

INVISIO vänder till vinst

Mkr	Q1 2014	Q1 2013
Omsättning	44,1	27,0
Bruttovinst	18,9	11,9
Bruttomarginal (%)	42,9	44,3
EBITDA	7,8	3,0
Rörelseresultat	6,5	1,6
Periodens resultat	5,1	0,9
Periodens resultat per aktie (kr)	0,12	0,02

Viktiga händelser januari - mars

- Mottar genom den amerikanska samarbetspartnern TEA Headsets en första uppföljningsorder om 20 Mkr på kompletta kommunikations- och hörselskyddssystem från det amerikanska militära programmet TCAPS.
- 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.
- Utgående orderstock uppgår per 31 mars till 38,8 Mkr.

Händelser efter periodens utgång

- Ledningsgruppen köper totalt 470 000 aktier i INVISIO.

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 våra 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

Vi är både glada och stolta över att, i enlighet med tidigare utfästelser, kunna redovisa vinst för årets första kvartal. INVISIOs omsättning ökade med 63 procent jämfört med motsvarande period föregående år, från 27,0 Mkr till 44,1 Mkr. Resultatet förbättrades med 4,2 Mkr, från 0,9 Mkr till 5,1 Mkr. Omsättningen för det första kvartalet är högre än hela 2012 års omsättning, vilket ytterligare illustrerar vår tillväxt.

Under kvartalet mottog vi en första uppföljningsorder om 20 Mkr från det amerikanska 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. Det är glädjande att vi nu får vår nästa beställning från programmet, då det visar på styrkan av att ingå i det.

FORTSATT STOR POTENTIAL INOM MILITÄRA PROGRAM

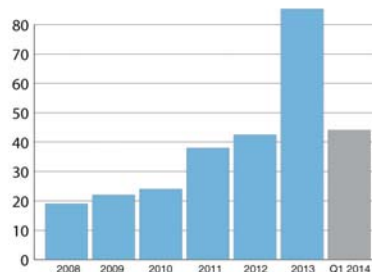
Som vi tidigare sagt ser vi mycket ljus på fortsatta försäljningsmöjligheter inom TCAPS och andra liknande program, även om det är svårt för oss att både avgöra och påverka när upphandlingarna sker eller den slutliga tidpunkten för kundernas beställningar. Det är också positivt att kunder världen över naturligtvis tar intryck av att U.S. Army har funnit INVISIOs lösning mycket bra.

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 volymmarknaden, som innefattar tusentals användare. Med vår världsledande teknik och våra lösningar inom området passar denna trend oss mycket väl. Vi ser därför mycket ljus på fortsatta försäljningsmöjligheter inom denna typ av program.

Utöver uppföljningsordern från TCAPS, mottog vi under kvartalet bland annat en order om 5,2 Mkr från ett NATO-land på ett antal enheter av kommunikationssystemet INVISIO V60. Genom vår distributionspartner Defcon Technologies mottog vi en order från Australien på ett antal enheter av headsetet INVISIO M3 till ett totalt värde på cirka 1,8 Mkr.

VINSTGIVANDE VERKSAMHET

Vi förväntar oss fortsatt försäljningstillväxt under 2014. Inget vi vet idag motsäger att INVISIO även för helåret 2014 kommer att visa vinst. Orderstocken är hög, vi har ett ökande antal offerter uteliggande, våra kundsamarbeten fungerar väl, intresset för våra lösningar ökar och de kunder som köpt och använder våra produkter återkommer med nya order. Med högre volymer har vi bra förutsättningar att bibehålla bruttomarginalen. Vår organisation med outsourcead produktion ger möjligheter att öka omsättningen med begränsade omkostnadsökningar.



Det första kvartalet för 2014 visar att INVISIO på allvar har befäst sin ställning på den globala marknads-nischen för avancerade system för hörselskydd och störningsfri kommunikation under krävande förhållanden.

Ledningsgruppen har köpt totalt 470 000 aktier i INVISIO. För oss är det en naturlig följd av vår starka tro på INVISIOs verksamhet och framtidspotential.

Lars Højgård Hansen, verkställande direktör

Omsättning och resultat januari – mars 2013

Omsättningen under det första kvartalet ökade med 63 procent jämfört med motsvarande period 2012 och uppgick till 44,1 Mkr (27,0).

Bruttovinsten uppgick till 18,9 Mkr (11,9) och bruttomarginalen till 42,9 procent (44,3). 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 38,8 Mkr (10,6) vid kvartalets utgång.

Rörelsens kostnader för det första kvartalet var 12,4 Mkr (10,3). Under perioden har utvecklingsutgifter om 1,0 Mkr (1,1) aktiverats. I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar av balanserade utvecklingsutgifter om 1,3 Mkr (1,4).

Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick därmed till 6,5 Mkr (1,6).

Finansnettot för det första kvartalet uppgick till -1,5 Mkr (-0,7).

Periodens resultat för det första kvartalet uppgick till 5,1 Mkr (0,9).

Resultatet per aktie för det första kvartalet uppgick till 0,12 Kr (0,02).

Investeringar, kassaflöde och likviditet, finansiering samt eget kapital

INVESTERINGAR

Under perioden januari – mars uppgick investeringarna till -1,0 Mkr (-1,1), varav -1,0 Mkr (-1,1) var aktiverade utvecklingskostnader.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari – mars till 3,5 Mkr (-1,2). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,0 Mkr (-1,1). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -6,6 Mkr (-1,0), varav nyemission 0 Mkr (0) och upptagande/amortering av lån om -6,6 Mkr (-1,0). Periodens kassaflöde uppgick därmed till -4,1 Mkr (-3,3).

Under perioden har amortering av lån skett till Almi Företagspartner med 1,2 Mkr och utnyttjandet av checkkrediten om 10 Mkr har minskat med 5,7 Mkr. Fakturabelåningen har ökat med 0,2 Mkr under perioden.

Vid utgången av perioden uppgick koncernens likvida medel till 5,0 Mkr (0,9).

FINANSIERING

Ledningen och styrelsen arbetar aktivt och kontinuerligt med styrning och kontroll av bolaget, inklusive resultat, likviditet och finansiell ställning. Efter att under 2012 ha stärkt lånefinansieringen och genomfört två riktade nyemissioner gör ledningen och styrelsen bedömningen att INVISIO för närvarande har en balanserad finansiering.

Styrelsens bedömning är att bolagets eget kapital successivt kommer att öka i och med att verksamheten väntas vara fortsatt vinstgivande. Lånefinansieringen är ordnad och långsiktig. Det föreligger på nuvarande nivå 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 order av en storleksordning som gör att motparten antingen kan komma att önska ett något större eget kapital eller att ordern i sig tvingar fram mer omfattande kapitalbindning, som

inte kan lösas inom ramen för befintliga eller utökade kreditfaciliteter. Därför kommer styrelsen att på årsstämman 2014 föreslå ett nyemissionsbemyndigande.

Av företagets totala upplåning om 27,0 Mkr per den siste mars avsåg 7,1 Mkr fakturabelåning, ett banklån på 10 Mkr, lån hos Almi Företagspartner om 5,8 Mkr samt utnyttjad checkkredit om 4,0 Mkr.

EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av perioden till 9,1 Mkr (-1,5), vilket medförde en soliditet på 16 procent (negativ).

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under perioden januari – mars uppgick till 15 Tkr (15). Rörelseresultatet uppgick till -1,1 Mkr (-1,1). Periodens resultat uppgick till -1,5 Mkr (-1,5).

Vid utgången av perioden januari – mars uppgick moderbolagets likvida medel till 6,0 Mkr, inklusive den utnyttjade checkkrediten (0,2) och eget kapital till 62,5 Mkr (61,2), vilket medförde en soliditet om 73,9 procent (71,9). 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 började 2014 med en orderbok om 50 Mkr och vi förväntar oss en fortsatt försäljningstillväxt för året. Med nuvarande bruttomarginal och omkostnader behöver bolaget en årsomsättning kring 110-115 Mkr för att visa vinst på årsbasis. Åtskilliga kundtester och uteliggande offerter om betydande belopp föreligger, men det är svårt att avgöra i vilka kvartal dessa affärer eventuellt kommer in. Ingenting av det vi vet idag motsäger att INVISIO kommer att visa vinst för helåret 2014: orderstocken är hög, 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 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 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 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 procents 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

- Delårsrapport April – Juni 2014: 14 augusti
- Delårsrapport Juli – September 2014: 6 november
- Delårsrapport Oktober – December 2014: 19 februari

Denna delårsrapport är inte granskad av bolagets revisor.

Stockholm den 7 maj 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

Delårsrapport Januari - Mars 2014

Rapport över totalresultat för koncernen

<i>Tkr</i>	Q1 2014	Q1 2013	Helår 2013
Omsättning	44 114	26 978	85 254
Kostnader för sålda varor	-25 180	-15 036	-48 205
Bruttovinst	18 934	11 942	37 049
Rörelsens kostnader*	-12 407	-10 332	-47 529
Rörelseresultat	6 527	1 610	-10 480
Finansnetto	-1 459	-680	-2 880
Resultat före skatt	5 068	930	-13 360
Skatt	-	-	2 900
Periodens resultat	5 068	930	-10 460
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-10	-594	485
Totalresultat	5 058	336	-9 975
(Hänförligt till moderbolagets aktieägare)			
*I rörelsens kostnader ingår avskrivningar med	-1 314	-1 422	-5 218

Data per aktie	Q1 2014	Q1 2013	Helår 2013
Periodens resultat per aktie, kr	0,12	0,02	-0,27
Periodens resultat per aktie, efter utspädning kr	0,12	0,02	-0,27
Eget kapital per aktie, kr	0,22	neg.	0,09
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,22	neg.	0,09
Soliditet	16%	neg.	7%
Antal aktier, tusental	42 240	38 440	42 240
Genomsnittligt antal aktier, tusental	42 240	38 440	38 850
Antal aktier efter utspädning, tusental	42 240	38 440	38 850
Aktiekurs vid periodens slut, kr	7,30	5,00	5,05

Balansräkning för koncernen

Tkr

Tillgångar	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	17 159	16 021	17 489
Materiella anläggningstillgångar	66	117	83
Finansiella anläggningstillgångar	693	628	692
Varulager	7 843	2 628	10 098
Kundfordringar	16 829	25 523	16 137
Övriga fordringar	9 344	1 730	4 741
Kassa och bank	5 049	898	9 126
Summa tillgångar	56 983	47 545	58 366

Eget kapital och skulder	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Eget kapital	9 118	-1 478	3 895
Upplåning	26 955	29 912	33 548
Leverantörsskulder	13 006	13 662	12 439
Övriga skulder	7 904	5 449	8 484
Summa eget kapital och skulder	56 983	47 545	58 366

	Q1 2014	Q1 2013	Helår 2013
Förändringar i eget kapital			
Ingående balans	3 894	-1 814	-1 814
Nyemissioner	-	-	15 239
Personaloptionsprogram	166	-	445
Totalresultat	5 058	336	-9 975
Utgående balans	9 118	-1 478	3 895

Kassaflödesanalys för koncernen

Tkr

Kassaflöde	Q1 2014	Q1 2013	Helår 2013
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	5 068	930	-13 360
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	1 398	1 497	5 202
Skatter	-	-	2 900
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	6 466	2 427	-5 258
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-2 991	-3 579	-2 079
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 475	-1 152	-7 337
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-970	-1 117	-5 167
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-14
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-970	-1 117	-5 181
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner	-	-	15 239
Upptagande / Amortering av lån	-6 595	-1 002	2 027
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 595	-1 002	17 266
Periodens kassaflöde	-4 090	-3 271	4 748
Kassa och bank vid periodens ingång	9 126	4 240	4 240
Omräkningsdifferens i kassa och bank	13	-71	138
Kassa och bank vid periodens utgång	5 049	898	9 126

Resultaträkning för moderbolaget

<i>Tkr</i>	Q1 2014	Q1 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	15	15	60
Rörelsens kostnader	-1 158	-1 146	-5 822
Rörelseresultat	-1 143	-1 131	-5 762
Finansiella poster netto**	-332	-350	-8 775
Resultat efter finansiella poster	-1 475	-1 481	-14 537
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-1 475	-1 481	-14 537
**Varav aktieägartillskott till dotterföretag	-	-	-7 000

Balansräkning för moderbolaget

Tkr

Tillgångar	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Finansiella anläggningstillgångar/aktier i dotterföretag	82 123	81 512	81 957
Fordringar hos koncernföretag	2 187	3 283	5 475
Övriga fordringar	260	255	252
Kassa och bank	0	26	5 364
Summa tillgångar	84 570	85 076	93 048
Eget kapital och skulder	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Eget kapital	62 530	61 208	63 839
Upplåning	19 853	22 000	26 696
Leverantörsskulder	49	275	177
Skulder till koncernföretag	111	111	391
Övriga skulder	2 027	1 482	1 945
Summa eget kapital och skulder	84 570	85 076	93 048
Förändringar i eget kapital	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Ingående balans	63 839	62 690	62 690
Nyemissioner	-	-	15 241
Personaloptionsprogram	166	-	445
Periodens resultat**	-1 475	-1 481	-14 537
Utgående balans	62 530	61 209	63 839
**Varav aktieägartillskott till dotterföretag	-	-	-7 000