kontroll av bolaget, inklusive resultat, likviditet och finansiell ställning. Efter att under 2013 ha stärkt lånefinansieringen och genomfört två riktade nyemissioner gör ledningen och styrelsen bedömningen att INVISIO för närvarande har en balanserad finansiering.

## FINANSIERING

Under 2013 har styrelsen arbetat med att dels stärka den långsiktiga lånefinansieringen i bolaget, dels öka det egna kapitalet genom att ta det bemyndigande i anspråk som styrelsen erhöll vid årsstämman 2013.

Under det första kvartalet erhöll INVISIO ett lån om 15 Mkr hos bolagets bankförbindelse. Lånet användes för att lösa ett tidigare lån hos Alecta om 10 Mkr och ett lån hos Erik Penser Bankaktiebolag om 5 Mkr. Villkoren för det lånet innebar amorteringsfrihet under 2013 och amortering med 6 Mkr under 2014 och med 9 Mkr under 2015. För lånet hos denna bank ställde Yggdrasil borgen med 15 Mkr och INVISIO pantsatte till Yggdrasil de säkerheter som tidigare innehades av Alecta och Erik Penser Bankaktiebolag. Med Yggdrasil avtalades en årlig borgensprovision om 3,5 procent. Lånet hos banken ovan utökades i juli med 7,5 Mkr. Yggdrasil ställde säkerhet för detta lån mot en årlig borgensprovision om 5,0 procent. INVISIOs styrelse bedömer att borgensavtalen med Yggdrasil träffades på marknadsmässiga villkor.

INVISIO erhöll under det första kvartalet även ett treårigt lån på 4,2 Mkr från Almi Företagspartner AB. Lånet är amorteringsfritt under 2013. INVISIO har ställt säkerhet i form av pant i aktierna i dotterbolaget Nextlink IPR AB. Villkoren för lånet var amorteringsfrihet under 2013 samt upprätthållande av koncernens soliditet till lägst 10 procent från och med den sista juni 2013. Almi Företagspartner har sedan medgivit avsteg från soliditetskravet.

INVISIOs bankfinansiering har också stärkts. Villkoren för de ovan nämnda banklånen om sammanlagt 22,5 Mkr har ändrats så att 2,5 Mkr amorterades under 2013 och resterande lån om 20 Mkr ersattes med ett lån på 10 Mkr samt en checkkredit på 10 Mkr. Amorteringen på lånet på 10 Mkr sker enligt följande; år 2014 amorteringsfritt, år 2015 8,5 Mkr och år 2016 1,5 Mkr. Någon ändring av säkerheterna har inte gjorts.

Det bemyndigande som styrelsen erhöll vid årsstämman 2013 avsåg emission av högst 3 800 000 aktier. I oktober genomfördes en nyemission om drygt 10 Mkr. Nyemissionen var riktad till en mindre grupp investerare och omfattade totalt 2 500 000 aktier, motsvarande cirka 6,5 procent av det totala antalet utestående aktier i bolaget. I och med emissionen ökade bolagets aktiekapital med 2 500 000 kr. Teckningskursen var 4,15 kr per aktie. Nyemissionen tillförde bolaget sammanlagt cirka 10,4 Mkr före emissionskostnader.

För att ytterligare stärka INVISIOs finansiella ställning beslutade styrelsen i december att ta den resterande delen av bemyndigandet i anspråk, det vill säga totalt 1 300 000 aktier, motsvarande cirka 3,2 procent av det totala antalet utestående aktier i bolaget. Nyemissionen riktades till en mindre grupp investerare och teckningskursen var 4,40 kr per aktie. Nyemissionen tillförde bola-

get sammanlagt cirka 5,7 Mkr före emissionskostnader och var den sista delen i den finansieringsplan som styrelsen arbetade med under 2013.

Den kraftiga tillväxten under året föranledde genomförandet av emissionerna.

#### **EGET KAPITAL**

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av perioden till 3,9 Mkr (-1,8), vilket medförde en soliditet på 7 procent (negativ).

## **Moderbolaget**

Nettoomsättningen för moderbolaget under perioden januari – december uppgick till 60 Tkr (60). Rörelseresultatet uppgick till -5,8 Mkr (-5,8). Periodens resultat uppgick till -14,5 Mkr (-34,2), varav 7 Mkr (26) var aktieägartillskott till dotterföretag.

Vid utgången av perioden januari – december uppgick moderbolagets likvida medel till 5,4 Mkr (0,2) och eget kapital till 63,8 Mkr (62,7), vilket medförde en soliditet om 68,6 procent (75,7). Antalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

## **Utsikter för 2014: Fortsatt tillväxt och lönsamhet**

Sedan strategiändringen 2008 har INVISIO ökat sin försäljning varje år. Med nuvarande bruttomarginal och omkostnader behöver bolaget en årsomsättning kring 110-115 Mkr för att visa vinst. INVISIO börjar 2014 med en orderbok om 50 Mkr och vi förväntar oss en fortsatt försäljningstillväxt för året. Åtskilliga kundtester och uteliggande offerter om betydande belopp föreligger, men det är mycket svårt att avgöra i vilka kvartal dessa affärer eventuellt kommer in. Ingenting av det vi vet idag motsäger att INVISIO från och med 2014 kommer att visa vinst: Orderstocken har aldrig varit större, våra kundsamarbeten fungerar väl, intresset för våra lösningar ökar, med högre volymer har vi bra förutsättningar att bibehålla bruttomarginalen, omkostnaderna är under kontroll och de kunder som köpt och använder våra produkter är mycket nöjda och återkommer med nya order.

## **Redovisningsprinciper**

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer samt Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som redogörs för i Årsredovisning 2012 har tillämpats.

## **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

INVISIOs verksamhet och resultat påverkas av en rad yttre och inre faktorer. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk 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 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 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 42-44 och 57-58 i Årsredovisning 2012.

Som framgår under avsnittet "Kassaflöde och likviditet" arbetar ledningen och styrelsen aktivt och kontinuerligt med styrning och kontroll av bolaget, inklusive resultat, likviditet och finansiell ställning. Efter att under 2013 ha stärkt lånefinansieringen och genomfört två riktade nyemissioner gör ledningen och styrelsen bedömningen att INVISIO för närvarande har en balanserad finansiering.

## Närståendetransaktioner

Lage Jonason med närstående är en av bolagets största enskilda aktieägare. För del av åtagande gentemot leverantör, står Lage Jonason personlig borgen. Lage Jonason har rätt till 1,5 procent årlig ersättning avseende sitt borgensåtagande. Yggdrasil AB ställer säkerhet för bolagets lån och checkkredit om 20 Mkr mot en årlig borgensprovision på i genomsnitt 3,9 procent.

## Kommande evenemang och rapporttillfällen

- Årsstämma 2014: 7 maj i Stockholm
- Delårsrapport Januari – Mars 2014: 7 maj
- Delårsrapport April – Juni 2014: 14 augusti
- Delårsrapport Juli – September 2014: 6 november
- Delårsrapport Oktober – December 2014: 19 februari

Denna bokslutskommuniké är inte granskad av bolagets revisor.

Stockholm den 18 februari 2014

Lars Højgård Hansen  
Verkställande direktör

### För ytterligare information, vänligen kontakta:

Lars Højgård Hansen, VD  
+ 45 5372 7722  
[Lars.HojgaardHansen@invisio.com](mailto:Lars.HojgaardHansen@invisio.com)

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

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

## Finansiella rapporter

### Rapport över totalresultat för koncernen

<i>Tkr</i>	Q4 2013	Q4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Omsättning	24 790	17 939	85 254	43 031
Kostnader för sålda varor	-15 524	-10 560	-48 205	-24 914
<b>Bruttovinst</b>	<b>9 266</b>	<b>7 379</b>	<b>37 049</b>	<b>18 117</b>
Rörelsens kostnader*	-13 763	-13 734	-47 529	-43 930
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 497</b>	<b>-6 355</b>	<b>-10 480</b>	<b>-25 813</b>
Finansnetto	-1 421	-1 522	-2 880	-3 678
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-5 918</b>	<b>-7 877</b>	<b>-13 360</b>	<b>-29 491</b>
Skatt	2 900	-	2 900	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 018</b>	<b>-7 877</b>	<b>-10 460</b>	<b>-29 491</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Omräkningsdifferens	347	406	485	-641
<b>Totalresultat</b>	<b>-2 671</b>	<b>-7 471</b>	<b>-9 975</b>	<b>-30 132</b>
(Hänförligt till moderbolagets aktieägare)				
*I rörelsens kostnader ingår avskrivningar med	-694	-1 732	-5 218	-5 226

<b>Data per aktie</b>	Q4 2013	Q4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Periodens resultat per aktie, kr	-0,08	-0,22	-0,27	-0,83
Periodens resultat per aktie, efter utspädning kr	-0,08	-0,22	-0,27	-0,83
Eget kapital per aktie, kr	0,09	neg.	0,09	neg.
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,09	neg.	0,09	neg.
Soliditet	7%	neg.	7%	neg.
Antal aktier, tusental	42 240	38 440	42 240	38 440
Genomsnittligt antal aktier, tusental	40 081	36 470	38 850	35 345
Antal aktier efter utspädning, tusental	38 850	38 440	38 850	38 440
Aktiekurs vid periodens slut, kr	5,05	5,00	5,05	5,00

## **Balansräkning för koncernen**

Tkr

<b>Tillgångar</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
Immateriella anläggningstillgångar	17 489	16 832
Materiella anläggningstillgångar	83	139
Finansiella anläggningstillgångar	692	670
Varulager	10 098	3 240
Kundfordringar	16 137	17 362
Övriga fordringar	4 741	1 488
Kassa och bank	9 126	4 240
<b>Summa tillgångar</b>	<b>58 366</b>	<b>43 971</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
Eget kapital	3 895	-1 814
Upplåning	33 548	31 245
Leverantörsskulder	12 439	8 840
Övriga skulder	8 484	5 700
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>58 366</b>	<b>43 971</b>

<b>Förändringar i eget kapital</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
Ingående balans	-1 814	11 287
Nyemissioner	15 239	17 031
Personaloptionsprogram	445	-
Totalresultat	-9 975	-30 132
<b>Utgående balans</b>	<b>3 895</b>	<b>-1 814</b>



## Kassaflödesanalys för koncernen

Tkr

<b>Kassaflöde</b>	<b>Q4 2013</b>	<b>Q4 2012</b>	<b>Helår 2013</b>	<b>Helår 2012</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	-5 918	-7 877	-13 360	-29 491
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	472	1 770	5 202	5 312
Skatter	2 900	-	2 900	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-2 546</b>	<b>-6 107</b>	<b>-5 258</b>	<b>-24 179</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	4 118	-8 404	-2 079	-2 644
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 572</b>	<b>-14 511</b>	<b>-7 337</b>	<b>-26 823</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 246	-1 360	-5 167	-6 797
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	-43	-14	-145
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 247</b>	<b>-1 403</b>	<b>-5 181</b>	<b>-6 942</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemissioner	15 239	9 444	15 239	17 031
Upptagande / Amortering av lån	-6 706	10 073	2 027	3 795
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>8 533</b>	<b>19 517</b>	<b>17 266</b>	<b>20 826</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>8 858</b>	<b>3 603</b>	<b>4 748</b>	<b>-12 939</b>
Kassa och bank vid periodens ingång	116	690	4 240	17 305
Omräkningsdifferens i kassa och bank	152	-53	138	-126
Kassa och bank vid periodens utgång	9 126	4 240	9 126	4 240

### Resultaträkning för moderbolaget

<i>Tkr</i>	Q4 2013	Q4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	15	15	60	60
Rörelsens kostnader	-1 754	-1 424	-5 822	-5 907
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 739</b>	<b>-1 409</b>	<b>-5 762</b>	<b>-5 847</b>
Finansiella poster netto**	-731	-12 096	-8 775	-28 346
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 470</b>	<b>-13 505</b>	<b>-14 537</b>	<b>-34 193</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 470</b>	<b>-13 505</b>	<b>-14 537</b>	<b>-34 193</b>
**Varav aktieägartillskott till dotterföretag	-	-11 000	-7 000	-26 000

### Balansräkning för moderbolaget

<i>Tkr</i>	2013-12-31	2012-12-31
<b>Tillgångar</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
Finansiella anläggningstillgångar/aktier i dotterföretag	81 957	81 512
Fordringar hos koncernföretag	5 195	825
Övriga fordringar	250	254
Kassa och bank	5 364	205
<b>Summa tillgångar</b>	<b>92 766</b>	<b>82 796</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
Eget kapital	63 837	62 690
Upplåning	26 696	17 800
Leverantörskulder	177	523
Skulder till koncernföretag	111	111
Övriga skulder	1 945	1 672
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>92 766</b>	<b>82 796</b>
<b>Förändringar i eget kapital</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
Ingående balans	62 690	79 852
Nyemissioner	15 239	17 031
Personaloptionsprogram	445	-
Periodens resultat**	-14 537	-34 193
<b>Utgående balans</b>	<b>63 837</b>	<b>62 690</b>
**Varav aktieägartillskott till dotterföretag	-7 000	-26 000