

Q4JANUARI –
DECEMBER

2018

Bokslutskommuniké

Image Systems AB (publ)

JANUARI – DECEMBER 2018

Positivt trendbrott i orderingen

Fjärde kvartalet 2018

- Orderingen uppgick till 74,8 (35,3) Mkr
- Intäkterna uppgick till 48,2 (43,3) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 1,8 (7,0) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -1,1 (5,1) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 9,6 (16,1) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,17 (0,42) kr
- Bruttomarginalen uppgick till 59 (63) procent
- Nyemission om 60,2 Mkr netto genomförd under november.

Januari – December 2018

- Orderingen uppgick till 163,1 (136,1) Mkr
- Intäkterna uppgick till 160,8 (133,6) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) och förvärvskostnader uppgick till 10,2 (8,5) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 8,4 (8,5) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -1,9 (1,1) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 5,5 (11,7) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,13 (0,31) kr
- Orderstocken uppgick till 65,8 (36,9) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 63 (64) procent

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Fortsatt stark ordergång

VD har ordet

Orderingen för det fjärde kvartalet är den högsta i bolagets historia, den positiva trenden har fortsatt under det första kvartalet 2019, vilket ger tillförsikt för 2019. Image Systems gör ett fjärde kvartal som resultatmässigt är sämre än föregående år. Försämringen kan tillföras den svenska delen av RemaSawco som efter tre kvartal av svag ordergång inte når upp till de försäljningsintäkter och det resultat som planerats och förväntats. Den finska delen av RemaSawco visar på ett gott resultat under perioden juni-december som till viss del uppväger det svenska resultatet. Motion Analysis gör ett bra kvartal och ett mycket bra år och fortsätter att leverera mycket god lönsamhet till koncernen. Intäkter och rörelseresultat före avskrivningar och förvärvskostnader för helåret förbättras jämfört med föregående år och bolaget levererar en bruttomarginal som är jämförbar med föregående år.

Image Systems är ett svenskt högteknologiskt företag och en ledande leverantör av produkter och tjänster inom högupplöst bildbehandling. Genom att ständigt utmana marknads 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 knappt 100 anställda på kontor i Linköping, Nyköping, Västerås och Sundsvall samt i Finland och Norge. År 2018 omsatte koncernen 1xx 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 fjärde kvartalet

RemaSawco

Orderingången i den svenska verksamheten för det fjärde kvartalet var den högsta någonsin. Vi kan nu se tecken på att, den under året rådande högkonjunkturen för sågverken, sakta avmattas något, vilket bedöms som positivt för RemaSawcos verksamhet. Den svenska delen gör ett svagt resultat vilket endast till del vägs upp av den finska verksamheten. Den finska delen har haft ett svagt kvartal avseende orderingång och vi har fokuserat på att avsluta ett antal större installationer. Integrationen mellan bolagen löper på väl, och vi har nu fullt ut integrerat våra respektive säljorganisationer. På marknaden har vi fokuserat på att saluföra den nya röntgenprodukten utanför Finland samt möjligheten till att kombinera våra olika produkter inom ramen för det Digitala Sågverket.

Motion Analysis

Motion Analysis gör ett bra kvartal i linje med föregående år. Orderingången för året är all-time-high och lönsamheten är fortsatt mycket god med en EBITDA marginal runt 30%. Under kvartalet erhöles den första ordern på det nyutvecklade POM-systemet ifrån franska DGA. POM står för "Projectile Orientation Measurement" och är ett egenutvecklat system för automatisk mätning av en projektils anslagsvinkel. Detta system är avsett att användas vid certifiering av olika skyddsmaterial. I övrigt bestod både orderingång och utleverans till största del av TEMA mjukvara. Vi kan fortsatt se att den asiatiska marknaden växer.

Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet

Orderingången uppgick till 74,8 (35,3) Mkr och orderstocken uppgick per 31 december till 65,8 (36,9) Mkr. Nettoomsättningen ökade uppgick till 48,2 (43,3) Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 59 (63) procent. Den lägre bruttomarginalen är beroende på ökad försäljning av produkter med högre andel inköpt hårdvara. Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 1,8 (7,0) Mkr. Det sämre resultatet är helt hänförligt till RemaSawcos svenska verksamhet. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 2,9 (1,9) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden, såsom varumärken och kundrelationer, uppgick till 2,6 (1,6) Mkr. Finansnettot försämrades med 0,6 Mkr till -1,0 (-0,4) Mkr, beroende på ökade lånekostnaden avseende förvärvet av RemaSawco OY. Skattekostnaden uppgick till plus 11,7 (11,4) Mkr beroende aktiverade förlustavdrag. Resultatet efter skatt för uppgick till 9,6 (16,1) Mkr. Intäkterna och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 5.

Januari – december 2018

Orderingången uppgick till 163,1 (136,1) Mkr. Orderstocken uppgick per den 31 december till 65,8 (36,9) Mkr. Nettoomsättningen uppgick till 160,8 (133,6) Mkr. Ökningen beror helt på förvärvet av RemaSawco OY. Bruttomarginalen uppgick till 63 (64) procent och rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, och förvärvskostnader av engångskaraktär uppgick 10,2 (8,5) Mkr. Förvärvskostnaderna om 1,8 Mkr redovisas under rubriken Övriga rörelsekostnader. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 10,3 (7,4) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden uppgick till 8,4 (6,1) Mkr. Finansnettot försämrades med 1,5 Mkr till -2,3 (-0,8) Mkr, beroende på ökade lånekostnaden avseende förvärvet av RemaSawco OY. Under perioden har en skatteintäkt avseende de svenska bolagen, om 13 Mkr bokats upp avseende 63 Mkr av det förlustavdrag som tidigare ej åsatts något värde. Den svenska verksamheten visade 2018 ett skattemässigt positivt resultat och förväntas vara fortsatt positivt de närmaste åren. Skattekostnaden uppgick till plus 9,7 (11,4) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till 5,5 (11,7) Mkr. Intäkterna och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 5.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 45,9 (8,2) Mkr varav 38,0 Mkr avser förvärv av Limab OY, 0,3 (0,3) Mkr avser avslutande tilläggsköpeskillingen avseende RemaSawco Norge, investeringar i inventarier om 1,5 (0,5) Mkr samt 6,1 (7,4) Mkr avser balanserade utvecklingskostnader. Den under november genomförda nyemissionen tillförde bolaget 60,2 Mkr efter emissionskostnader om 6,1 Mkr. Disponibla likvida medel inklusive ej utnyttjad checkkredit uppgick per den 31 december 2018 till 14,8 (9,3) Mkr. Soliditeten uppgick den 31 december 2018 till 62 (67) procent. Det operativa kassaflödet uppgick till -54,7 (-0,6) Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,2 (0,1) ggr.

Forskning och utveckling

RemaSawco

Bolaget har under kvartalet fokuserat på att förbereda produktportföljen till att bli komponenter i det Digitala Sågverket. Fas 2 av samarbetet mellan RI.SE, Moelven och RemaSawco avslutades lyckosamt och Fas 3 har nu påbörjats.

Vidare pågår en sammanslagning av produktportföljerna hos respektive svenska och finska verksamheter för att skapa en ensad och enhetlig produktportfölj som kan marknadsföras globalt. Den finska röntgenavsningsutrustningen har integrerats med svensk mjukvara för att bli certifierad för användning i svenska sågverk. Boardscannern har vidareutvecklats för den amerikanska marknaden och vi har betatestat vår nya optimeringsmjukvara för såglinjer hos kunder under perioden.

Motion Analysis

Motion Analysis driver till största del egenutveckling men även till viss del kundstyrd utveckling, då främst vad avser mjukvaran TrackEye. Under hösten erhöll vi en beställning ifrån den amerikanska armén som innefattar utveckling av TrackEye. Denna utveckling kommer senare att kunna integreras i övriga system för att på så sätt skapa mervärde och försäljning.

Ett viktigt exempel på egenutveckling som genomförts under sista kvartalet är det nya stödet för bildanalys och mätning i strömmande video. Denna utveckling stärker våra produkter inom deformationsanalys genom Digital Image Correlation (DIC), samt ger stora möjligheter till nya produktmoduler. TEMA fick en ny major-release, benämnd T2019, vilken även inkluderar en ny grafisk profil.

Parallellt med utvecklingen av befintliga produkter investerar bolaget även i utveckling av en moderniserad infrastruktur, som bättre kan utnyttja senaste årens utveckling inom hårdvaru- och mjukvaruområdet.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 4,4 (2,8) Mkr och resultat efter skatt uppgick till 5,0 (1,5) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 66,0 (0,0) Mkr och avser i sin helhet förvärvet av samtliga aktier i Limab Oy. Förvärvet finansierades med ett kortfristigt banklån. I november genomförde bolaget en nyemission som tillförde bolaget 60,2 Mkr efter emissionskostnader. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick per den 31 december 2018 till 7,3 (0,0) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 december 2018 till 121,5 (56,3) Mkr och soliditeten uppgick till 76 (80) procent.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 83 (68). Antalet anställda vid periodens utgång uppgår till 92.

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 31 december 2018 till 89 207 818 st.

Närståendetransaktioner

Återbetalning av lån om 8 miljoner kronor från bolagets tre största aktieägare har reglerats i den i november genomförda företrädesemissionen.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 7 maj 2019 kl.14.00 i bolagets lokaler på Snickaregatan 40 i Linköping.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Fortsatt stark ordergång, hittills under året har bolaget bland annat erhållit följande ordrar:

RemaSawco:

Hållanders sågverk 4,3 Mkr, SCA Munksunds sågverk 5,0 Mkr, Hilmer Andersson 4,1 Mkr samt Moelven Numedal 20 Mkr samt Holmen Timber Braviken 5,2 Mkr.

Motion Analysis

Franska DGA 1,3 Mkr.

Redovisningsprinciper

Image Systems tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Delårsrapporten för Image Systems-koncernen är utformad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. De nya och ändrade standarder och tolkningar som skall tillämpas från och med 1 januari 2018 har inte haft någon materiell inverkan på koncernens finansiella rapporter. I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder oförändrade från dem som tillämpades i 2017 års årsredovisning.

IFRS 9 tillämpas från 2018 och har ersatt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. För Image Systems-koncernen medför IFRS 9 inga förändringar avseende redovisning i och borttagande från Rapport över finansiell ställning. Däremot förändras klassificering och värdering av finansiella instrument. Vid första redovisningstillfället redovisas alla finansiella instrument till verkligt värde, vilket överensstämmer med IAS 39. Efter det första redovisningstillfället värderas finansiella tillgångar antingen till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Vilken kategori en finansiell tillgång klassificeras till styrs dels av bolagets affärsmodell, samt dels av vilka kontraktsenliga kassaflöden bolaget kommer att erhålla från den finansiella tillgången. I kategorin upplupet anskaffningsvärde ingår kundfordringar, finansiella fordringar och likvida medel. I kategorin verkligt värde via resultaträkningen ingår derivat som inte används som säkringsinstrument, syntetiska optioner, tilläggsköpeskillingar och andra långfristiga värdepappersinnehav. Ratos-koncernen har inga finansiella tillgångar i kategorin verkligt värde via övrigt totalresultat. Värdering av finansiella skulder är i huvudsak oförändrad jämfört med IAS 39.

Enligt IFRS 9 fastställs fordringars nedskrivningsbehov baserat på förväntade kreditförluster, vilket främst berör Image Systems-koncernen avseende redovisning av kundförluster. Koncernens kundförluster har varit, och är även efter övergången till den nya standarden, ej materiella. Respektive dotterbolag tillämpar en egen nedskrivningsmodell för kundfordringar som baseras på antaganden och historisk information och har valt att tillämpa en förenklad nedskrivningsmodell. Övergången till IFRS 9 har inte medfört några effekter i öppningsbalansen.

IFRS 15 tillämpas från 2018 och behandlar redovisningen av intäkter från kontrakt med kunder och försäljning av vissa icke-finansiella tillgångar. Den ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter samt tillhörande tolkningar. Den nya standarden innebär en ny modell för intäktsredovisning som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden samt att intäkten redovisas till ett belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till i utbyte mot varan eller tjänsten. Övergången till IFRS 15 har inte medfört några väsentliga effekter på Image Systems-koncernens finansiella resultat och ställning. Inga jämförelsetal har därför räknats om och därmed lämnas ingen upplysning om övergångsbygga.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 är en ny redovisningsstandard för leasingkontrakt och den största påverkan är relaterad till redovisningen för leasetagare som kommer att förändras såtillvida att leasingkontrakt kommer att redovisas i balansräkningen. För Image Systems koncernen innebär en förändrad redovisning av hyreskontrakt avseende lokaler, tjänstebilar och andra leasingobjekt. Implementeringen av den nya standarden medför ökade tillgångar och räntebärande skulder i balansräkningen. Vilket därigenom påverkar den finansiella nettoställningen. Den kommer även få en positiv inverkan på rörelseresultatet i resultaträkningen baserat på att en del av leasingkostnaderna redovisas i som en räntekostnad i finansnettot. I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningarna mellan erlagda räntor inom det operativa kassaflödet och amortering av leasingskulder inom finansieringsverksamheten. Detta innebära således en positiv effekt på det operativa kassaflödet. IFRS 16 tillämpas retroaktivt utan omräkning av jämförelsetal. Den ingående balansen för 2019 har räknats om i enlighet med den nya standarden. För leasingavtal som tidigare klassificerats som operativa leasingavtal med Image Systems koncernen som leasetagare redovisas en leasingskuld till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, uppgående till 14,4 Mkr per den 1 januari 2019. Tillgången redovisas till samma belopp som leasingskulden, därmed presenteras ingen övergångseffekt i eget kapital. (se vidare tabell sidan 11.)

Image Systems tillämpar ESMAs (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns på sidan 9 och relevanta avstämningar finns på sidan 11.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med avtal med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som t.ex. risker i förändrade valutakurser. En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 3 i årsredovisningen för 2017. En tillkommande risk under 2018 är förvärvet av Limab OY i Finland. I övrigt har inga väsentliga nya eller förändrade risker och säkerhetsfaktorer identifierats under kvartalet.

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Linköping den 8 februari 2019

Styrelsen

Kommande rapporteringstillfällen:

Årsredovisning 2018	April 2019
Delårsrapport januari-mars 2019	7 maj 2019
Årsstämma	7 maj 2019
Delårsrapport april-juni 2019	23 augusti 2019
Delårsrapport juli-september 2019	7 november 2019
Bokslutskommuniké 2019	14 februari 2020

Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 8 februari 2019 klockan 12.00.

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	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Försäljningsintäkter	46,9	38,1	156,1	126,2
Aktiverade utvecklingskostnader	1,3	5,2	4,7	7,4
Totala intäkter	48,2	43,3	160,8	133,6
Råvaror och förnödenheter	-19,9	-16,0	-58,7	-47,7
Övriga externa kostnader	-7,4	-4,5	-24,6	-19,4
Personalkostnader	-19,1	-15,9	-67,5	-57,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,9	-1,9	-10,3	-7,4
Övriga rörelseintäkter	-	0,1	0,2	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-1,8	-0,3
Rörelseresultat	-1,1	5,1	-1,9	1,1
Finansnetto	-1,0	-0,4	-2,3	-0,8
Resultat före skatt	-2,1	4,7	-4,2	0,3
Skatt	11,7	11,4	9,7	11,4
Periodens resultat	9,6	16,1	5,5	11,7
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	9,6	16,1	5,5	11,7
Resultat per aktie ¹⁾	0,17	0,42	0,13	0,31
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	0,17	0,42	0,13	0,31
Genomsnittligt antal aktier	55 223 887	38 231 922	42 479 913	38 231 922
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	55 223 887	38 231 922	42 479 913	38 231 922

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Periodens resultat	9,6	16,1	5,5	11,7
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-0,4	0,0	-0,5	0,2
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-0,4	0,0	-0,5	0,2
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	9,2	16,1	5,0	11,9
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	9,2	16,1	5,0	11,9

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Koncernen	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Intäkter per segment (affärsområde)				
RemaSawco	41,1	35,1	133,7	107,0
Motion Analysis	7,1	8,2	27,1	26,6
Koncernposter och moderbolag	-	-	-	-
Totalt	48,2	43,3	160,8	133,6
EBITDA				
RemaSawco	1,1	4,4	8,4	5,6
Motion Analysis	2,4	3,6	8,0	8,0
Koncernposter och moderbolag	-1,7	-1,0	-6,2	-5,1
EBITDA totalt	1,8	7,0	10,2	8,5
Förvärvskostnader	-	-	-1,8	-
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,9	-1,9	-10,3	-7,4
Rörelseresultat	-1,1	5,1	-1,9	1,1
Finansnetto	-1,0	-0,4	-2,3	-0,8
Resultat före skatt	-2,1	4,7	-4,2	0,3
Skatt	11,7	11,4	9,7	11,4
Periodens resultat	9,6	16,1	5,5	11,7

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Anläggningstillgångar		
Goodwill	32,5	10,5
Kundrelationer	52,7	15,4
Varumärken	6,2	8,1
Balanserade utvecklingskostnader	23,8	14,4
Materiella anläggningstillgångar	4,4	0,8
Uppskjuten skattefordran	22,3	11,4
Summa anläggningstillgångar	141,9	60,6
Omsättningstillgångar		
Varulager	9,9	7,3
Kundfordringar	50,3	20,1
Övriga kortfristiga fordringar	12,2	22,0
Likvida medel	8,2	0,9
Summa omsättningstillgångar	80,6	50,3
SUMMA TILLGÅNGAR	222,5	110,9
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	138,9	73,7
Långfristiga skulder		
Avsättning avseende villkorad köpeskilling	10,3	-
Uppskjutna skatteskulder	8,4	-
Summa långfristiga skulder	18,7	-
Kortfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	10,9	9,1
Avsättning avseende villkorad köpeskilling	11,3	-
Leverantörsskulder	17,9	8,1
Övriga kortfristiga skulder	24,8	20,0
Summa kortfristiga skulder	64,9	37,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	222,5	110,9

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

	31 dec 2018	helår 2017
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	73,7	61,8
Periodens resultat	5,5	11,7
Övrigt totalresultat för perioden	-0,5	0,2
Summa totalresultat för perioden	5,0	11,9
Nyemission	60,2	-
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	138,9	73,7

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	0,4	6,3	4,4	7,9
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	0,6	0,4	2,2	1,6
Ökning (-) /Minskning (+) av fordringar	-10,7	-0,5	-1,2	9,0
Ökning (+) /Minskning (-) av kortfristiga skulder	3,6	6,4	-14,2	-10,9
Summa förändring av rörelsekapital	-6,5	6,3	-13,2	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,1	12,6	-8,8	7,6
Investeringsverksamheten				
Förvärv av koncernföretag	-	-	-38,3	-0,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,5	-3,4	-6,1	-7,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,2	-	-1,5	-0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,7	-3,4	-45,9	-8,2
Operativt kassaflöde	-9,8	9,2	-54,7	-0,6
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	60,2	-	60,2	-
Ökning (+) av lån	5,4	-	60,2	16,7
Minskning (-) av lån	-58,4	-15,0	-58,4	-16,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7,2	-15,0	62,0	0,4
Periodens kassaflöde	-2,6	-5,8	7,3	-0,2
Likvida medel vid periodens början	10,9	6,7	0,9	1,1
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	8,2	0,9	8,2	0,9

Nyckeltal

Koncernen	okt-dec		helår	
	2018	2017	2018	2017
Orderingång, Mkr	74,8	35,3	163,1	136,1
Orderstock, Mkr	65,8	36,9	65,8	36,9
Bruttomarginal, %	59	63	63	64
Rörelsemarginal, %	neg	11,8	neg	0,8
Vinstmarginal, %	neg	10,8	neg	0,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	6,2	neg	1,4
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	24,5	neg	17,3
Soliditet, %	62	67	62	67
Skuldsättningsgrad	0,2	0,1	0,2	0,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	3,7	1,1	45,9	8,2
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	2,9	1,6	10,3	7,4
Medelantalet anställda, st.	92	69	83	68
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	89,21	38,23	89,21	38,23
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	55,22	38,23	42,48	38,23
Resultat per aktie ¹⁾ , kronor	0,17	0,42	0,13	0,31
Kassaflöde per aktie ¹⁾ , kronor	-0,18	0,24	-1,29	-0,02
Eget kapital per aktie ²⁾ , kronor	1,56	1,93	1,56	1,93

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Kvartalsöversikt

Koncernen	2018				2017				2016	
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Orderingång, Mkr	74,8	27,8	32,6	27,4	35,3	28,2	41,1	31,5	33,9	30,1
Intäkter, Mkr	48,2	46,3	44,0	22,3	43,3	29,7	31,6	29,0	46,0	23,7
Bruttomarginal, %	59	63	59	83	63	65	63	67	59	65
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	1,8	5,6	2,5*	-1,5	7,0	2,6	-1,3	0,2	5,5	-1,7
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-1,1	2,2	0,4*	-3,4	5,1	0,7	-3,2	-1,5	3,9	-3,3
Rörelsemarginal, %	neg	4,8	0,9	neg	11,8	2,4	neg	neg	8,5	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	0,6	neg	neg	24,5	0,9	neg	neg	6,7	neg
Soliditet, %	62	34	33	67	67	56	59	62	56	61
Resultat per aktie, kr	0,17	0,01	-0,03	-0,09	0,42	0,01	-0,09	-0,04	0,11	-0,09
Kassaflöde per aktie, kr	-0,18	-0,24	-0,87	-0,06	0,24	-0,22	-0,07	0,03	-0,01	-0,01
Eget kapital per aktie, kr	1,56	1,82	1,83	1,84	1,93	1,51	1,50	1,57	1,61	1,50
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	55,22	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	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.

Nettoskuld, Mkr

Räntebärande skulder minus likvida medel

Övrigt

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr

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

Medelantalet 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	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Intäkter	1,7	0,8	4,4	2,8
Övriga externa kostnader	-1,4	-0,6	-4,3	-3,1
Personalkostnader	-1,9	-1,2	-6,2	-4,8
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
Rörelseresultat	-1,6	-1,0	-6,1	-5,1
Finansnetto	-1,2	-0,1	-2,1	-0,3
Resultat före skatt	-2,8	-1,1	-8,2	-5,4
Bokslutsdispositioner	0,2	5,0	0,2	5,0
Skatt	13,0	1,9	13,0	1,9
Periodens resultat	10,4	5,8	5,0	1,5

Rapport över totalresultat för moderbolaget i sammandrag

Periodens resultat	10,4	5,8	5,0	1,5
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	10,4	5,8	5,0	1,5

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Anläggningstillgångar		
Aktier i dotterföretag	122,1	56,1
Uppskjuten skattefordran	14,9	1,9
Summa anläggningstillgångar	137,0	58,0
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	-	0,4
Fordringar koncernföretag	12,2	6,7
Övriga kortfristiga fordringar	4,2	4,9
Kassa och bank	7,3	0,0
Summa omsättningstillgångar	23,7	12,0
SUMMA TILLGÅNGAR	160,7	70,0
Eget kapital	121,5	56,3
Långfristiga skulder		
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskilling	10,3	-
Summa långfristiga skulder	10,3	-
Kortfristiga skulder		
Banklån	-	5,0
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskilling	11,3	-
Leverantörsskulder	0,7	0,1
Skulder till koncernföretag	14,5	6,9
Övriga kortfristiga skulder	2,4	1,7
Summa kortfristiga skulder	28,9	13,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	160,7	70,0

Rapport över förändring i moderbolagets egna kapital i sammandrag

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	56,3	54,8
Periodens resultat	5,0	1,5
Övrigt totalresultat för perioden	-	-
Summa totalresultat	5,0	1,5
Nyemission	60,2	-
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	121,5	56,3

Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2,4	3,9	-8,0	-0,4
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	0,4	0,2	0,7	0,5
Minskning (-) av kortfristiga skulder	0,8	-0,3	1,4	-1,7
Summa förändring av rörelsekapital	1,2	-0,1	2,1	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,2	3,8	-5,9	-1,6
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	-	-	-44,1	-
Lån från (+) till (-) dotterföretag	-2,5	-4,4	2,1	-3,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,5	-4,4	-42,0	-3,4
Operativt kassaflöde	-3,7	-0,6	-47,9	-5,0
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	60,2		60,2	
Ökning (+) av lån	-	-	44,2	10,0
Minskning (-) av lån	-49,2	-5,0	-49,2	-5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11,0	-5,0	55,2	5,0
Periodens kassaflöde	7,3	-5,6	7,3	0,0
Likvida medel vid periodens början	0,0	5,6	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	7,3	0,0	7,3	0,0

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 prestationsindikatorer 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 9 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	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Rörelseresultat	-1,1	5,1	-1,9	1,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2,9	1,9	10,3	7,4
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	1,8	7,0	8,4	8,5

Nettoskuld

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Likvida medel	8,2	0,9
Avsättningar villkorad köpeskillning	21,6	-
Räntebärande skulder	10,9	9,1
Nettoskuld	24,3	8,2

Implementering av IFRS 16

Mkr

Effekt på ingående balans 1 januari 2019	Tidigare redovisat 31 dec. 2018	Omräkning IFRS 16	Efter omräkning 1 jan. 2019
Summa tillgångar	222,5	14,4	236,9
Summa eget kapital	138,9	-	138,9
Summa skulder	83,6	14,4	98,0
Summa eget kapital och skulder	222,5	14,4	236,9

Effekt på den finansiella netto-ställningen den 1 januari 2019

Finansiell nettoskuld	24,3	14,4	38,7
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2		0,3

Förvärv av RemaSawco OY

Image Systems har genomfört förvärvet av samtliga aktier i Limab Oy namnändrat till RemaSawco OY, verksam inom beröringsfria mätsystem för sågverksindustrin. Bolaget har förvärvats på skuldfri basis för en köpeskilling om 6,1 MEUR (cirka 62,5 MSEK), varav den initiala köpeskillingen uppgick till 4,0 MEUR (cirka 41,0 MSEK). En tilläggsköpeskilling om 2,1 MEUR (cirka 21,5 MSEK) kommer att betalas under två år under förutsättning att Limab OY:s nuvarande aktieägare kvarstår som anställda. Förvärvet har finansierats genom banklån om 41,5 MSEK och en villkorad säljarrevers om 2,1 MEUR motsvarande cirka 21,5 MSEK.

Det förvärvade bolagets kompetens inom avancerad mätteknik inom framförallt röntgen samt starka marknadsnärvaro i Finland, Baltikum och Ryssland innebär att den nya koncernen får ett starkare erbjudande inom flera kund- och marknadssegment. Affären är industriellt motiverad och bedöms medföra synergier på såväl intäkts- som kostnadssidan. Förvärvet skapar därmed bättre förutsättningar för lönsamhet och tillväxt i koncernen.

Förvärvet konsolideras från den 1 juni 2018. Analysen av förvärvade nettotillgångarna är preliminär och kan komma att förändras. Värdering av immateriella tillgångar för särredovisning från goodwill har gjorts. Resterande goodwillvärden kommer huvudsakligen att vara hänförliga till synergier och andra immateriella tillgångar som ej uppfyller kravet på separat redovisning. Förvärvsanalysen för RemaSawco Oy visar att goodwill uppgår till 22,0 Mkr. Identifierade kundrelationer har värderats till 43,7 Mkr. En uppskjuten skatt om 8,7 Mkr har redovisats avseende tillgångar som särredovisats från goodwill. Ingen del av den goodwill som uppkommit i samband med förvärvet förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Avskrivningstiden för den immateriella anläggningstillgången kundrelationer uppgår till 10 år.

Verkligt värde av förvärvade tillgångar och övertagna skulder

MSEK

Förvärv av RemaSawco OY

Immateriella anläggningstillgångar	48,0
Övriga anläggningstillgångar	0,8
Summa anläggningstillgångar	48,8
Summa omsättningstillgångar	30,7
Summa tillgångar	79,5
Summa långfristiga skulder	8,7
Summa kortfristiga skulder	27,1
Summa skulder	35,8
Verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder	43,7
Goodwill	22,0
Summa köpeskilling	65,7
Avgår likvida medel i det förvärvade bolaget	-5,8
Justering för ej utbetald tilläggsköpeskilling	-21,9
Kassaflöde från förvärv av koncernföretag	38,0