

Q3JANUARI -
SEPTEMBER
2019

Delårsrapport

Image Systems AB (publ)

JANUARI – SEPTEMBER 2019

Fortsatt god utveckling i Motion Analysis Återhämtning för RemaSawco

Tredje kvartalet 2019

- Intäkterna uppgick till 61,3 (46,3) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 6,7 (5,6) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 1,7 (2,2) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 1,4 (0,4) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,02 (0,01) kr
- Orderingången uppgick till 24,1 (27,8) Mkr
- Orderstocken uppgick till 54,5 (40,8) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 51 (63) procent

Januari – September 2019

- Intäkterna uppgick till 156,8 (112,6) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 10,0 (6,6) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -2,5 (-0,8) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -4,2 (-4,1) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,04 (-0,11) kr
- Orderingången uppgick till 140,7 (88,3) Mkr
- Orderstocken uppgick till 54,5 (40,8) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 58 (66) procent

VD har ordet

Vi kan konstatera att koncernen växer kraftigt. Perioden januari-september visar en intäktsökning om cirka 40 procent och rörelseresultatet före avskrivningar ökade med drygt 50 procent. Affärsområdet Motion Analysis är den största bidragsgivaren som levererar en rörelsemarginal före avskrivningar om 46 procent för perioden januari-september, vilket måste anses vara anmärkningsvärt bra. Affärsområdet RemaSawco har haft många utleveranser under det tredje kvartalet men vi har inte fullt ut lyckats nå den förväntade lönsamheten. Marginalen i projekten har tyngts av en lägre bruttomarginal som en följd av högre tidsåtgång i ett antal fastprisprojekt vilket påverkar lönsamheten negativt.

Utvecklingen under tredje kvartalet

RemaSawco

Orderingången i kvartalet var i linje med föregående år, men lägre än förväntat. Marknadsläget för sågverken på våra befintliga marknader genomgår en fortsatt avmattning, men utsikterna för investeringar i RemaSawcos produktportfölj visar på fortsatt stor potential och företaget har en rekordstor orderstock.

Den lägre bruttomarginalen i perioden som till fullo är hänförlig till RemaSawco, på grund av en ogynnsam produktmix i leveranserna. Antalet nedlagda timmar i ett antal fastprisprojekt har överskridit kalkylerade timmar vilket försämrar lönsamheten. Ett flertal projekt har initierats för att säkerställa att vi möter kalkylerade kostnader i projekten.

Den finska marknaden har varit mycket svag under 2019 och effekterna av förvärvet har hittills huvudsakligen burit frukt för försäljningen utanför Finland. Under perioden har även justering av kostnader i den finska verksamheten hänförliga till tiden innan övertagandet gjorts vilket påverkar resultatet i perioden positivt.

Under perioden har bolaget gjort sina första skarpa offerter av delsystem i det framtida digitala sågverket, där grundarkitekturen tillåter kunderna att koppla på nya optimeringsverktyg som nyttjar den data som skapas i olika delar i sågverket. Intresset ifrån marknaden avseende våra digitala koncept är lovande.

Motion Analysis

Motion Analysis gör ytterligare ett mycket starkt kvartal. Perioden har säsongsbetonat en något lägre omsättning men bolaget lyckas bibehålla en mycket hög marginal med en EBITDA marginal om ca 46%. Kvartalet har präglats av många uppgraderingar av befintliga installationer samt ett antal nya installationer av både TrackEye och TEMA. Bolaget har successivt börjat att implementera prenumerationsmodell i vissa av sina leveranser, vilket kommer ge en jämnare intäktsström.

Nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet

Orderingången uppgick till 24,1 (27,8) Mkr och orderstocken uppgick den 30 september till 54,4 (40,8) Mkr. Nettoomsättningen ökade till 61,3 (46,3) Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 51 (63) procent. Den lägre bruttomarginalen är beroende på större andel inköpt hårdvara i RemaSawco som har en låg bruttomarginal. Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 6,7 (5,6) Mkr. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 5,0 (3,4) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden, såsom varumärken och kundrelationer, uppgick till 2,6 (2,6) Mkr. Skatten uppgick till 0,6 (-1,2) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till 1,4 (0,4) Mkr.

Intäkterna och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 6.

Januari – september 2019

Orderingången uppgick till 140,7 (88,3) Mkr. Orderstocken uppgick per den 30 september till 54,4 (40,8) Mkr. Nettoomsättningen uppgick till 156,8 (112,6) Mkr. Ökningen beror till viss del på förvärvet av RemaSawco OY i juni 2018. Bruttomarginalen uppgick till 58 (66) procent och rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till 10,0 (6,6) Mkr. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 12,5 (7,4) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden uppgick till 7,7 (5,8) Mkr. Finansnettot försämrades med 1,1 Mkr till -2,4 (-1,3) Mkr, beroende på valutakursdifferenser. Skattekostnaden uppgick till 0,7 (-2,0) Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till -4,2 (-4,1) Mkr. Intäkterna och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 6.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 13,8 (42,2) Mkr, varav förvärvet av RemaSawco Oy 5,8 (tilläggsköpeskilling) (38,0) Mkr samt 4,5 (3,6) Mkr avser aktivering av utvecklingsprojekt. Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av checkkredit uppgick per den 30 september 2019 till 7,3 (10,9) Mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till -16,1 (-44,9) Mkr. Soliditeten uppgick per 30 september 2019 till 55 (34) procent. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,4 (0,8) ggr.

Forskning och utveckling

RemaSawco

Under kvartalet har en ny release av vår boardscanner mjukvara färdigställts med nya funktioner samt uppdatering av optimeringsprogramvaran för timmerhantering. Vidare har arbetet fortsatt med integrering och kvalitetsförbättringar av våra olika produkter kring timmerhantering. Bolaget har ihop med Biometria jobbat med ytterligare typcertifiering av vår LogProfiler3DX för den svenska marknaden.

Motion Analysis

Efter sommaren har fokus fortsatt legat på de två stora utvecklingsprojekten, baserade på TrackEye, som är i intensiva skeden med planerade leveranser under de närmaste månaderna. Dessutom har vi under kvartalet släppt en ytterligare förbättrad och väl genomtestad version av vår kärnprodukt

TrackEye, i2019b, med en stor mängd buggrättningar och förbättringar. Teamen inom utveckling och kvalitetskontroll har växt med några nya anställda vilket bäddar väl för starka framtida produkter.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 3,7 (2,7) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -4,9 (-5,4) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (66,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick per den 30 september 2019 till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 september 2019 till 116,6 (50,9) Mkr och soliditeten uppgick till 75 (38) procent.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 96 (79). Antalet anställda vid periodens utgång uppgår till 96.

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 30 september 2019 till 89 207 818 st.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 7 maj 2020, kl.14.00 i bolagets lokaler på Snickaregatan 40 i Linköping.

Händelser efter rapportperiodens utgång

RemaSawco har erhållit en order på ca 3.5 MSEK från Stora Enso Veitsiluoto Oy i Kemi, Finland. Motion Analysis har erhållit en order på ca 2,2 MSEK från tyska försvaret.

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.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från och med 1 januari 2019. Image Systems har valt att redovisa övergången till den nya standarden enligt den framåtriktade metoden. 'Lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år har tillämpats. En diskonteringsränta har fastställts per land och bestäms kvartalsvis. Nyttjanderättsavtal kortare än 12 månader redovisas som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. Nyttjanderättsavtal med ett anskaffningsvärde under 5 000 USD klassificeras som lågvärdeavtal och ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.

Image Systems leasingportfölj innehåller endast ett tjugotal avtal och omfattar främst operationella leasingavtal för kontor, lager, tjänstebilar Bolaget har identifierat ett antal avtal, främst rörande fastigheter med rätt att förlänga. Som en följd av dessa övervägande har ett antal leasingkontrakt avseende kontor bedömts vara längre än kontrakten.

Effekter avseende övergång till IFRS 16 Leases

Kvartalsrapporten per den 30 september är upprättad enligt denna nya standard vilket innebär att tillgångarna och skulderna i balansräkningen har ökat med nyttjanderätter avseende hyrda materiella anläggningstillgångar med 19,7 Mkr och leasingkulder (lång- och kortfristiga) om totalt 19,7 Mkr. Det är även en förändring i resultaträkningen då leasingkostnaden omklassificerats till avskrivning och räntekostnad, vilket ackumulerat minskat externa kostnader med 2,5 Mkr och ökat avskrivningarna med 2,0 Mkr och försämrat finansnettot med 0,4 Mkr.

Delårsrapporten för moderbolaget Image Systems AB är utformad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering 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 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 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 2018. I övrigt har inga väsentliga nya eller förändrade risker och säkerhetsfaktorer identifierats under kvartalet.

Linköping den 7 november 2019

Johan Friberg

VD

Kommande rapporteringstillfällen:

Bokslutskommuniké 2019	14 februari 2020
Årsredovisning 2019	april 2020
Delårsrapport januari-mars 2020	7 maj 2020
Årsstämma 2020	7 maj 2020

Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 7 november 2019 klockan 08.00.

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.

Revisorns granskningsrapport

Image Systems AB (publ) org. nr 556319-4041

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Image Systems AB (publ) per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 7 november 2019
PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Försäljningsintäkter	60,0	46,3	153,1	109,2	156,1
Aktiverade utvecklingskostnader	1,3	0,0	3,7	3,4	4,7
Totala intäkter	61,3	46,3	156,8	112,6	160,8
Råvaror och förnödenheter	-30,0	-17,0	-65,3	-38,8	-58,7
Övriga externa kostnader	-8,1	-6,9	-23,8	-17,2	-24,6
Personalkostnader	-16,6	-16,7	-57,9	-48,4	-67,5
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,0	-3,4	-12,5	-7,4	-10,3
Övriga rörelseintäkter	0,1	-0,1	0,2	0,2	0,2
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-1,8	-1,8
Rörelseresultat	1,7	2,2	-2,5	-0,8	-1,9
Finansnetto	-0,9	-0,6	-2,4	-1,3	-2,3
Resultat före skatt	0,8	1,6	-4,9	-2,1	-4,2
Skatt	0,6	-1,2	0,7	-2,0	9,7
Periodens resultat	1,4	0,4	-4,2	-4,1	5,5
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	1,4	0,4	-4,2	-4,1	5,5
Resultat per aktie ¹⁾	0,02	0,01	-0,04	-0,11	0,13
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	0,02	0,01	-0,04	-0,11	0,13
Genomsnittligt antal aktier	89 207 818	38 231 922	89 207 818	38 231 922	42 479 913
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	89 207 818	38 231 922	89 207 818	38 231 922	42 479 913

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Periodens resultat	1,4	0,4	-4,2	-4,1	5,5
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0,3	-0,9	0,4	-0,1	-0,5
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	0,3	-0,9	0,4	-0,1	-0,5
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	1,7	-0,5	-3,8	-4,2	5,0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	1,7	-0,5	-3,8	-4,2	5,0

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Koncernen	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Intäkter per segment (affärsområde)					
RemaSawco	54,4	38,2	132,6	92,6	133,7
Motion Analysis	6,9	8,1	24,2	20,0	27,1
Koncernposter och moderbolag	-	-	-	-	-
Totalt	61,3	46,3	156,8	112,6	160,8
EBITDA					
RemaSawco	4,5	4,6	2,4	7,3	8,4
Motion Analysis	3,2	2,7	11,2	5,6	8,0
Koncernposter och moderbolag	-1,0	-1,7	-3,6	-4,5	-6,2
EBITDA exklusive förvärvskostnader	6,7	5,6	10,0	8,4	10,2
Förvärvskostnader	-	-	-	-1,8	-1,8
EBITDA	6,7	5,6	10,0	6,6	8,4
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,0	-3,4	-12,5	-7,4	-10,3
Rörelseresultat	1,7	2,2	-2,5	-0,8	-1,9
Finansnetto	-0,9	-0,6	-2,4	-1,3	-2,3
Resultat före skatt	0,8	1,6	-4,9	-2,1	-4,2
Skatt	0,6	-1,2	0,7	-2,0	9,7
Periodens resultat	1,4	0,4	-4,2	-4,1	5,5

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Anläggningstillgångar			
Goodwill	36,1	32,5	32,5
Kundrelationer	46,5	54,7	52,7
Varumärken	4,7	6,6	6,2
Balanserade utvecklingskostnader	23,3	21,4	23,8
Materiella anläggningstillgångar	27,1	3,5	4,4
Uppskjuten skattefordran	21,6	10,6	22,3
Summa anläggningstillgångar	159,3	129,3	141,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	10,9	10,5	9,9
Kundfordringar	37,9	33,9	50,3
Övriga kortfristiga fordringar	37,6	18,0	12,2
Likvida medel	2,0	10,9	8,2
Summa omsättningstillgångar	88,4	73,3	80,6
SUMMA TILLGÅNGAR	247,7	202,6	222,5
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	135,1	69,5	138,9
Långfristiga skulder			
Avsättning avseende villkorad köpeskilling	10,7	10,3	10,3
Leasingskulder	16,7	-	-
Uppskjutna skatteskulder	7,9	8,5	8,4
Summa långfristiga skulder	35,3	18,8	18,7
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	20,9	63,9	10,9
Avsättning avseende villkorad köpeskilling	5,9	11,3	11,3
Leasingskulder	2,9	-	-
Leverantörsskulder	27,8	7,7	17,9
Övriga kortfristiga skulder	19,8	31,4	24,8
Summa kortfristiga skulder	77,3	114,3	64,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	247,7	202,6	222,5

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

	30 sep 2019	30 sep 2018	helår 2018
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	138,9	73,7	73,7
Periodens resultat	-4,2	-4,1	5,5
Övrigt totalresultat för perioden	0,4	-0,1	-0,5
Summa totalresultat för perioden	-3,8	-4,2	5,0
Nyemission		-	60,2
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	135,1	69,5	138,9

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4,5	2,7	6,9	4,0	4,4
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	-1,0	1,8	-1,0	1,6	2,2
Ökning (-) /Minskning (+) av fordringar	-7,7	13,4	-12,9	9,5	-1,2
Ökning (+) /Minskning (-) av kortfristiga skulder	-2,7	-26,5	4,7	-17,8	-14,2
Summa förändring av rörelsekapital	-11,4	-11,3	-9,2	-6,7	-13,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,9	-8,6	-2,3	-2,7	-8,8
Investeringsverksamheten					
Förvärv av koncernföretag	-5,8	-0,3	-5,8	-38,3	-38,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,3	-0,2	-4,5	-3,6	-6,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2,5	-0,1	-3,5	-0,3	-1,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,6	-0,6	-13,8	-42,2	-45,9
Operativt kassaflöde	-16,5	-9,2	-16,1	-44,9	-54,7
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	-	-	60,2
Ökning (+) av lån	16,0	12,9	16,0	54,8	60,2
Minskning (-) av lån	-	-	-6,1	-	-58,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16,0	12,9	9,9	54,8	62,0
Periodens kassaflöde	-0,5	3,7	-6,2	9,9	7,3
Likvida medel vid periodens början	2,5	7,2	8,2	0,9	0,9
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Likvida medel vid periodens slut	2,0	10,9	2,0	10,9	8,2

Nyckeltal

	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Koncernen					
Orderingång, Mkr	24,1	27,8	140,7	88,3	163,1
Orderstock, Mkr	54,4	40,8	54,4	40,8	65,8
Bruttomarginal, %	51	63	58	66	63
Rörelsemarginal, %	2,9	4,8	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	2,4	0,1	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	1,0	1,8	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	1,1	0,6	neg	neg	neg
Soliditet, %	55	34	55	34	62
Skuldsättningsgrad	0,4	0,8	0,4	0,8	0,2
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	9,6	0,6	13,8	42,2	45,9
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	5,0	3,4	12,5	7,4	10,3
Medelantalet anställda, st.	98	85	96	79	83
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	89,21	38,23	89,21	38,23	89,21
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	89,21	38,23	89,21	38,23	42,48
Resultat per aktie ¹⁾ , kronor	0,02	0,01	-0,04	-0,11	0,13
Kassaflöde per aktie ¹⁾ , kronor	-0,18	-0,24	-0,18	-1,17	-1,29
Eget kapital per aktie ²⁾ , kronor	1,52	1,82	1,52	1,82	1,56

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Kvartalsöversikt

Koncernen	2019				2018				2017	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Orderingång, Mkr	24,1	43,3	73,3	74,8	27,8	32,6	27,4	35,3	28,2	41,1
Intäkter, Mkr	61,4	51,4	44,1	48,2	46,3	44,0	22,3	43,3	29,7	31,6
Bruttomarginal, %	51	66	60	59	63	59	83	63	65	63
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	6,8	2,4	0,9	1,8	5,6	2,5*	-1,5	7,0	2,6	-1,3
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	1,8	-1,3	-2,9	-1,1	2,2	0,4*	-3,4	5,1	0,7	-3,2
Rörelsemarginal, %	2,4	neg	neg	neg	4,8	0,9	neg	11,8	2,4	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	1,1	neg	neg	neg	0,6	neg	neg	24,5	0,9	neg
Soliditet, %	55	58	57	62	34	33	67	67	56	59
Resultat per aktie, kr	0,02	-0,02	-0,04	0,17	0,01	-0,03	-0,09	0,42	0,01	-0,09
Kassaflöde per aktie, kr	-0,18	-0,12	0,12	-0,18	-0,24	-0,87	-0,06	0,24	-0,22	-0,07
Eget kapital per aktie, kr	1,52	1,50	1,52	1,56	1,82	1,83	1,84	1,93	1,51	1,50
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	89,21	89,21	89,21	55,22	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.

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

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Intäkter	1,3	0,9	3,7	2,7	4,4
Övriga externa kostnader	-1,1	-1,1	-3,1	-2,9	-4,3
Personalkostnader	-1,2	-1,5	-4,2	-4,3	-6,2
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-1,0	-1,7	-3,6	-4,5	-6,1
Finansnetto	-0,3	-0,6	-1,3	-0,9	-2,1
Resultat före skatt	-1,3	-2,3	-4,9	-5,4	-8,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	0,2
Skatt	-	-	-	-	13,0
Periodens resultat	-1,3	-2,3	-4,9	-5,4	5,0

Rapport över totalresultat för moderbolaget i sammandrag

Periodens resultat	-1,3	-2,3	-4,9	-5,4	5,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-1,3	-2,3	-4,9	-5,4	5,0

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterföretag	122,1	122,1	122,1
Uppskjuten skattefordran	14,9	1,9	14,9
Summa anläggningstillgångar	137,0	124,0	137,0
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-	-	-
Fordringar koncernföretag	13,4	6,8	12,2
Övriga kortfristiga fordringar	4,7	4,7	4,2
Kassa och bank	0,0	0,0	7,3
Summa omsättningstillgångar	18,1	11,5	23,7
SUMMA TILLGÅNGAR	155,1	135,5	160,7
Eget kapital	116,6	50,9	121,5
Långfristiga skulder			
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskilling	10,7	10,3	10,3
Summa långfristiga skulder	10,7	10,3	10,3
Kortfristiga skulder			
Banklån	-	49,2	-
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskilling	5,9	11,3	11,3
Leverantörsskulder	0,4	0,3	0,7
Skulder till koncernföretag	19,6	11,5	14,5
Övriga kortfristiga skulder	1,9	2,0	2,4
Summa kortfristiga skulder	27,8	74,3	28,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	155,1	135,5	160,7

Rapport över förändring i moderbolagets egna kapital i sammandrag

Mkr	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	121,5	56,3	56,3
Periodens resultat	-4,9	-5,4	5,0
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-
Summa totalresultat	-4,9	-5,4	5,0
Nyemission	-	-	60,2
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	116,6	50,9	121,5

Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-0,6	-2,5	-3,1	-5,6	-8,0
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av fordringar	-0,4	1,0	-1,5	0,3	0,7
Minskning (-) av kortfristiga skulder	0,2	-2,0	-0,9	0,6	1,4
Summa förändring av rörelsekapital	-0,2	-1,0	-2,4	0,9	2,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,8	-3,5	-5,5	-4,7	-5,9
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-	-0,4	-	-44,1	-44,1
Lån från (+) till (-) dotterföretag	0,8	-4,2	4,0	4,6	2,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,8	-4,6	4,0	-39,5	-42,0
Operativt kassaflöde	0,0	-8,1	-1,5	-44,2	-47,9
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	-	-	60,2
Ökning (+) av lån	-	8,0	-	44,2	44,2
Minskning (-) av lån	-	-	-5,8	-	-49,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	8,0	-5,8	44,2	55,2
Periodens kassaflöde	0,0	-0,1	-7,3	0,0	7,3
Likvida medel vid periodens början	0,0	0,1	7,3	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,0	0,0	0,0	0,0	7,3

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 8 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	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Rörelseresultat	1,7	2,2	-2,5	-0,8	-1,9
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5,0	3,4	12,5	7,4	10,3
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	6,7	5,6	10,0	6,6	8,4

Nettoskuld

Mkr	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Likvida medel	2,0	10,9	8,2
Avsättningar villkorad köpeskilling	16,6	21,6	21,6
Leasingskuld	19,6	-	-
Räntebärande skulder	20,9	63,9	10,9
Nettoskuld	55,1	74,6	24,3