

Q1

JANUARI
- MARS
2020

**”Påverkan av
COVID-19 var
marginell
under första
kvartalet”**

Delårsrapport Image Systems AB (publ)

JANUARI - MARS 2020

Ytterligare ett starkt kvartal för Motion Analysis

Första kvartalet 2020

- Intäkterna var oförändrade och uppgick till 44,1 (44,1) Mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 2,3 (0,9) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -2,2 (-2,9) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till -3,3 (-3,4) Mkr.
- Orderingången uppgick till 38,5 (73,3) Mkr.
- Orderstocken uppgick till 58,1 (98,5) Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 62 (60) procent.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,04 (-0,04) kr.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Som effekt av Corona pandemin har huvuddelen av personalen i RemaSawcos svenska verksamhet korttidspermitteras på 40 procent.
- Motion Analysis får en order på knappt 1 Mkr från franska DGA.

VD har ordet

Koncernen visar oförändrade intäkter och något förbättrat resultat jämfört med föregående år. Vi noterar att Motion Analysis fortsätter att leverera enastående marginaler, och gör en EBITDA marginal på drygt 50 procent. RemaSawco har glädjande nog under kvartalet erhållit sin första Boardscanner-order i Finland efter noggranna tester. Under perioden har Corona-epidemin påverkat bolagets orderingång negativt men den har haft en marginell effekt på resultatet. Vi konstaterar att bolagets kunder generellt är avvaktande till investeringar och vi bedömer att detta kommer att fortsätta under det andra kvartalet. Fokus för koncernen är att planera och säkerställa fortsatta projektleveranser. Det underliggande behovet av Image Systems produkter och tjänster kvarstår och byggs upp under denna tid av osäkerhet.

Image Systems är ett svenskt högteknologiskt företag och en ledande leverantör av produkter och tjänster inom högupplöst bildbehandling. Genom att ständigt utmana marknadens koncept och istället erbjuda nya och mer effektiva lösningar hjälper vi våra kunder att nå ökad framgång i sina affärer. Företaget vänder sig till ett stort antal branscher globalt och verksamheten bedrivs i två affärsområden RemaSawco och Motion Analysis. Image Systems har drygt 90 anställda på kontor i Sverige, Finland och Norge. År 2019 omsatte koncernen 211 Mkr. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholmsbörsens Small Cap lista och handlas under tickern IS. För ytterligare information besök vår webbplats www.imagesystemsgroup.se

Utvecklingen under första kvartalet

RemaSawco

Första kvartalet har på grund av Corona-pandemin präglats av en avvaktade inställning hos den nordiska sågverksindustrin. Pågående projekt har under perioden levererats enligt plan. För de kommande kvartalen kan en viss förskjutning av leveranserna märkas i spåren av Corona pandemin. För att hantera den bedömt tillfälligt lägre efterfrågan har från och med den 1 april huvuddelen av RemaSawcos svenska personal korttidspermitterats. I Finland har vi sålt den första RS-Boardscanner vilket kan betecknas som ett genombrott.

Motion Analysis

Motion Analysis gör ytterligare ett bra kvartal och fortsätter att leverera sina produkter med väldigt hög lönsamhet, drygt 50 procent på EBITDA nivå. Under kvartalet har Motion Analysis påverkats av COVID-19 framförallt genom minskad försäljning i Kina. Huvuddelen av verksamheten bedrivs idag från hemmakontor, vilket göra att resultateffekten kortsiktigt har varit obetydlig, men utveckling på längre sikt är fortsatt osäker.

Finansiell information

Första kvartalet

Orderingången uppgick till 38,5 (73,3) Mkr. Orderstocken uppgick per 31 mars 2020 till 58,1 (98,5) Mkr. Intäkterna uppgick till 44,1 (44,1) Mkr varav 1,1 (1,2) avser aktiverade utvecklingsutgifter. Bruttomarginalen uppgick till 62 (60) procent. Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA förbättrades med 1,4 Mkr, uppgick till 2,3 (0,9) Mkr. Avskrivningarna ökade med 0,7 Mkr till 4,5 (3,8) Mkr. Finansnettot försämrades med 0,9 Mkr till -1,3 (-0,4) Mkr helt beroende på negativa omräkningsdifferenser. Resultatet efter skatt uppgick till -3,3 (-3,4) Mkr. Intäkter och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 4.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,1 (1,2) Mkr, varav 1,1 (1,2) Mkr avser aktivering av utvecklingsprojekt. Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av checkkredit uppgick per den 31 mars 2020 till 10,4 (25,5) Mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 2,9 (11,2) Mkr. Soliditeten uppgick per 31 mars 2020 till 57 (57) procent. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,4 (0,3) ggr.

Forskning och utveckling

RemaSawco

Under första kvartalet har det varit stort fokus på utvecklingsarbetet för nya mjukvarureleaser för RS BoardScanner, optimering och ett mätsystem för såglinjen. Digitala applikationer för timmerhantering och plattformen de skall köra på håller på att tas fram till ett antal pilotprojekt ihop med våra kunder. I det europeiska samverkansprojektet Basajaun har projektet har vi varit med och slutfört arbetspaketet som definierar den gemensamma digitala plattformen för att koppla ihop en större del av värdekedjan från skog till byggnad, där vår digitala plattform kommer att användas för data från sågverkssidan. Nu inleds nästa arbetspaket att definiera arkitekturen och det arbetet kommer att leda av RemaSawco.

Programvaran i våra mätarmar är nu anpassad till Biometrias nya direktiv om volymmätning och har börjat säljas till kunder som uppgradering.

Motion Analysis

Årets inledes med fokus på kvalitetsförbättringar av våra huvudprodukter TEMA och TrackEye. En serie stabilitetsförbättrande minor-releaser har släppts och fokus har sedan skiftat mot kommande Major-release av TrackEye, planerad till maj.

Ett framgångsrikt kundprojekt mot DGA, inriktat på deformationsanalys i 3D från strömmande video under pågående materialprovning, slutleverades i januari och har resulterat i såväl en nöjd kund som några nya nyckelfeatures till kommande ordinarie produktreleaser. Arbetet med det kundfinansierade fleråriga forskningsprojekt inriktat på att förbättra TrackEyes bildanalys och "tracking" fortsätter enligt plan. Projektet levereras steg för steg och planeras att pågå till Q1 2021.

Det interna utvecklingsarbetet avseende den nya plattformen har tagit väsentliga steg under senaste tiden, och har lett oss fram till en mogen infrastruktur, redo att bygga riktiga produkter på. Vi planerar att ta fram första prototyperna under 2020.

Motion Analysis har under april blivit beviljade medel för ett Vinnova projekt inom materialprovning i samverkan med flera aktörer, som kommer pågå under 2020-2023, där huvuddelen av arbetsinsatsen kommer att ske under 2021.

Moderbolag

Moderbolagets intäkter uppgick till 1,0 (0,9) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -1,3 (-1,3) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -2,2 (-1,4) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel, per 31 mars 2020 uppgick till 0,0 (2,0) Mkr. Moderbolagets

egna kapital uppgick per den 31 mars 2020 till 134,2 (120,1) Mkr och soliditeten uppgick till 87 (75) procent.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 90 (94).

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 31 mars 2020 till 89 207 818 st.

Årsstämma

Styrelsen har som tidigare meddelats beslutat att skjuta på årsstämman. Årsstämma för 2020 kommer att hållas senast den 30 juni i enlighet med gällande lagstiftning. Ny kallelse kommer att skickas ut i god tid före årsstämman.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Effekterna av COVID-19

Vår bedömning är att effekterna av COVID-19 kommer att påverka verksamheten i högre grad under kommande kvartal. Därför har vi vidtagit åtgärder i form av kostnadsbesparingar. Exempel på sådana åtgärder är minskade konsultkostnader och att ledningen frivilligt sänkt sina löner. Vidare har en stor andel av våra medarbetare inom RemaSawco Sverige tillfälligt korttidspermitterats.

Nya order

Affärsområdet Motion Analysis har erhållit en order om knappt 1 Mkr från franska DGA.

Redovisningsprinciper

Image Systems tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Delårsrapporten för Image Systemskoncernen är utformad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Upplýsningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

Delårsrapporten för moderbolaget Image Systems AB är utformad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Image Systems tillämpar ESMAs (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns på sidan 7 och relevanta avstämningar finns på sidan 9.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med avtal med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som till exempel risker i förändrade valutakurser. En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 3 i årsredovisningen för 2019. Effekterna av COVID-19 pandemin kommer kortsiktigt att påverka orderingången och därmed intäkterna under senare delen av 2020, den långsiktiga effekterna är i dagsläget mycket osäkra. I övrigt har inga väsentliga nya eller förändrade risker och säkerhetsfaktorer identifierats under kvartalet.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Linköping den 7 maj 2020

Johan Friberg
VD

Kommande rapporteringstillfällen:

| | |
|-----------------------------------|------------------|
| Årsstämma | juni 2020 |
| Delårsrapport april-juni 2020 | 21 augusti 2020 |
| Delårsrapport juli-september 2020 | 13 november 2020 |
| Bokslutskommuniké 2020 | 12 februari 2021 |

Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 7 maj 2020 klockan 13.00

Delårsrapporterna kommer att finnas tillgängliga för allmänheten på bolagets webbplats <http://www.imagesystemsgroup.se>

Frågor besvaras av:

Johan Friberg, VD, telefon 013-200 100, e-post johan.friberg@imagesystems.se
Klas Åström, CFO, telefon 013-200 100, e-post klas.astrom@imagesystems.se

Image Systems AB, Snickaregatan 40, 582 26 Linköping. Organisationsnummer 556319-4041.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

| Mkr | jan-mar 2020 | jan-mar 2019 | helår 2019 |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Försäljningsintäkter | 43,0 | 42,9 | 206,8 |
| Aktiverade utvecklingsutgifter | 1,1 | 1,2 | 4,9 |
| Totala intäkter | 44,1 | 44,1 | 211,7 |
| Råvaror och förnödenheter | -16,9 | -17,6 | -88,4 |
| Övriga externa kostnader | -6,2 | -6,0 | -31,2 |
| Personalkostnader | -19,0 | -19,7 | -78,4 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -4,5 | -3,8 | -17,0 |
| Övriga rörelseintäkter | 0,3 | 0,1 | - |
| Övriga rörelsekostnader | - | - | -1,1 |
| Rörelseresultat | -2,2 | -2,9 | -4,4 |
| Finansnetto | -1,3 | -0,4 | -2,3 |
| Resultat före skatt | -3,5 | -3,3 | -6,7 |
| Skatt | 0,2 | -0,1 | -0,3 |
| Periodens resultat | -3,3 | -3,4 | -7,0 |
| Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare | -3,3 | -3,4 | -7,0 |
| Resultat per aktie ¹⁾ | -0,04 | -0,04 | -0,08 |
| Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾ | -0,04 | -0,04 | -0,08 |
| Genomsnittligt antal aktier | 89 207 818 | 89 207 818 | 89 207 818 |
| Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning | 89 207 818 | 89 207 818 | 89 207 818 |

Koncernens rapport över totalresultat

| | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Periodens resultat | -3,3 | -3,4 | -7,0 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Poster som senare kan omföras till resultaträkningen | | | |
| Omräkningsdifferenser | 0,1 | 0,1 | 0,3 |
| Skatt hänförlig till poster som kan omföras | - | - | - |
| Summa övrigt totalresultat | 0,1 | 0,1 | 0,3 |
| SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN | -3,2 | -3,3 | -6,7 |
| Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare | -3,2 | -3,3 | -6,7 |

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

SEGMENTSREDOVISNING

| Koncernen | jan-mar 2020 | jan-mar 2019 | helår 2019 |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Intäkter och resultat per segment | | | |
| RemaSawco | 32,5 | 36,9 | 175,9 |
| Motion Analysis | 11,6 | 7,2 | 35,8 |
| Koncernposter och moderbolag | - | - | - |
| Summa intäkter | 44,1 | 44,1 | 211,7 |
| EBITDA | | | |
| RemaSawco | -2,4 | -0,4 | 1,5 |
| Motion Analysis | 6,0 | 2,5 | 16,4 |
| Admin. och koncernposter | -1,3 | -1,2 | -5,3 |
| EBITDA Totalt | 2,3 | 0,9 | 12,6 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -4,5 | -3,8 | -17,0 |
| Rörelseresultat | -2,2 | -2,9 | -4,4 |
| Finansnetto | -1,3 | -0,4 | -2,3 |
| Resultat före skatt | -3,5 | -3,3 | -6,7 |
| Skatt | 0,2 | -0,1 | -0,3 |
| Periodens resultat | -3,3 | -3,4 | -7,0 |

Koncernens balansräkningar i sammandrag

| Mkr | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 december 2019 |
|--|-----------------|-----------------|---------------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | 36,1 | 36,1 | 36,1 |
| Kundrelationer | 42,3 | 50,6 | 44,4 |
| Varumärken | 3,7 | 5,7 | 4,2 |
| Balanserade utvecklingsutgifter | 24,6 | 24,5 | 23,8 |
| Materiella anläggningstillgångar | 25,0 | 18,0 | 26,2 |
| Uppskjuten skattefordran | 20,5 | 22,3 | 20,5 |
| Summa anläggningstillgångar | 152,2 | 157,2 | 155,2 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 10,6 | 11,1 | 10,4 |
| Kundfordringar | 40,3 | 36,0 | 44,1 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 22,0 | 22,5 | 24,4 |
| Likvida medel | 2,3 | 10,4 | 3,2 |
| Summa omsättningstillgångar | 75,2 | 80,0 | 82,1 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 227,4 | 237,2 | 237,3 |
| Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare) | 129,0 | 135,6 | 132,2 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskilling | - | 10,4 | - |
| Leasingskulder | 16,1 | 11,6 | 16,1 |
| Uppskjutna skatteskulder | 7,6 | 8,2 | 7,8 |
| Summa långfristiga skulder | 23,7 | 30,2 | 23,9 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Lån från kreditinstitut | 15,4 | 2,4 | 19,2 |
| Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskilling | 17,2 | 11,5 | 16,2 |
| Leasingskulder | 2,2 | 2,1 | 3,2 |
| Leverantörsskulder | 14,6 | 26,5 | 15,8 |
| Övriga kortfristiga skulder | 25,3 | 28,9 | 26,8 |
| Summa kortfristiga skulder | 74,7 | 71,4 | 81,2 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 227,4 | 237,2 | 237,3 |

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

| | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | helår 2019 |
|--|-----------------|-----------------|---------------|
| Ingående eget kapital enligt balansräkningen | 132,2 | 138,9 | 138,9 |
| Årets resultat | -3,3 | -3,4 | -7,0 |
| Övrigt totalresultat för perioden | 0,1 | 0,1 | 0,3 |
| Summa totalresultat för perioden | -3,2 | -3,3 | -6,7 |
| Utgående eget kapital enligt balansräkningen | 129,0 | 135,6 | 132,2 |

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

| Mkr | jan-mar 2020 | jan-mar 2019 | helår 2019 |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 0,9 | 0,6 | 11,6 |
| Förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning (-) /Minskning (+) av varulager | -0,2 | -1,2 | -0,5 |
| Ökning (-) /Minskning (+) av fordringar | 5,1 | 3,8 | -5,2 |
| Ökning (+) /Minskning (-) av kortfristiga skulder | -1,8 | 9,2 | -0,5 |
| Summa förändring av rörelsekapital | 3,1 | 11,8 | -6,2 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 4,0 | 12,4 | 5,4 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av dotterföretag | - | - | -5,8 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -1,1 | -1,2 | -4,3 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | - | - | -5,5 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1,1 | -1,2 | -15,6 |
| Operativt kassaflöde | 2,9 | 11,2 | -10,2 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Ökning (+) av lån | - | - | 23,4 |
| Minskning (-) av lån | -3,8 | -9,0 | -18,2 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -3,8 | -9,0 | 5,2 |
| Periodens kassaflöde | -0,9 | 2,2 | -5,0 |
| Likvida medel vid periodens början | 3,2 | 8,2 | 8,2 |
| Kursdifferens i likvida medel | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Likvida medel vid periodens slut | 2,3 | 10,4 | 3,2 |

Nyckeltal

| | jan-mar 2020 | jan-mar 2019 | helår 2019 |
|--|-----------------|-----------------|---------------|
| Koncernen | | | |
| Orderingång, Mkr | 38,5 | 73,3 | 211,0 |
| Orderstock, Mkr | 58,1 | 98,5 | 64,0 |
| Bruttomarginal, % | 62 | 60 | 58 |
| Rörelsemarginal, % | neg | neg | neg |
| Vinstmarginal, % | neg | neg | neg |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % | neg | neg | neg |
| Räntabilitet på eget kapital, % | neg | neg | neg |
| Soliditet, % | 57 | 57 | 56 |
| Skuldsättningsgrad | 0,4 | 0,3 | 0,4 |
| Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr | 1,1 | 1,2 | 15,6 |
| Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr | 4,5 | 3,8 | 17,0 |
| Medelantalet anställda, st. | 90 | 94 | 95 |
| Antal aktier vid periodens slut, miljoner | 89,21 | 89,21 | 89,21 |
| Genomsnittligt antal aktier, miljoner | 89,21 | 89,21 | 89,21 |
| Resultat per aktie ¹⁾ , kronor | -0,04 | -0,04 | -0,08 |
| Kassaflöde per aktie ¹⁾ , kronor | 0,03 | 0,12 | -0,11 |
| Eget kapital per aktie ²⁾ , kronor | 1,45 | 1,52 | 1,48 |

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Kvartalsöversikt

| Koncernen | 2020 | | 2019 | | 2018 | | 2017 | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 |
| Orderingång, Mkr | 38,5 | 70,3 | 24,1 | 43,3 | 73,3 | 74,8 | 27,8 | 32,6 | 27,4 | 35,3 |
| Orderstock, Mkr | 58,1 | 64,0 | 54,5 | 84,2 | 98,5 | 65,8 | 40,8 | 59,0 | 44,3 | 36,9 |
| Intäkter, Mkr | 44,1 | 54,9 | 61,3 | 51,4 | 44,1 | 48,2 | 46,3 | 44,0 | 22,3 | 43,3 |
| Bruttomarginal, % | 62 | 58 | 51 | 66 | 60 | 59 | 63 | 59 | 83 | 63 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr | 2,3 | 2,6 | 6,7 | 2,4 | 0,9 | 1,8 | 5,6 | 2,5* | -1,5 | 7,0 |
| Rörelseresultat (EBIT), Mkr | -2,2 | -1,9 | 1,7 | -1,3 | -2,9 | -1,1 | 2,2 | 0,4* | -3,4 | 5,1 |
| Rörelsemarginal, % | neg | neg | 2,4 | neg | neg | neg | 4,8 | 0,9 | neg | 11,8 |
| Räntabilitet på eget kapital, % | neg | neg | 1,1 | neg | neg | neg | 0,6 | neg | neg | 24,5 |
| Soliditet, % | 57 | 56 | 55 | 58 | 57 | 62 | 34 | 33 | 67 | 67 |
| Resultat per aktie, kr | -0,04 | -0,03 | 0,02 | -0,02 | -0,04 | 0,17 | 0,01 | -0,03 | -0,09 | 0,421 |
| Kassaflöde per aktie, kr | 0,03 | 0,07 | -0,18 | -0,12 | 0,12 | -0,18 | -0,24 | -0,87 | -0,06 | 0,2 |
| Eget kapital per aktie, kr | 1,45 | 1,48 | 1,52 | 1,50 | 1,52 | 1,56 | 1,82 | 1,83 | 1,84 | 1,93 |
| Genomsnittligt antal aktier, miljoner | 89,21 | 89,21 | 89,21 | 89,21 | 89,21 | 55,22 | 38,23 | 38,23 | 38,23 | 38,23 |

*inkl. förvärvskostnader om 1,8 Mkr

Definitioner

Resultatmätt

EBITDA

Rörelseresultatet plus avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar

Marginaler

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Vinstmarginal, %

Resultat före skatt i förhållande till nettoomsättning.

Räntabilitet

Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat plus ränteintäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutningen med avdrag för icke räntebärande skulder.

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Kapitalstruktur

Soliditet, %

Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad, ggr

Räntebärande skulder vid periodens utgång minus likvida medel i förhållande till eget kapital.

Övrigt

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr

Nettoinvesteringar i både immateriella och materiella anläggningstillgångar samt finansiella anläggningstillgångar under perioden.

Medelantal anställda, st.

Medelantalet anställda under perioden.

Data per aktie

Antal aktier vid periodens slut, i miljoner

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier, miljoner

Genomsnittligt antal aktier under perioden.

Resultat per aktie, kr

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Kassaflöde per aktie, kr

Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie, kr

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

| Mkr | jan-mar 2020 | jan-mar 2019 | helår 2019 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Intäkter | 1,0 | 0,9 | 4,9 |
| Övriga externa kostnader | -1,1 | -0,9 | -2,9 |
| Personalkostnader | -1,2 | -1,3 | -7,2 |
| Övriga rörelsekostnader | - | - | - |
| Rörelseresultat | -1,3 | -1,3 | -5,2 |
| Finansnetto | -0,9 | -0,1 | -0,8 |
| Resultat före skatt | -2,2 | -1,4 | -6,0 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | 25,0 |
| Skatt | - | - | -4,1 |
| Periodens resultat | -2,2 | -1,4 | 14,9 |

Rapport över totalresultat för moderbolaget

| | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Periodens resultat | -2,2 | -1,4 | 14,9 |
| Övrigt totalresultat | - | - | - |
| Summa övrigt totalresultat | - | - | - |
| SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN | -2,2 | -1,4 | 14,9 |

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

| Mkr | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 december 2019 |
|---|-----------------|-----------------|---------------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Aktier i dotterföretag | 122,1 | 122,1 | 122,1 |
| Uppskjuten skattefordran | 10,9 | 14,9 | 10,9 |
| Summa anläggningstillgångar | 133,0 | 137,0 | 133,0 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Fordringar koncernföretag | 16,0 | 15,3 | 17,6 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 5,0 | 4,9 | 4,4 |
| Kassa och bank | 0,0 | 2,0 | 0,1 |
| Summa omsättningstillgångar | 21,0 | 22,2 | 22,1 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 154,0 | 159,2 | 155,1 |
| Eget kapital | 134,2 | 120,1 | 136,4 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskillning | - | 10,4 | - |
| Summa | - | 10,4 | - |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskillning | 17,2 | 11,5 | 16,1 |
| Leverantörsskulder | 0,9 | 0,9 | 0,6 |
| Skulder till koncernföretag | - | 14,1 | - |
| Övriga kortfristiga skulder | 1,7 | 2,2 | 2,0 |
| Summa kortfristiga skulder | 19,8 | 28,7 | 18,7 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 154,0 | 159,2 | 155,1 |

Rapport över förändring i moderbolagets egna kapital i sammandrag

| Mkr | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 december 2019 |
|---|-----------------|-----------------|---------------------|
| Ingående eget kapital enligt balansräkningen | 136,4 | 121,5 | 121,5 |
| Periodens resultat | -2,2 | -1,4 | 14,9 |
| Övrigt totalresultat för perioden | - | - | - |
| Summa totalresultat för perioden | -2,2 | -1,4 | 14,9 |
| Utgående eget kapital enligt balansräkningen | 134,2 | 120,1 | 136,4 |

Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

| Mkr | jan-mar 2020 | jan-mar 2019 | helår 2019 |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -0,3 | -0,8 | -4,8 |
| Förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning (-) /Minskning (+) av fordringar | -1,6 | -0,8 | -1,1 |
| Ökning (+) /Minskning (-) av kortfristiga skulder | 0,1 | -0,2 | -0,6 |
| Summa förändring av rörelsekapital | -1,5 | -1,0 | -1,7 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -1,8 | -1,8 | -6,5 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Lån från (+) /till (-) dotterföretag | 1,7 | -3,5 | 5,1 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 1,7 | -3,5 | 5,1 |
| Operativt kassaflöde | -0,1 | -5,3 | -1,4 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Minskning (-) av lån | - | - | -5,8 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | - | -5,8 |
| Periodens kassaflöde | -0,1 | -5,3 | -7,2 |
| Likvida medel vid periodens början | 0,1 | 7,3 | 7,3 |
| Likvida medel vid periodens slut | 0,0 | 2,0 | 0,1 |

Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal

Koncernen

Alternativa nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS, presenterar Image Systems finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel EBITDA, Nettoskuld.

Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat och prestationsindikationer för investerare och andra användare av delårsrapporten. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS.

Image Systems definitioner av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs på sidan 7 under stycket definitioner.

Dessa termer kan definieras på annat sätt av andra företag och är därför inte alltid jämförbara med liknande mått som används av andra företag.

EBITDA

Image Systems anser att EBITDA är ett relevant mått för investerare för att kunna förstå resultatgenerering före investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Nettoskuld

Image Systems anser att Nettoskuld är ett relevant mått för investerare för att kunna förstå koncernens skuldsättning.

Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA

| Mkr | jan-mar 2020 | jan-mar 2019 | helår 2019 |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Rörelseresultat | -2,2 | -2,9 | -4,4 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 4,5 | 3,8 | 17,0 |
| Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA | 2,3 | 0,9 | 12,6 |

Nettoskuld

| Mkr | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 dec 2019 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Likvida medel | 2,3 | 10,4 | 3,2 |
| Avsättning för villkorat köpeskilling | 17,1 | 21,9 | 16,2 |
| Leasingskulder | 18,3 | 13,7 | 19,3 |
| Räntebärande skulder | 15,4 | 2,4 | 19,2 |
| Nettoskuld | 48,5 | 27,6 | 51,5 |