

Kraftig tillväxt och fortsatt vinst

Mkr	Q2 2014	Q2 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013
Omsättning	46,9	12,4	91,0	39,3
Bruttovinst	20,3	5,5	39,2	17,5
Bruttomarginal (%)	43,2	44,7	43,1	44,4
EBITDA	6,1	-4,9	14,0	-1,9
Rörelseresultat	4,9	-6,4	11,4	-4,8
Periodens resultat	4,2	-6,8	9,3	-5,9
Periodens resultat per aktie (kr)	0,10	-0,18	0,22	-0,15

Viktiga händelser april – juni

- Mottar genom den amerikanska samarbetspartnern TEA Headsets en andra order om 20,0 Mkr på kompletta kommunikations- och hörselskyddssystem från det amerikanska militära programmet TCAPS.
- Mottar en order från ett NATO-land på kommunikationssystemet INVISIO V60 till ett totalt ordervärde om 21,0 Mkr.
- Mottar en order från militär kund i ett nordiskt land. Ordern gäller headset, kontrollenheter och tillbehör till ett ordervärde om 7,0 Mkr.
- Ledningsgruppen köper totalt 470 000 aktier i INVISIO.
- Utgående orderbok uppgår per 30 juni till 48,7 Mkr.

Händelser efter periodens utgång

- Mottar genom den amerikanska samarbetspartnern TEA Headsets en tredje order värd 41,6 Mkr på kompletta kommunikations- och hörselskyddssystem från det amerikanska militära programmet TCAPS.
- Mottar en uppföljningsorder på en i Q2 erhållen order från militär kund i ett nordiskt land. Ordern gäller headset, kontrollenheter och tillbehör till ett ordervärde om 5,6 Mkr.
- Mottar genom den kanadensiska distributionspartnern Levitt Safety en uppföljningsorder från Kanadas försvar. Ordern gäller ett antal enheter av olika headset och kommunikationslösningar till ett totalt ordervärde om 1,6 Mkr.
- Utgående orderbok uppgår till 92,3 Mkr i slutet av juli.

Om INVISIO Communications AB

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

Kommentar från VD

Jag kan med glädje konstatera att INVISIO fortsätter att växa och visa vinst. Omsättningen under kvartalet är 46,9 Mkr att jämföra med 12,4 Mkr för motsvarande period föregående år, vilket motsvarar en ökning med 278 procent. Orderboken var vid kvartalets slut värd 48,7 Mkr. Orderingen har varit fortsatt mycket god efter kvartalets utgång och orderboken uppgick i slutet av juli till 92,3 Mkr.

Resultatet under det andra kvartalet uppgick till 4,2 Mkr, en förbättring med 11 Mkr från -6,8 Mkr. När vi summerar årets första halvår, kan vi redovisa en omsättning på 91,0 Mkr och ett resultat på 9,3 Mkr. Omsättningen för halvåret överstiger hela 2013 års omsättning.

FORTSATT UTDELNING FRÅN MILITÄRA PROGRAM

Det är särskilt glädjande att vi under det andra kvartalet fick vår andra och efter kvartalets utgång en tredje uppföljningsorder värda sammanlagt 61,6 Mkr, från det amerikanska militära programmet TCAPS (Tactical Communication and Protective System). Det visar på styrkan av att ingå i programmet, och är ett gott betyg till våra produkter och vårt erbjudande.

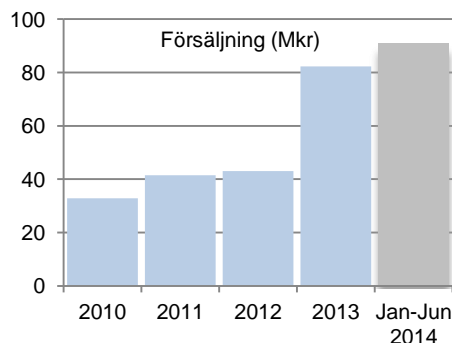
TCAPS är ett bra exempel på potentialen inom de större militära moderniseringsprogram som pågår i ett antal länder i världen, och som ställer krav på avancerade hörselskydd i kommunikationslösningarna. Detta är en volymmarknad med tusentals användare där vår världsledande teknik passar mycket väl och vi ser mycket ljus på fortsatta försäljningsmöjligheter inom denna typ av program. Det är dock svårt för oss att avgöra och påverka när upphandlingarna sker eller den slutliga tidpunkten för kundernas beställningar, vilket gör att orderingen även fortsättningsvis kan variera mellan olika perioder. Men det känns betryggande att vi nu har flera kvartal bakom oss med order av det här slaget.

Kunder världen över tar intryck av att U.S. Army investerar i INVISIOs lösningar. Det har varit en bidragande orsak till att vi i juni tog emot en order från ett NATO-land på ett antal enheter av kommunikationssystemet INVISIO V60 till ett totalt ordervärde om 21,0 Mkr.

Utöver dessa två stororder mottog vi dessutom en order under kvartalet och sedan en uppföljningsorder efter kvartalets utgång om sammanlagt 12,6 Mkr från en militär kund i ett nordiskt land. Ordern gäller headset, kontrollenheter och tillbehör. Det är positivt eftersom vår nordiska hemmarknad är en viktig referens för oss.

GOD TILLVÄXT OCH FORTSATT VINST

Efter utfallet för det första halvåret står vi än starkare fast vid vår tidigare uppfattning om en fortsatt ökning av den framtida försäljningen. Vi förväntar oss en fortsatt god ordergång under hösten och vinst för helåret 2014. Orderboken är stor, vi har ett ökande antal uteliggande offerter, våra kundsamarbeten fungerar väl, intresset för våra lösningar ökar och de kunder som köpt och använder våra produkter återkommer med nya order. Vår affärsmodell med outsourcad produktion ger möjligheter att öka omsättningen med begränsade omkostnadsökningar. Högre volymer ger oss mycket goda förutsättningar att bibehålla bruttomarginalen. Beroendet av offentliga upphandlingar gör dock att omsättning och resultat även fortsättningsvis kan komma att variera över tiden.



Det första halvåret för 2014 visar att INVISIO fortsätter att befästa sin ställning på den globala marknaden för avancerade system för hörselskydd och störningsfri kommunikation under krävande förhållanden. Ledningens tro på INVISIO är stark och som det tidigare annonserats har ledningen köpt sammanlagt 470.000 aktier.

Lars Højgård Hansen, verkställande direktör

Omsättning och resultat april – juni 2014

Omsättningen under det andra kvartalet ökade med 278 procent jämfört med motsvarande period 2013 och uppgick till 46,9 Mkr (12,4).

Bruttovinsten uppgick till 20,3 Mkr (5,5) och bruttomarginalen till 43,2 procent (44,7). 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 48,7 Mkr (11,7) vid kvartalets utgång.

Rörelsens kostnader för det andra kvartalet var 15,4 Mkr (12,0). Kostnadsökningen beror till större delen på ökade personalkostnader. Under året har tre nyanställningar gjorts och rörliga ersättningar relaterade till den höga orderingången har utfallit eller reserverats.

Under perioden har utvecklingskostnader om 1,5 Mkr (1,4) aktiverats. I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar av balanserade utvecklingskostnader om 1,3 Mkr (1,5).

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick därmed till 4,9 Mkr (-6,4).

Finansnettot för det andra kvartalet uppgick till -0,7 Mkr (-0,4).

Periodens resultat för det andra kvartalet uppgick till 4,2 Mkr (-6,8).

Resultatet per aktie för det andra kvartalet uppgick till 0,10 Kr (-0,18).

Omsättning och resultat januari – juni 2014

Omsättningen under det första halvåret ökade med 131 procent jämfört med motsvarande period 2013 och uppgick till 91,0 Mkr (39,3).

Bruttovinsten uppgick till 39,2 Mkr (17,5) och bruttomarginalen till 43,1 procent (44,4).

Rörelsens kostnader för det första halvåret var 27,8 Mkr (22,3). Kostnadsökningen beror till större delen på ökade personalkostnader. Under året har tre nyanställningar gjorts och rörliga ersättningar relaterade till den höga orderingången har utfallit eller reserverats. Under perioden har utvecklingskostnader om 2,4 Mkr (2,5) aktiverats. I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar av balanserade utvecklingskostnader om 2,6 Mkr (2,9).

Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick därmed till 11,4 Mkr (-4,8).

Finansnettot för det första halvåret uppgick till -2,1 Mkr (-1,0).

Periodens resultat för det första halvåret uppgick till 9,3 Mkr (-5,9).

Resultatet per aktie för det första halvåret uppgick till 0,22 Kr (-0,15).

Investeringar, kassaflöde och likviditet, finansiering samt eget kapital

INVESTERINGAR

Under det första halvåret 2014 uppgick investeringarna till 2,6 Mkr (2,5), varav 2,6 Mkr (2,5) var aktiverade utvecklingskostnader.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första halvåret till 8,7 Mkr (1,7). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,6 Mkr (-2,5). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -8,4 Mkr (-2,1), varav nyemission 0 Mkr (0) och upp-

tagande/amortering av lån om -8,4 Mkr (-2,1). Periodens kassaflöde uppgick därmed till -2,2 Mkr (-2,9).

Under perioden har amortering av lån skett till Almi Företagspartner med 2,3 Mkr, och utnyttjandet av checkkrediten om 10 Mkr har minskat med 5,5 Mkr. Fakturabelåningen har minskat med 0,6 Mkr under perioden.

Vid utgången av perioden uppgick koncernens likvida medel till 7,1 Mkr (1,3).

FINANSIERING

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.

Styrelsen noterar att bolagets egna kapital successivt har ökat under året, att låneskulderna minskat och att likviditeten är god. Bedömningen är att den finansiella ställningen kommer att stärkas ytterligare under året genom internt genererade medel. Det föreligger således inget behov att emittera aktier för att stärka rörelsens finansiering.

Som vi många gånger påtalat pågår ett antal stora militära moderniseringsprogram, där INVISIO kan erbjuda sina produktlösningar. Det kan inte uteslutas att bolaget fram till årsstämman 2015 erhåller en så stor order att motparten antingen kan komma att kräva att INVISIO stärker det egna kapitalet eller att ordern i sig tvingar fram mer omfattande kapitalbindning, och att det inte kan lösas inom ramen för befintliga eller utökade kreditfaciliteter. I ett sådant läge kan vi komma att utnyttja det av årsstämman 2014 beslutade nyemissionsbemyndigande.

Företagets totala upplåning om 25,3 Mkr per den sista juni avsåg; fakturabelåning om 6,5 Mkr, lån om totalt 14,7 Mkr samt utnyttjad checkkredit om 4,2 Mkr (limit 10 Mkr).

EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 14,5 Mkr (-7,4), vilket medförde en soliditet på 24 procent (neg).

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under det första halvåret uppgick till 30 Tkr (30). Rörelseresultatet uppgick till -2,7 Mkr (-2,8). Periodens resultat uppgick till -3,2 Mkr (-3,5).

Vid utgången av det första halvåret uppgick moderbolagets likvida medel till 5,8 (0) Mkr, inklusive den outnyttjade checkkrediten 5,8 (0) och eget kapital till 60,9 Mkr (59,2), vilket medförde en soliditet om 73,8 procent (71,0). 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. INVISIO inledde 2014 med en orderbok om 50 Mkr, avslutade det första halvåret med en orderbok på 48,7 Mkr trots en nästan tredubblad omsättning. Vi förväntar en fortsatt positiv utveckling och att INVISIO för året 2014 kommer att visa vinst. Orderboken är stor, vi har ett växande antal uteliggande offerter, våra kundsamarbeten fungerar väl, intresset för våra lösningar ökar och de kunder som köpt och använder våra produkter återkommer med nya order. Vår affärsmodell med outsourcad produktion ger möjligheter att öka omsättningen med begränsade omkostnadsökningar och med högre volymer har vi bra förutsättningar att bibehålla bruttomarginalen.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer samt Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som redogörs för i Årsredovisning 2013 har tillämpats.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

INVISIOs verksamhet och resultat påverkas av en rad yttre och inre faktorer. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk ska hanteras.

Till de risker bolaget främst är exponerat för hör marknadsrelaterade risker (inklusive lagstiftning och politiska beslut, globala ekonomiska förhållanden, konkurrens, tekniska risker, marknadsacceptans av nyutvecklade produkter samt leverantörsrelaterade omständigheter), rörelserelaterade risker (inklusive förmåga att hantera tillväxt, kunder och samarbetsavtal, produktansvar, immateriella rättigheter, beroende av nyckelpersoner och medarbetare samt risker avseende den finansiella rapporteringen) samt finansiella risker (inklusive ränterisk, valutarisk, finansieringsrisk och likviditetsrisk).

Bolaget bedömer att inga ytterligare väsentliga risker eller osäkerheter har tillkommit under året, utöver de som redovisas i denna delårsrapport och på sidorna 43-45 och 57-58 i Årsredovisning 2013.

Som framgår under avsnittet "Finansiering" 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 om 10 Mkr och checkkredit (maximalt 10 Mkr) mot en årlig borgensprovision på i genomsnitt 3,9 procent.

Kommande evenemang och rapporttillfällen

- Delårsrapport Juli – September 2014: 6 november
- Bokslutskommuniké 2014: 23 februari
- Årsstämma 2015: 23 april

Denna delårsrapport är inte granskad av bolagets revisor.

Stockholm den 14 augusti 2014

Lars Højgård Hansen
Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

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

INVISIO Communications AB (publ.)
Box 151
201 21 Malmö
Sverige
Organisationsnummer: 556651-0987

Finansiella rapporter

Rapport över totalresultat för koncernen

<i>Tkr</i>	Q2 2014	Q2 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	Helår 2013
Omsättning	46 908	12 363	91 022	39 341	85 254
Kostnader för sålda varor	-26 646	-6 834	-51 826	-21 870	-48 205
Bruttovinst	20 262	5 529	39 196	17 471	37 049
Rörelsens kostnader*	-15 402	-11 955	-27 809	-22 287	-47 529
Rörelseresultat	4 859	-6 426	11 386	-4 816	-10 480
Finansnetto	-665	-367	-2 124	-1 047	-2 880
Resultat före skatt	4 195	-6 793	9 263	-5 863	-13 360
Skatt	-	-	-	-	2 900
Periodens resultat	4 195	-6 793	9 263	-5 863	-10 460
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	973	885	963	291	485
Totalresultat	5 168	-5 908	10 226	-5 572	-9 975
(Hänförligt till moderbolagets aktieägare)					
*I rörelsens kostnader ingår avskrivningar med	-1 290	-1 503	-2 604	-2 925	-5 218

Data per aktie	Q2 2014	Q2 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	Helår 2013
Periodens resultat per aktie, kr	0,10	-0,18	0,22	-0,15	-0,27
Periodens resultat per aktie, efter utspädning kr	0,10	-0,18	0,22	-0,15	-0,27
Eget kapital per aktie, kr	0,34	neg.	0,34	neg.	0,09
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,34	neg.	0,34	neg.	0,09
Soliditet	24%	neg.	24%	neg.	7%
Antal aktier, tusental	42 240	38 440	42 240	38 440	42 240
Genomsnittligt antal aktier, tusental	42 240	38 440	42 240	38 440	38 850
Antal aktier efter utspädning, tusental	42 240	38 440	42 240	38 440	38 850
Aktiekurs vid periodens slut, kr	10,50	4,10	10,50	4,10	5,05

Balansräkning för koncernen

Tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	17 866	16 743	17 489
Materiella anläggningstillgångar	207	119	83
Finansiella anläggningstillgångar	748	659	692
Varulager	9 722	9 838	10 098
Kundfordringar	18 148	9 660	16 137
Övriga fordringar	6 494	1 353	4 741
Kassa och bank	7 094	1 290	9 126
Summa tillgångar	60 279	39 662	58 366

Eget kapital och skulder	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Eget kapital	14 452	-7 386	3 895
Upplåning	25 347	29 216	33 548
Leverantörskulder	14 244	12 589	12 439
Övriga skulder	6 236	5 243	8 484
Summa eget kapital och skulder	60 279	39 662	58 366

	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	Helår 2013
Förändringar i eget kapital			
Ingående balans	3 894	-1 814	-1 814
Nyemissioner	-	-	15 239
Personaloptionsprogram	332	-	445
Totalresultat	10 226	-5 572	-9 975
Utgående balans	14 452	-7 386	3 895

Kassaflödesanalys för koncernen

Tkr

Kassaflöde	Q2 2014	Q2 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	Helår 2013
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	4 194	-6 793	9 262	-5 863	-13 360
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	1 489	1 495	2 887	2 992	5 202
Skatter	-	-	-	-	2 900
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	5 683	-5 298	12 149	-2 871	-5 258
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-411	8 136	-3 402	4 557	-2 079
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 272	2 838	8 747	1 686	-7 337
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 622	-1 413	-2 592	-2 530	-5 167
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-14	-	-14	-14
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 622	-1 427	-2 592	-2 544	-5 181
Finansieringsverksamheten					
Nyemissioner	-	-	-	-	15 239
Upptagande / Amortering av lån	-1 790	-1 082	-8 385	-2 084	2 027
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 790	-1 082	-8 385	-2 084	17 266
Periodens kassaflöde	1 860	329	-2 230	-2 942	4 748
Kassa och bank vid periodens ingång	5 049	898	9 126	4 240	4 240
Omräkningsdifferens i kassa och bank	185	63	198	-8	138
Kassa och bank vid periodens utgång	7 094	1 290	7 094	1 290	9 126

Resultaträkning för moderbolaget

<i>Tkr</i>	Q2 2014	Q2 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	15	15	30	30	60
Rörelsens kostnader	-1 525	-1 695	-2 683	-2 841	-5 822
Rörelseresultat	-1 510	-1 680	-2 653	-2 811	-5 762
Finansiella poster netto**	-237	-373	-569	-723	-8 775
Resultat efter finansiella poster	-1 747	-2 053	-3 222	-3 534	-14 537
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 747	-2 053	-3 222	-3 534	-14 537
**Varav aktieägartillskott till dotterföretag	-	-	-	-	-7 000

Balansräkning för moderbolaget

Tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Finansiella anläggningstillgångar/aktier i dotterföretag	82 290	81 512	81 957
Fordringar hos koncernföretag	-	1 303	5 475
Övriga fordringar	326	427	252
Kassa och bank	-	82	5 364
Summa tillgångar	82 616	83 324	93 048
Eget kapital och skulder	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Eget kapital	60 949	59 156	63 839
Upplåning	18 874	22 000	26 696
Leverantörsskulder	99	1 086	177
Skulder till koncernföretag	948	111	391
Övriga skulder	1 746	971	1 945
Summa eget kapital och skulder	82 616	83 324	93 048
Förändringar i eget kapital	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Ingående balans	63 839	62 690	62 690
Nyemissioner	-	-	15 241
Personaloptionsprogram	332	-	445
Periodens resultat**	-3 222	-3 534	-14 537
Utgående balans	60 949	59 156	63 839
**Varav aktieägartillskott till dotterföretag	-	-	-7 000