

Inbjudan till teckning av aktier i Image Systems AB (publ)

Teckningstid 12 - 26 november 2018



ERIK PENSER BANK

VIKTIG INFORMATION

ALLMÄNT

Hänvisningar till "Image Systems" eller "Bolaget" i detta prospekt avser, beroende på sammanhang, Image Systems AB (publ), organisationsnummer 556319-4041, eller den koncern ("Koncernen") i vilken Image Systems AB (publ) är moderbolag. Vid hänvisningar till "Prospektet", avses föreliggande prospekt som upprättats med anledning av erbjudandet till befintliga aktieägare att teckna aktier i Image Systems ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet") i enlighet med villkoren i Prospektet. Vid hänvisningar till "Nasdaq Stockholm" åsyftas Nasdaq Stockholm AB eller den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro, hänvisning till "USD" avser amerikansk dollar och hänvisning till "JPY" avser japansk yen. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Detta Prospekt har upprättats av Image Systems i enlighet med lagen (1991:980) om handel om finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 (inbegripet förordning (EU) nr 486/2012) om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG (inbegripet direktiv 2010/73/EU). Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande av och registrering hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen för att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Informationen i Prospektet avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörandet av Prospektet. Det lämnas ingen försäkran om att den har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i Prospektet lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte. Siffrorna som presenteras i Prospektet har i vissa fall avrundats. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor om inget annat anges. Med undantag där det uttryckligen anges att så har skett har ingen information i Prospektet granskats av eller reviderats av Image Systems revisorer.

TILLÄMPLIG LAG, TVISTER OCH ÖVERSÄTTNING

Prospektet har upprättats i enlighet med lagstiftningen i Sverige. Svensk lag är tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Prospektet och Erbjudandet ska regleras och tolkas i enlighet med svensk lag. Tvist rörande, eller som uppkommer i anledning av, innehåll i Prospektet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Prospektet är endast tillgängligt på svenska. Observera att en investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att bekosta en översättning av Prospektet.

INFORMATION TILL AKTIEÄGARE UTANFÖR SVERIGE

Image Systems har inte vidtagit och kommer inte vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra ju-

risdiktioner än Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier (BTA) eller nya aktier ("Värdepapper") får erbjudas, tecknas, säljas, distribueras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 med tillägg ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (inkluderat District of Columbia) ("USA"), Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt ("Begränsade jurisdiktioner"). Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet eller distribution av Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning eller förvärfv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Prospektet, anmälningssedeln och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regler i det landet. Image Systems förbehåller sig rätten att inte tillåta eller godkänna någon sådan distribution. Om någon försöker acceptera Erbjudandet som ett resultat av att direkt eller indirekt ha överträtt dessa restriktioner kan accepten komma att lämnas utan avseende.

Image Systems kommer inte att tillhandahålla något vederlag enligt Erbjudandet till samt att Prospektet skickas inte, och får inte skickas, till aktieägare med registrerade adresser i sådana Begränsade jurisdiktioner. Banker, fondkommissionärer och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i framförallt Begränsade jurisdiktioner, får inte vidarebefordra Prospektet, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Inget i Prospektet utgör ett erbjudande att förvärva eller en uppmaning att sälja aktier i framförallt Begränsade jurisdiktioner eller någon annan jurisdiktion, i vilken ett sådant erbjudande eller uppmaning skulle vara oförenlig med lag eller annan föreskrift.

Oaktat det föregående förbehåller sig Image Systems rätten att tillåta att Erbjudandet accepteras av personer som inte är bosatta i Sverige om Image Systems, efter egen bedömning, bedömer att transaktionen ifråga kan genomföras i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

FRAMTIDSIKRIKTAD INFORMATION

Prospektet kan innehålla framtidsinriktad information. Sådan framtidsinriktad information är ingen garanti för framtida förhållande och är föremål för ofrånkomliga risker och osäkerhetsfaktorer. Ord som "förutses", "uppskattas", "förväntas", "föreslås", "avses", "planeras", "bedöms", "kan", "kommer" och andra uttryck som innebär indikationer eller

förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framtidsinriktad information. Den framtidsinriktade informationen innefattar bland annat uttalanden om Image Systems framtida affärsverksamhet efter att, och till följd av, att Erbjudandet har genomförts. Denna framtidsinriktade informationen speglar Image Systems förväntningar, baserade på den information som för närvarande finns tillgänglig för Image Systems och dessa förväntningar och avsikter bygger på ett antal antaganden och är föremål för risker och osäkerhetsmoment som kan vara eller är utanför Image Systems kontroll, inkluderande men inte begränsat till effekter av förändringar i den ekonomiska konjunkturen, räntenivåer, fluktuationer i produktion, fluktuationer i reserverberäkningar, utvinning, licenser, konkurrens, relationer till anställda, naturkatastrofer och potentiellt behov av ökade investeringar. Faktiska resultat kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen. All framtidsinriktad information baseras uteslutande på de förhållanden som råder vid tidpunkten då den lämnas och Image Systems har ingen skyldighet (och fransäger sig uttryckligen sådan skyldighet) att uppdatera eller ändra sådan framtidsinriktad information, vare sig som en följd av ny information, nya förhållanden eller något annat, med undantag för vad som följer av tillämpliga lagar och regler.

FINANSIELL RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde och för att detta inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna genom att teckna nya aktier senast den 26 november 2018 eller senast den 22 november 2018 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Innehåll

4	Sammanfattning
15	Risikfaktorer
18	Inbjudan till teckning av aktier
19	Bakgrund och motiv
20	VD har ordet
21	Villkor och anvisningar
23	Så här gör du för att teckna aktier
24	Marknadsöversikt
26	Verksamhetsbeskrivning
32	Utvald historisk finansiell information
38	Kommentarer till den finansiella utvecklingen
40	RemaSawco Oy
46	Kapitalstruktur och annan finansiell information
49	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden
51	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor
54	Bolagsstyrning
57	Legala frågor och kompletterande information
61	Bolagsordning
62	Vissa skattefrågor i Sverige
64	Särskild information från Erik Penser Bank
66	Adresser

Villkor för Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp

66 268 664,80 SEK före emissionskostnader.

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 6 november 2018 är registrerad som aktieägare i Image Systems äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs

1,30 SEK per aktie.

Teckningstid

12 - 26 november 2018.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 12 - 22 november 2018.

ISIN-koder

Aktie	SE0006421871
Teckningsrätt	SE0011895945
Betald tecknad aktie	SE0011895952

Tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har ingått tecknings- och garantiåtaganden med ett antal större aktieägare samt externa investerare. Erbjudandet omfattas till 30,6 MSEK av teckningsåtaganden, motsvarande 46 procent av emissionsbeloppet. Därutöver omfattas Erbjudandet av garantiåtaganden om totalt cirka 35,7 MSEK, motsvarande 54 procent av emissionsbeloppet.

Företrädesemissionen omfattas därmed av tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 66,3 MSEK, motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2018

8 februari 2019

image
S Y S T E M S

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. I och med att vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av Punkterna. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A - Introduktion och varningar

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B - Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Image Systems AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556319-4041.
B.2	Säte och bolagsform	Bolaget har sitt säte i Linköpings kommun. Bolaget bildades den 4 februari 1988 och registrerades av Bolagsverket den 12 februari 1988. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	Image Systems är ett svenskt högteknologiskt företag och en leverantör av produkter och tjänster baserade på Bolagets kärnteknologi inom beröringsfri mätteknik och högupplöst bildbehandling. Idag bedrivs Image Systems verksamhet inom de två affärsområdena RemaSawco och Motion Analysis. RemaSawco utvecklar och levererar produkter och system för att optimera flödet och värdeutbytet inom sågverk. I och med köpet av det finska företaget RemaSawco Oy (tidigare Limab Oy) är RemaSawco idag en av världens största leverantörer av mätutrustning till sågverksindustrin. Tillväxtpotentialen för RemaSawco ligger framförallt inom geografisk expansion. Motion Analysis verkar inom mätning och analys av höghastighetsvideo och fokuserar idag på att bredda produktportföljen och fortsatt utveckla integrerade mjuk- och hårdvarusystem. RemaSawco är leverantör av mät- och optimeringssystem mot sågverksindustrin. RemaSawco har ett produktsortiment med mätteknik för allt från timmersortering, såglinje och bräddhantering till moderna automationslösningar. Systemen reducerar sågverkens löpande kostnader för underhåll, ökar värdeutbytet samt ger ökat utbyte av varje timmerstock, jämfört med manuell hantering. RemaSawco har en portfölj av produkter som mäter, kvalificerar och sorterar råvaran som färdas genom ett sågverk, från stock till bräda. RemaSawco har även kompetens att automatisera och styra produktionsmaskiner. Informationen som RemaSawco samlar in under sågverksprocessen möjliggör spårning, där sågverken kan identifiera från vilken stock en enskild plankan har sitt ursprung. Detta möjliggör även löpande förbättrings-, och optimeringsmöjligheter för att anpassa produktionsprocessen utifrån önskad slutprodukt. Motion Analysis erbjuder avancerade, flexibla och högpresterande verktyg för att automatiskt och med stor noggrannhet mäta rörelser i digital film. Mjukvaran används i hundratals olika applikationer där kunden har behov av att mäta rörelser i bilder - det kan vara allt från ett fordon vid krock till hur ett flygplan landar. Beröringsfri mätteknik innebär att med mycket hög noggrannhet utföra mätningar på föremål utan att applicera några sensorer i mätobjektet. Inom höghastighetsvideo kan behovet vara att mäta hastigheten hos en projektil som lämnar en gevärsmynning, eller hur en bil krockar. Syftet kan vara produktutveckling, att förbättra säkerhetsanordningar eller kvalificera en produkt mot en specifik standard. Motion Analysis kunder består till största del av tekniska laboratorier och testavdelningar inom bilindustrin, försvars- och flygindustrin samt universitetsmiljöer. Bolaget bedömer att den senare kundgruppen kommer att utvecklas väl i framtiden.
B.4a	Trender	En betydande trend inom sågverksindustrin är efterfrågan på mätsystem för att skapa ett effektivt råvaruutnyttjande för optimering av produktionen mot tänkt slutprodukt, till ett optimalt pris. Detta är avgörande för att sågverken ska nå ökad lönsamhet. Marknaden för videomätsystem är en växande marknad som främst drivs av fordonsindustrin samt försvars- och flygindustrin, där tekniken används i krocktestlaboratorier och vid försvarets provplatser. Även andra områden visar efterfrågan på beröringsfri mätteknik såsom vid komponenttester eller analys av rörelsemönster. Det har inte skett någon väsentlig ändring för Image Systems vad gäller produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under det innevarande räkenskapsåret. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter. Det finns inga offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt, väsentligt påverkat Image Systems och Bolaget känner i dagsläget inte till några sådana som väsentligt skulle kunna påverka Image Systems verksamhet eller affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

B.5	Koncernstruktur	Image Systems är moderbolag i Koncernen som, utöver Image Systems, består av sex legala enheter i fyra jurisdiktioner.
B.6	Ägarstruktur	Enligt det av Euroclear förda ägarregistret hade Image Systems cirka 4 100 aktieägare per den 30 september 2018. De tio största aktieägarna i Image Systems hade per den 30 september 2018 ett aktieinnehav som framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av totalt kapital och röster, %
Tibia Konsult AB	12 230 649	31,99
LMK Forward AB	4 276 654	11,19
Thomas Wernhoff	3 759 688	9,83
Avanza Pension	1 903 171	4,98
Jens Miöen	865 783	2,26
Jan Lundström	536 829	1,40
Swedbank Försäkring	433 318	1,13
Claes Hägglöf	352 000	0,92
Johan Lindh	350 000	0,92
Orbit One Aktiebolag	289 945	0,76
Övriga	13 233 885	34,62
Totalt	38 231 922	100,00

B.7	Finansiell information i sammandrag	Finansiell information avseende Image Systems I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Image Systems avseende räkenskapsåren 2016 och 2017 samt perioden januari - september 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2016 och 2017 är hämtad ur Koncernens reviderade årsredovisningar, vilka är upprättade i enlighet med Financial Reporting Standards så som de antagits av EU ("IFRS"). Informationen avseende delårsperioden januari - september 2018 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2017, är hämtad från delårsrapport som är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten för perioden januari - september 2018 har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.
-----	-------------------------------------	--

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
	Översiktligt granskat		Reviderat	
Försäljningsintäkter	109,2	88,1	126,2	120,1
Aktiverade utvecklingskostnader	3,4	2,2	7,4	3,8
Totala intäkter	112,6	90,3	133,6	123,9
Råvaror och förnödenheter	-38,8	-31,7	-47,7	-43,6
Övriga externa kostnader	-17,2	-14,9	-19,4	-21,5
Personalkostnader	-48,4	-41,8	-57,7	-57,6
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-7,4	-5,5	-7,4	-6,4
Övriga rörelseintäkter	0,2	-	-	0,2
Övriga rörelsekostnader	-1,8	-0,4	-0,3	-
Rörelseresultat	-0,8	-4,0	1,1	-5,0
Finansiella intäkter	0,1	0,1	-	0,1
Finansiella kostnader	-1,4	-0,5	-0,8	-0,5
Resultat efter finansiella poster	-2,1	-4,4	0,3	-5,4
Skatt på periodens resultat	-2,0	-	11,1	-
Periodens resultat	-4,1	-4,4	11,7	-5,4

B.7 Finansiell information i sammandrag forts.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	30 september		31 december	
	2018	2017	2017	2016
	Översiktligt granskat		Reviderat	
Goodwill	32,5	10,5	10,5	10,5
Varumärken	6,6	8,6	8,1	10,1
Kundrelationer	54,7	16,4	15,4	19,6
Aktiverade utvecklingskostnader	21,4	11,2	14,4	7,8
Inventarier, verktyg och installationer	3,5	0,9	0,8	0,6
Uppskjuten skattefordran	10,6	-	11,4	-
Summa anläggningstillgångar	129,3	47,6	60,6	48,6
Varulager	10,5	7,7	7,3	8,9
Kundfordringar	33,9	21,1	20,1	28,7
Övriga fordringar	13,9	15,0	15,2	18,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,1	5,3	6,8	3,6
Kassa och bank	10,9	6,7	0,9	1,1
Summa omsättningstillgångar	73,3	55,8	50,3	61,1
SUMMA TILLGÅNGAR	202,6	103,4	110,9	109,7
Aktiekapital	3,8	3,8	3,8	3,8
Övrigt tillskjutet kapital	319,7	319,7	319,7	319,7
Omräkningsreserv	-0,2	0,3	-0,7	-0,9
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-253,8	-266,1	-249,1	-260,8
Summa eget kapital	69,5	57,7	73,7	61,8
Lån kreditinstitut	63,9	24,1	4,1	8,7
Övrigt banklån	-	-	5,0	-
Avsättningar avseende villkorat köpeskilling	11,3	-	-	-
Leverantörsskulder	7,7	9,5	8,1	20,9
Övriga skulder	16,5	3,0	6,6	6,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14,9	9,1	13,4	12,3
Summa kortfristiga skulder	114,3	45,7	37,2	47,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	202,6	103,4	110,9	109,7

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
	Översiktligt granskat		Reviderat	
Rörelseresultat	-0,8	-4,0	1,1	-5,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4,0	1,6	7,9	1,1
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Varulager	1,6	1,2	1,6	-2,1
Kortfristiga fordringar	9,5	9,5	9,0	-11,1
Kortfristiga skulder	-17,8	-17,3	-10,9	13,9
Summa förändring av rörelsekapital	-6,7	-6,6	-0,3	0,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,7	-5,0	7,6	1,8
Förvärv av dotterföretag	-38,3	-0,3	-0,3	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,6	-4,0	-7,4	-3,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,5	-0,5	-0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42,2	-4,8	-8,2	-4,4
Upptagande av lån	54,8	15,4	16,7	5,1
Amortering av lån	-	-	-16,3	-4,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	54,8	15,4	0,4	0,6
Periodens kassaflöde	9,9	5,6	-0,2	-2,0
Likvida medel periodens början	0,9	1,1	1,1	3,1
Kursdifferens likvida medel	0,1	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	10,9	6,7	0,9	1,1

B.7 **Finansiell information i sammandrag forts.**

Koncernens nyckeltal

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Koncernens ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.

	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
Orderingång, MSEK	88,3	100,8	136,1	127,6
Orderstock, MSEK	40,8	43,4	36,9	29,3
Bruttomarginal, %	66	65	64	65
EBITDA-marginal, %	5,9	1,7	6,4	1,1
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	0,8	-4,0
Vinstmarginal, %	neg.	neg.	0,2	-4,4
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	neg.	neg.	1,4	-6,7
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	neg.	neg.	17,3	-8,3
Soliditet, %	34	55	67	56
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,3	0,1	0,1
Nettoskuld, MSEK	53,0	4,8	8,2	7,6
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, MSEK	42,2	4,8	8,2	4,4
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, MSEK	7,4	5,5	7,4	6,4
Medelantalet anställda, st	79	68	68	68
Antal aktier vid periodens slut, st	38 231 922	38 231 922	38 231 922	38 231 922
Genomsnittligt antal aktier, st*	38 231 922	38 231 922	38 231 922	38 231 922
Resultat per aktie ¹ , SEK*	-0,11	-0,12	0,31	-0,14
Kassaflöde per aktie ¹ , SEK*	-1,17	-0,26	-0,02	-0,07
Eget kapital per aktie ² , SEK*	1,82	1,51	1,93	1,62
Börskurs vid periodens slut, SEK*	1,96	2,15	2,12	2,24
Utdelning per aktie	-	-	-	-

* Justerat för sammanläggning 1:100 i oktober 2014

¹ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

² Beräknat på antal aktier vid periodens slut

B.7 Finansiell information i sammandrag forts.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Orderingång, MSEK	Värdet av bekräftade skriftliga order som kommer in under en viss period.	Nyckeltalet används för att belysa kommande intäkter.
Orderstock, MSEK	Värdet av de beställningar som ännu inte utförts eller installerats.	Nyckeltalet används för att visa värdet av order som ej ännu har fakturerats.
Bruttomarginal, %	Intäkter minus råvaror och förnödenheter dividerat med intäkter.	Nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av omsättningen som blir över för att täcka övriga kostnader, efter avdrag för råvaror och förnödenheter.
EBITDA-marginal, %	Rörelseresultatet plus av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar dividerat med intäkter.	Nyckeltalet är ett relevant mått för investerare för att förstå resultatgenerering före investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat i förhållande till intäkter.	Nyckeltalet används för att visa Bolagets operativa lönsamhet.
Vinstmarginal, %	Resultat före skatt i förhållande till intäkter.	Nyckeltalet visar Bolagets lönsamhet efter finansiella intäkter och kostnader.
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	Rörelseresultat plus ränteintäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutningen minus icke räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.	Nyckeltalet inkluderas för att visa vilken avkastning som genererats på det kapital som används i verksamheten.
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt beskattat eget kapital, som beräknas som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.	Nyckeltalet visar vilken avkastning som genererats på det kapital som aktieägarna har investerat i Bolaget.
Soliditet, %	Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutning.	Nyckeltalet ger investerare en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt genom att visa hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.
Skuldsättningsgrad, ggr	Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till eget kapital vid periodens utgång.	Nyckeltalet används för att ge en bild av förhållandet mellan räntebärande skulder minus likvida medel och eget kapital.
Nettoskuld, MSEK	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Nyckeltalet är relevant för att förstå Bolagets skuldsättning.
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, MSEK	Nettoinvesteringar i immateriella, materiella samt finansiella anläggningstillgångar under perioden.	Nyckeltalet används för att ge en bild av Bolagets nettoinvesteringar i anläggningstillgångar under en viss period.
Medelantalet anställda, st	Medelantalet anställda under perioden.	Nyckeltalet används för att visa medelantalet anställda under en viss period.
Antal aktier vid periodens slut, st	Antal utestående aktier vid periodens slut.	Nyckeltalet används för att visa antalet aktier vid periodens slut.
Genomsnittligt antal aktier, st	Genomsnittligt antal aktier under perioden.	Nyckeltalet används för att visa genomsnittligt antal aktier under perioden.
Resultat per aktie, SEK	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.	Nyckeltalet används för att ge investerare en tydlig bild av Bolagets lönsamhet, uttryckt per aktie.
Kassaflöde per aktie, SEK	Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier. Operativt kassaflöde är kassaflöde från den löpande verksamheten plus kassaflöde från investeringsverksamheten.	Nyckeltalet används för att ge investerare en bild av Bolagets operativa kassaflöde, inklusive investeringar för att vidmakthålla verksamheten.
Eget kapital per aktie, SEK	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Nyckeltalet ger en bild av avkastningen som ges på ägarnas investerade kapital i förening med resultat per aktie.
Börskurs vid periodens slut, SEK	Aktiens stängningskurs vid periodens slut.	Nyckeltalet används för att ge investerare en bild av aktiens börskurs.
Utdelning per aktie	Periodens utdelning dividerat med antal aktier.	Nyckeltalet används för att ge investerare en bild av direktavkastningen per aktie.

B.7 Finansiell information i sammandrag forts.

Härledning av alternativa nyckeltal

	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
Bruttomarginal				
(Intäkter	112,6	90,3	133,6	123,9
- råvaror och förnödenheter)	-38,8	-31,7	-47,7	-43,6
/ intäkter	112,6	90,3	133,6	123,9
= Bruttomarginal, %	66	65	64	65
	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
EBITDA-marginal				
(+ Rörelseresultat	-0,8	-4,0	1,1	-5,0
+ avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar)	7,4	5,5	7,4	6,4
/ intäkter	112,6	90,3	133,6	123,9
= EBITDA-marginal, %	5,9	1,7	6,4	1,1
	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital				
(+ Rörelseresultat	-0,8	-4,0	1,1	-5,0
+ ränteintäkter)	0,1	0,1	-	0,1
/ genomsnittligt sysselsatt kapital	109,0	82,7	76,7	73,5
= Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-0,01	-0,05	1,4	-6,7
	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital				
+ Periodens resultat	-4,1	-4,4	11,7	-5,4
/ genomsnittligt eget kapital	63,6	57,7	67,8	64,5
= Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	-6,4	-7,6	17,3	8,3
	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
Skuldsättningsgrad, ggr				
(+ Räntebärande skulder	63,9	24,1	9,1	8,7
- likvida medel)	10,9	6,7	0,9	1,1
/ eget kapital	69,5	57,7	73,7	61,8
= Skuldsättningsgrad	0,8	0,3	0,1	0,1
	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
Nettoskuld, MSEK				
+ Räntebärande skulder	63,9	24,1	9,1	8,7
- likvida medel	10,9	6,7	0,9	1,1
= Nettoskuld	53,0	17,4	8,2	7,6
	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, MSEK				
+ Förvärv av dotterföretag	38,3	0,3	0,3	-
+ Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	3,6	4,0	7,4	3,8
+ Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,3	0,5	0,5	0,6
= Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	42,2	4,8	8,2	4,4

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

2016

- RemaSawco erhåller två strategiskt viktiga beställningar om 7 MSEK i USA. Affärerna gjordes tillsammans med RemaSawcos partner Raptor i Kanada.
- RemaSawco erhåller order om 16 MSEK från Moelven Valåsen AB.
- Motion Analysis skriver partnerskapsavtal med Artec 3D, en internationell utvecklare och producent av 3D mjuk- och hårdvara.

2017

- RemaSawco erhåller order från AirVislanda AB om 8 MSEK.
- Motion Analysis erhåller order om 1,4 MSEK från franska DGA.

2018

- Image Systems förvärvar det finska bolaget RemaSawco Oy, med kontor i S:t Michel och Helsingfors.
- Motion Analysis erhåller order från det amerikanska företaget Photo-Sonics Inc om 4,8 MSEK.
- Motion Analysis erhåller order från det australiensiska företaget Ryatheon om 3,2 MSEK.

Väsentliga händelser efter den 30 september 2018

- Det har inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

B.7 Finansiell
information i
sammandrag
forts.

Finansiell information avseende RemaSawco Oy (tidigare Limab Oy)

Nedan presenteras utvald finansiell information för RemaSawco Oy avseende räkenskapsåren 1 mars 2017 till 28 februari 2018 och 1 mars 2016 till 28 februari 2017. Informationen för räkenskapsåren 2017/2018 och 2016/2017 är hämtad ur RemaSawco Oy:s reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med finsk GAAP. Vid upprättandet av bokslutet har bestämmelserna om småföretag i Statsrådets förordning om uppgifter som ska tas upp i små- och mikroföretags bokslut 2:a och 3:e kapitlen följts. Den finansiella informationen för RemaSawco Oy som redovisas nedan är upprättad enligt andra redovisningsprinciper än Image Systems, varför den finansiella informationen avseende RemaSawco Oy och Bolaget inte är direkt jämförbar. Det föreligger för RemaSawco Oy inga väsentliga skillnader mellan redovisning enligt finsk GAAP och IFRS med undantag för finansiell leasing som redovisas som operationell leasing, av innebörd att i sammanhanget begränsade leasingavgifter har kostnadsförts i rörelsen utan uppdelning på avskrivning och räntekostnad. RemaSawco Oy:s årsredovisningar är upprättade på finska språket och presenteras i EUR. Den finansiella informationen är översatt från finska till svenska.

RemaSawco Oy:s resultaträkning i sammandrag

Belopp i KEUR

	1 mars - 28 februari	
	2017/2018	2016/2017
	<i>Reviderat</i>	
Omsättning	5 436	5 629
Övriga rörelseintäkter	10	2
Totala intäkter	5 446	5 631
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	-1 895	-2 902
Personalkostnader	-968	-967
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-30	-25
Övriga externa kostnader	-1 895	-2 902
Rörelseresultat	1 800	1 125
Resultat från finansiella poster		
Finansiellt netto	-4	-12
Resultat efter finansiella poster	1 796	1 113
Bokslutsdisposition	-	-510
Inkomstskatt	-359	-122
Periodens resultat	1 437	481

RemaSawco Oy:s balansräkning i sammandrag

Belopp i KEUR

	28 februari	
	2018	2017
	<i>Reviderat</i>	
TILLGÅNGAR		
Licenser, varumärken med mera	0	3
Balanserade utvecklingskostnader	415	81
Materiella anläggningstillgångar	80	65
Finansiella anläggningstillgångar	2	2
Summa anläggningstillgångar	497	151
Varulager	553	118
Kundfordringar	840	802
Övriga kortfristiga fordringar	87	82
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	382	79
Likvida medel	1 757	1 395
Summa omsättningstillgångar	3 619	2 475
SUMMA TILLGÅNGAR	4 117	2 627
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa eget kapital	2 058	498
Leverantörsskulder	803	768
Övriga kortfristiga skulder	826	1 041
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	429	319
Summa kortfristiga skulder	2 059	2 128
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 117	2 627

B.7	Finansiell information i sammandrag forts.	RemaSawco Oy:s kassaflödesanalys i sammandrag Belopp i KEUR	1 mars - 28 februari	
			2017/2018	2016/2017
			Ej reviderat	
		Årets resultat	1 437	481
		Poster om ej påverkar kassaflödet	511	147
		Betald skatt	-359	-122
		Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 589	505
		Ökning (-) / minskning (+) av varulager	-435	252
		Ökning (-) / Minskning (+) av fordringar	-346	123
		Ökning (+) / Minskning (-) av kortfristiga skulder	-70	-692
		Summa förändring av rörelsekapital	-851	-316
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	738	189
		Investeringsverksamheten		
		Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-334	-80
		Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-42	-26
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-376	-106
		Finansieringsverksamheten		
		Lämnad utdelning	0	-951
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-951
		Periodens kassaflöde	363	-869
		Likvida medel vid periodens början	1 395	2 263
		Likvida medel vid periodens slut	1 757	1 395
		Väsentliga händelser under den historiska finansiella perioden 2016/2017		
		Utvecklingsprojektet avseende den nya generationen X-Ray påbörjas.		
		2017/2018		
		Lansering av en ny generation X-Ray produkter, med bättre prestanda och mer modulariserad uppbyggnad.		
		Väsentliga händelser efter den 28 februari 2018		
		Den 1 juni 2018 blir RemaSawco Oy uppköpt av Image Systems.		
B.8	Proforma-redovisning	Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte proformaredovisning.		
B.9	Resultat-prognos	Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte några resultatprognoser.		
B.10	Revisions-anmärkningar	Ej tillämplig; revisionsanmärkningar saknas.		
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Det är Image Systems bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Anledningen till detta är Image Systems förvärv av RemaSawco Oy, med en förvärvslikvid om 6,2 MEUR, motsvarande 62,8 MSEK med betalning 4,1 MEUR i anslutning till tillträdet den 8 juni 2018. Förvärvet är finansierat genom dels kredit i bank om 41,5 MSEK, dels två säljarreverser om 1,1 respektive 1,0 MEUR, sammanlagt 2,1 MEUR. De senare förfaller till betalning den 31 maj 2019 respektive 31 maj 2020. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet i december 2018 beräknas vara förbrukat och att underskottet uppgår till 40 MSEK under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 3 maj 2018, beslutat om Företrädesemissionen, som förväntas medföra ett kapitaltillskott om cirka 66,3 MSEK före emissionskostnader. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 6,5 MSEK beräknas Bolaget tillföras 59,8 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden. Image Systems har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 30,6 MSEK, motsvarande cirka 46 procent av Företrädesemissionen. Ett antal aktieägare samt externa investerare har även ingått avtal med Bolaget om emissionsgarantier uppgående till cirka 35,7 MSEK, motsvarande cirka 54 procent av Företrädesemissionen. Garantiersättning utgår med 8,0 procent i samband med garantiåtagandet. Företrädesemissionen omfattas därmed av tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 66,3 MSEK, motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt väsentligt negativt.		

Avsnitt C - Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Aktier i Image Systems med ISIN-kod SE0006421871. Image Systems har endast ett aktieslag.
C.2	Valuta	Bolagets aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår före Företrädesemissionen till 3 823 192,20 SEK, fördelat på 38 231 922 aktier. Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,10 SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och är fritt överlåtbara.
C.4	Rättigheter avseende rättigheterna	Aktierna i Image Systems har emitterats i enlighet med aktiebolagslag (2005:551). Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear Sweden AB i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktiebrev utfärdas ej. Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Det föreligger inga begränsningar i aktiens överlåtbarhet. En aktie berättigar till en röst och samtliga aktier har lika stor rätt till utdelning. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Bolagets aktie är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.
C.5	Inskränkningar i värdepappersens fria överlåtbarhet	Ej tillämplig; aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	Reglerad marknad	Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna har kortnamn IS och ISIN-kod SE0006421871.
C.7	Utdelningspolitik	Enligt den utdelningspolicy som styrelsen har formulerat ska storleken på framtida utdelningar ta hänsyn till såväl Image Systems långsiktiga tillväxt och resultatutveckling som kapitalbehov med hänsyn tagen till finansiella mål. Styrelsen har som långsiktig målsättning att föreslå årsstämman att dela ut cirka 20 procent av Image Systems vinst efter skatt. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till dess aktieägare.

Avsnitt D - Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	Bolaget är föremål för risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, bedöms vara de huvudsakliga riskerna för Bolagets framtida utveckling. Dessa riskfaktorer, relaterade till Bolagets verksamhet och bransch, innefattar bland annat: Efterfrågan på Bolagets produkter: Image Systems produkter används inom ett brett spektrum av branscher, bland annat inom sågverks-, fordons- och försvarsindustrierna. Image Systems är beroende av fortsatt efterfrågan på sina produkter. En försvagning av marknaden inom de branscher där Image Systems kunder är verksamma skulle kunna medföra en minskad efterfrågan på Image Systems produkter, vilket i sin tur kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Konkurrenser: Image Systems verkar inom konkurrensutsatta marknader. Såväl inom bildskanning och analys för sågverkssindustrin som inom rörelseanalyslösningar riktade till militär och industri finns ett flertal konkurrenter med högkvalitativa produkter. Vissa av Bolagets konkurrenter kan ha större resurser än Bolaget och kan komma att använda dessa för att öka sina marknadsandelar. Om Bolaget utsätts för ökad priskonkurrens eller förlorar marknadsandelar kan detta få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Leverantörsberoende: Image Systems är beroende av underleverantörer för tillverkning av Bolagets produkter. I dag finns förutsättningar för stabila leveranser från Image Systems underleverantörer. Om emellertid underleverantörer och andra aktörer, som Image Systems är beroende av för leverans av produkter, inte kan leverera på utsatt tid eller med erforderlig kvalitet och volym, kan detta påverka bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Teknisk utveckling och förändring: De marknader där Image Systems verkar påverkas i hög grad av den snabba teknikutvecklingen inom IT-området. Förseningar i Bolagets utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen kan medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Image Systems. För att Image Systems ska kunna behålla och utveckla sin ställning på dessa marknader är det därför av stor betydelse att utvecklingsprojekt kan bedrivas inom fastställda tids- och kostnadsramar. Det finns dock en risk att tids- och kostnadsramar inte hålls och eventuella brister kan således leda till att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt. Oförutsedda händelser till följd av förvärv: Image Systems har delvis växt genom att genomföra företagsförvärv. Genomförda och eventuella kommande förvärv utgör osäkerhets- och riskfaktorer tills de är helt strukturerade och integrerade i Bolagets strategi, verksamhet, organisation och kultur. Därutöver finns risk för att de mål avseende marknader och affärsvolym som förvärven bygger på inte infrias. Bolagets verksamhet och finansiella ställning kan komma att påverkas negativt om genomförda och eventuella kommande förvärv inte utvecklas enligt plan, levererar förväntade resultat eller blir föremål för andra oförutsedda händelser.
-----	--	--

D.3 Huvudsakliga risker avseende värdepapperen	Huvudsakliga riskfaktorer specifika för värdepappren innefattar: Aktiemarknadsrisker och volatilitet: En investering i aktier innebär alltid ett risktagande. En investering i aktier kan både öka eller minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Priset på Bolagets aktier är bland annat beroende på utvecklingen av Image Systems verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Priset på Bolagets aktie kan därutöver påverkas av aktiemarknadens generella utveckling, den ekonomiska utvecklingen i stort samt omständigheter hänförliga till Bolagets konkurrenter. Om en aktiv och likvid handel med Image Systems aktier inte visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten var god. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs. Av dessa anledningar bör varje investeringsbeslut avseende förvärv av aktier i Image Systems föregås av en noggrann analys av Image Systems samt marknaderna för mättekniska produkter och bildbehandling. Ägare med betydande inflytande: Tibia Konsult AB, LMK Forward AB och Thomas Wernhoff äger aktier i Image Systems som tillsammans motsvarar cirka 53 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Dessa har genom sina respektive innehav i Bolaget möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma, exempelvis val av styrelse. Nämda ägare kan också ha möjlighet att förhindra eller försvåra att Image Systems förvärvas genom ett offentligt uppköpserbjudande. Även efter Företrädesemissionens genomförande kommer dessa parter att ha ett betydande inflytande över Bolaget. Nämda aktieägares intressen kan skilja sig från eller strida mot Bolagets eller övriga aktieägares intressen. Sådana konflikter kan få en negativ inverkan på erbjudandet genom Företrädesemissionen och Bolagets aktieägare. Utspädning: Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med effekt att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Vidare kan Bolaget i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på Image Systems-aktiens marknadspris. Framtida utdelning: Image Systems har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av ett antal faktorer, såsom Bolagets prestation, resultat, finansiella ställning, kassaflöde och behov av rörelsekapital. Vidare regleras eventuell framtida utdelning av lag. Enligt svensk lag får utdelning endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Bolaget, och under förutsättning att bolagsstämmans beslut om utdelning framstår som försvarligt. Vidare kan aktieägarna, som huvudregel, inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Mot bakgrund av de ovan beskrivna faktorerna och restriktionerna, kan utdelning på Bolagets aktier komma att helt eller delvis utebli. Om ingen utdelning lämnas, kommer avkastningen på investeringen i Bolaget enbart genereras av den potentiella utvecklingen av aktiekursen, vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets aktier och erbjudandet genom Företrädesemissionen.
--	--

Avsnitt E - Information om erbjudandet

E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 66,3 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 6,5 MSEK. Nettolikviden uppgår till 59,8 MSEK.
E.2a Bakgrund och motiv	Image Systems strategi och fokus är beröringsfri mätteknik inom två applikationsområden, RemaSawco med avsättning inom sågverksindustrin och Motion Analysis med avsättning inom tekniska laboratorier och testavdelningar inom bilindustri, försvars- och flygindustri samt universitetsmiljöer. Image Systems har inom ramen för Bolagets strategi och med sikte på accelererad tillväxt förvärvat det finska bolaget RemaSawco Oy (tidigare Limab Oy) med avsikt att integreras produkt- och strategimässigt med RemaSawco. Förvärvet är ett viktigt steg i Image Systems strategi att utveckla Bolagets erbjudande till sågverksindustrin där fler strategiskt intressanta kunder kan attraheras. Förvärvet förväntas innebära en betydande volym- och resultatutveckling, vilket bidrar till att öka Bolagets aktieägarvärde. Det är Image Systems bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Anledningen till detta är Image Systems förvärv av RemaSawco Oy, med en förvärvslikvid om 6,2 MEUR, motsvarande 62,8 MSEK med betalning 4,1 MEUR i anslutning till tillträdet den 8 juni 2018. Förvärvet är finansierat genom dels kredit i bank om 41,5 MSEK, dels två säljarreverser om 1,1 respektive 1,0 MEUR, sammanlagt 2,1 MEUR. De senare förfaller till betalning den 31 maj 2019 respektive 31 maj 2020. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet i december 2018 beräknas vara förbrukat och att underskottet uppgår till 40 MSEK under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 3 maj 2018, beslutat om Företrädesemissionen, som förväntas medföra ett kapitaltillskott om cirka 66,3 MSEK före emissionskostnader. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 6,5 MSEK beräknas Bolaget tillföras 59,8 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden. Image systems genomför Företrädesemissionen för; i första hand återbetalning av lånefinansiering om 41,5 MSEK i anledning av förvärvet av RemaSawco Oy med tillhörande upplupna räntekostnader, återbetalning av lånefinansiering om sammanlagt 8,0 MSEK till Bolagets tre största aktieägare inklusive upplupen ränta genom kvittning mot aktier i Företrädesemissionen; därutöver tillföra Bolaget rörelsekapital.

E.3	Villkor i sammandrag	Företädesemissionen i sammandrag Den som på avstämningsdagen den 6 november 2018 är registrerad som aktieägare i Image Systems äger rätt att med företäde teckna aktier i Företädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare utan företädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier. Teckningskurs 1,30 SEK per aktie. Teckningstid 12 - 26 november 2018. Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 12 - 22 november 2018. Handel med BTA Handel med betalda tecknade aktier sker på Nasdaq Stockholm från och med den 12 november 2018 till dess att Bolagsverket har registrerat Företädesemissionen, vilket beräknas ske under vecka 51 2018.
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Erik Penser Bank har lämnat ett förvärslån till Bolaget om 41,5 MSEK. Styrelsens ordförande Thomas Wernhoff har åtagit sig att teckna aktier i Företädesemissionen samt ingått avtal om emissionsgaranti. Bolagets tre största aktieägare, Tibia Konsult AB, LMK Forward AB och Thomas Wernhoff har lämnat ett bryggglån till Bolaget om 4,8 MSEK, 1,6 MSEK respektive 1,6 MSEK, sammanlagt 8,0 MSEK. Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Image Systems och agerar emissionsinstitut i samband med Företädesemissionen. Bird & Bird är Image Systems legala rådgivare i samband med Företädesemissionen. Utöver ovanstående parter intressen att Företädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt att avtalad garantiersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företädesemissionen.
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig; Företädesemissionen omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägarnas möjligheter att efter Företädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under en viss tid.
E.6	Utspädnings-effekt	Aktieägare som väljer att inte delta i Företädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 50 975 896 aktier, motsvarande 57 procent av kapital och röster, men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla ekonomisk kompensation för utspädningen.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig; inga kostnader åläggs investerare som deltar i Företädesemissionen. Vid handel av teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Riskfaktorer

En investering i aktier i Företrädesemissionen är förknippad med risker. Det finns ett antal faktorer som påverkar och kan komma att påverka Bolagets verksamhet och som inte är möjliga för Bolaget att helt eller delvis kontrollera. Sådana faktorer kan i framtiden komma att ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat eller leda till att priset på Bolagets aktier sjunker samt att investerare därmed förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Risker föreligger beträffande såväl sådana förhållanden som har direkt anknytning till Bolaget som sådana som saknar specifik anknytning till Bolaget. En investerare bör genomföra en samlad utvärdering med hänsyn till dessa risker som innefattar övrig information i Prospektet tillsammans med en omvärldsbevakning innan investeraren beslutar sig för att acceptera erbjudandet genom Företrädesemissionen. Riskfaktorena beskrivs utan inbördes prioriteringsordning och redogörelsen gör inte anspråk på att vara heltäckande. Utöver information som framkommer i Prospektet bör varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling. Det kan finnas ytterligare osäkerhets- eller riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för närvarande inte bedöms som väsentliga men som senare kan komma visa sig vara väsentliga.

Risker relaterade till Bolaget och dess bransch

Efterfrågan på Bolagets produkter

Image Systems produkter används inom ett brett spektrum av branscher, bland annat inom sågverks-, fordons- och försvarsindustrierna. Image Systems är beroende av fortsatt efterfrågan på sina produkter. En försvagning av marknaden inom de branscher där Image Systems kunder är verksamma skulle kunna medföra en minskad efterfrågan på Image Systems produkter, vilket i sin tur kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Framtida kapitalbehov

Utöver det kapital som tillkommer genom den i Prospektet beskrivna Företrädesemissionen är ingen ytterligare kapitalanskaffning planerad. Det finns dock en risk för att kapitalet inte kommer att vara tillräckligt för Bolagets drift varför det inte går att utesluta att ytterligare emissioner kommer att genomföras. I det fall Bolaget inte genererar tillräckligt överskott och ett ytterligare kapitalbehov uppstår, finns det en risk att ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets strategi, eller att sådant kapital kan anskaffas överhuvudtaget. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier – såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner – en utspädning för Bolagets aktieägare. Därutöver, om Image Systems finansierar sin verksamhet till huvudsak med extern finansiering finns en risk att finansieringskostnader för Bolaget blir högre och det finns en risk att Bolaget inte kan möta sina betalningsförpliktelser i tid. Om någon av dessa risker inträffar kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrenter

Image Systems verkar inom konkurrensutsatta marknader. Såväl inom bildskanning och analys för sågverksindustrin som inom rörelseanalyslösningar riktade till militär och industri finns ett flertal konkurrenter med högkvalitativa produkter. Vissa av Bolagets konkurrenter kan ha större resurser än Bolaget och kan komma att använda dessa för att öka sina marknadsandelar. Om Bolaget utsätts för ökad priskonkurrens eller förlorar marknadsandelar kan detta få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Leverantörsberoende

Image Systems är beroende av underleverantörer för tillverkning av Bolagets produkter. I dag finns förutsättningar för stabila leveranser från Image Systems underleverantörer. Om emellertid underleverantörer och andra aktörer, som Image Systems är beroende av vad gäller leverans av produkter, inte kan leverera på utsatt tid eller med erforderlig kvalitet och volym, kan detta påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Immateriella rättigheter

Image Systems immateriella tillgångar, till exempel know-how, är av stor betydelse för Bolagets verksamhet. Skulle Image Systems inte lyckas skydda sina immateriella tillgångar kan andra lyckas utveckla en med Bolaget likartad verksamhet, kopiera eller på annat sätt utnyttja den teknik och de tillgångar Image Systems använder och utvecklar. Om Image Systems åtgärder för att skydda sina immateriella tillgångar är otillräckliga eller om tillgångarna missbrukas, kan detta påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt. Image Systems kan även tvingas inleda juridiska processer för att skydda sina immateriella tillgångar och affärshemligheter. Sådana processer kan leda till betydande kostnader och ta tid i anspråk för ledande befattningshavare i Bolaget.

Beroende av kvalificerad personal och nyckelpersoner

Image Systems är beroende av ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Dessa personer har en omfattande kunskap dels om de branscher som Bolaget är verksamt inom, dels om Bolaget. Om Image Systems inte kan behålla nyckelpersoner och annan för verksamheten viktig personal, kan Bolagets intjäningsförmåga och lönsamhet påverkas negativt.

Verksamhet i utlandet

Image Systems marknadsför och säljer sina produkter på ett flertal marknader utanför Sverige. Marknadsföring och försäljning utomlands är föremål för annan reglering än sådan verksamhet i Sverige och kan vara utsatt för andra affärsmässiga och operationella risker än i Sverige. Det finns en risk att Image Systems inte lyckas uppfylla de särskilda krav som ställs på Bolagets verksamhet i utlandet, och detta skulle inverka negativt på Bolagets verksamhet och försäljning. Detta skulle i sin tur kunna ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Teknisk utveckling och förändring

De marknader där Image Systems verkar påverkas i hög grad av teknikutvecklingen inom IT-området. Förseningar i Bolagets utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen kan medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Image Systems. För att Image Systems ska kunna behålla och utveckla sin ställning på sina marknader är det därför av stor betydelse att utvecklingsprojekt kan bedrivas inom fastställda tids- och kostnadsramar. Det finns dock en risk att tids- och kostnadsramar inte hålls och sådana brister kan således leda till att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning påverkas negativt.

Oförutsedda händelser till följd av förvärv

Image Systems har delvis växt genom att genomföra företagsförvärv. Genomförda och eventuella kommande förvärv utgör osäkerhets- och riskfaktorer tills de är helt strukturerade och integrerade i Bolagets strategi, verksamhet, organisation och kultur. Därutöver finns risk för att de mål avseende marknader och affärsvolymen som förvärven bygger på inte infrias. Bolagets verksamhet och finansiella ställning kan komma att påverkas negativt om genomförda och eventuella kommande förvärv inte utvecklas enligt plan, levererar förväntade resultat eller blir föremål för andra oförutsedda händelser.

Skatterisker

Bolagets verksamhet, inklusive transaktioner mellan bolag i Koncernen, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av tillämplig skattelagstiftning och praxis. Det finns en risk att Bolagets tolkning av tillämplig skattelagstiftning och praxis är felaktig, eller att regler och praxis kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom skattemyndigheters beslut kan Bolagets tidigare eller nuvarande skattesituation komma att försämrats. Dessa skatterelaterade risker kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Twister

Bolaget är för närvarande inte inblandad i någon tvist men eventuella framtida tvister skulle kunna vara kostsamma, tidskrävande och resurskrävande samt störa den normala verksamheten. Det finns en risk att resultatet av sådana tvister har en väsentligt negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Konjunkturutveckling

Svängningar i konjunkturutvecklingen kan påverka investeringsviljan i de produkter och tjänster som Image Systems erbjuder. Detta kan föranleda att order inte läggs, dras tillbaka eller senareläggs. En försvagad ekonomi och konjunktur kan innebära att möjligheten för vissa av Bolagets kunder att erhålla finansiering kompliceras. Bolaget är enligt ovan nämnda anledningar ej konjunktursberoende. Det finns därmed en risk att svängningar i konjunkturutvecklingen har en väsentligt negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att Bolaget påverkas negativt av bristande hantering och kontroll av likvida medel och betalningsflöden. I det fall Bolaget inte genererar tillräckligt överskott eller har tillgängliga likvida medel, finns det en risk att Bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Kredit- och motpartsrisk

Kreditrisk innebär risken att motparten inte kan fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser gentemot Bolaget vilket i sin tur resulterar i en finansiell förlust. Image Systems exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till kundfordringar. Det finns en risk att Image Systems i framtiden kommer att drabbas av större förluster till följd av att någon eller några kunder inte förmår att betala sina skulder till Bolaget, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Valutarisk

Bolagets redovisning upprättas i SEK. Image Systems utländska dotterbolag är i allt väsentligt inte påverkade av flödesexponering då intäkter och kostnader är denominerade i lokal valuta. I den svenska verksamheten är situationen annorlunda, där verksamhetens intäkter är fördelade mellan SEK, USD, EUR och JPY samtidigt som kostnaderna i huvudsak är påverkade av SEK och EUR, vilket medför en viss flödesexponering gentemot SEK. Bolaget har därmed viss valutaexponering, vilket vid ogynnsam utveckling mellan USD, EUR, JPY och SEK kan medföra negativa effekter på resultat och finansiell ställning.

Ränterisk

Ränterisker är risken för negativ inverkan på Bolagets resultaträkning och kassaflöden på grund av förändrade marknadsräntor. Bolagets lån utgörs dels av checkräkningskrediter i Sverige vars räntor speglas av det allmänna ränteläget i Sverige, dels av aktieägar- och bryggglån med fast ränta. I det fall Bolaget i framtiden upptar mer lånefinansiering, vilken påverkas av ett förändrat ränteklimat, finns det en risk att Bolagets kassaflöde och resultat påverkas negativt.

Risker relaterade till Bolagets aktie och Företrädesemissionen

Aktiemarknadsrisker och volatilitet

En investering i aktier innebär alltid ett risktagande. En investering i aktier kan både öka eller minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Priset på Bolagets aktier är bland annat beroende på utvecklingen av Image Systems verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Priset på Bolagets aktie kan därutöver påverkas av aktiemarknadens generella utveckling, den ekonomiska utvecklingen i stort samt omständigheter hänförliga till Bolagets konkurrenter.

Om en aktiv och likvid handel med Image Systems aktier inte visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten var god. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs. Av dessa anledningar bör varje investeringsbeslut avseende förvärv av aktier i Image Systems föregås av en noggrann analys av Image Systems samt marknaderna för mättekniska produkter och bildbehandling.

Ägare med betydande inflytande

Tibia Konsult AB, LMK Forward AB och Thomas Wernhoff äger aktier i Image Systems som tillsammans motsvarar cirka 53 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Dessa har genom sina respektive innehav i Bolaget möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma, exempelvis val av styrelse. Nämnade ägare kan också ha möjlighet att förhindra eller försvåra att Image Systems förvärvas genom ett offentligt uppköpserbjudande.

Även efter Företrädesemissionens genomförande kommer dessa parter att ha ett betydande inflytande över Bolaget. Nämnade aktieägares intressen kan skilja sig från eller strida mot Bolagets eller övriga aktieägares intressen. Sådana konflikter kan få en negativ inverkan på erbjudandet genom Företrädesemissionen och Bolagets aktieägare.

Framtida avyttring av större aktieposter

Betydande försäljningar av aktier kan komma att genomföras av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, skulle kunna påverka värdet av Image Systems aktie negativt.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med effekt att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Vidare kan Bolaget i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på Image Systems-aktiens marknadspris.

Framtida utdelning

Image Systems har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av ett antal faktorer, såsom Bolagets resultatutveckling, finansiella ställning, kassaflöde och behov av rörelsekapital. Vidare regleras eventuell framtida utdelning av lag. Enligt svensk lag får utdelning endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Bolaget och under förutsättning att bolagsstämmans beslut om utdelning framstår som försvarligt. Vidare kan aktieägarna, som huvudregel, inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Mot bakgrund av de ovan beskrivna faktorerna och restriktionerna, kan utdelning på Bolagets aktier komma att helt eller delvis utebli. Om ingen utdelning lämnas, kommer avkastningen på investeringen i Bolaget enbart genereras av den potentiella utvecklingen av aktiekursen, vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets aktier och erbjudandet genom Företrädesemissionen.

Handel med teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter i Image Systems kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden 12 – 22 november 2018. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i Bolagets teckningsrätter under perioden samt att det inte kommer att finnas en tillräcklig likviditet i teckningsrätterna, vilket skulle kunna medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra teckningsrätter. Det finns vidare en risk att begränsad handel i teckningsrätter skulle kunna förstärka fluktuationer i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA samt att prisbilden för dessa instrument därmed skulle kunna bli missvisande.

Noteringskrav

Image Systems aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Image Systems aktier kan komma att avnoteras från Nasdaq Stockholm för det fall att Image Systems framgent inte lever upp till de krav som gäller för bolag upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. En avnotering av Image Systems aktier skulle kunna medföra svårigheter för aktieägarna att avyttra sina aktier i Image Systems.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda

Image Systems har erhållit förbindelser och garantier om teckning i Företrädesemissionen upp till 100 procent från ett antal större aktieägare samt externa investerare, motsvarande 66,3 MSEK. Dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att dessa åtaganden, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kommer Bolaget tillförs mindre kapital än planerat vilket skulle kunna leda till att Bolaget får revidera fastlagda investeringsplaner och därmed inte kommer kunna expandera i planerad takt. Detta skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen beslutade den 26 oktober 2018, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 3 maj 2018, att genomföra en nyemission av högst 50 975 896 aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

Innehav av tre (3) aktier på avstämningsdagen den 6 november 2018 berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier till en teckningskurs om 1,30 SEK per aktie. Teckning av aktier sker under perioden 12 – 26 november 2018. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 66,3 MSEK före emissionskostnader¹.

Antalet aktier i Bolaget kommer att öka med högst 50 975 896 aktier från 38 231 922 aktier till högst 89 207 818 aktier. Aktiekapitalet kommer vid full teckning i Företrädesemissionen att öka med 5 097 589,60 SEK från 3 823 192,20 SEK till 8 920 781,80 SEK. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår till cirka 57 procent av kapital och röster. Aktieägare har möjlighet att finansiellt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja teckningsrätter.

Om inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen bestämma att tilldelning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska äga rum inom ramen för emissionens högsta belopp. Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som har tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter och som anmält sitt intresse för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal nya aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter (och i den mån det inte kan ske genom lottning). Tilldelning ska i andra hand ske till övriga som har anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier var och en anmält för teckning (och i den mån det inte kan ske genom lottning). I tredje hand ska tilldelning ske till de parter som lämnat garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter i enlighet med garantiavtal. För det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Image Systems har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 30,6 MSEK, motsvarande cirka 46 procent av Företrädesemissionen. Därtill har ett antal aktieägare samt externa investerare ingått avtal med Bolaget om emissionsgarantier uppgående till cirka 35,7 MSEK, motsvarande cirka 54 procent av Företrädesemissionen. Garantiersättning utgår med 8,0 procent i samband med garantiåtagandet. Företrädesemissionen omfattas därmed av tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 66,3 MSEK, motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Härmed inbjuds aktieägare i Image Systems samt allmänheten att teckna aktier i enlighet med villkoren som anges i Prospektet.

Linköping den 7 november 2018

Image Systems AB (publ)
Styrelsen

¹ Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 6,5 MSEK.

Bakgrund och motiv

Image Systems strategi och fokus är beröringsfri mätteknik inom två applikationsområden, RemaSawco med avsättning inom sågverksindustrin och Motion Analysis med avsättning inom tekniska laboratorier och testavdelningar inom bilindustri, försvars- och flygindustri samt universitetsmiljöer. Image Systems har inom ramen för Bolagets strategi och med sikte på accelererad tillväxt förvärvat det finska bolaget RemaSawco Oy (tidigare Limab Oy) med avsikt att integreras produkt- och strategimässigt med RemaSawco.

Förvärvet är ett viktigt steg i Image Systems strategi att utveckla Bolagets erbjudande till sågverksindustrin där fler strategiskt intressanta kunder kan attraheras. Förvärvet förväntas innebära en betydande volym- och resultattillväxt, vilket bidrar till att öka Bolagets aktieägarvärde.

Det är Image Systems bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Anledningen till detta är Image Systems förvärv av RemaSawco Oy, med en förvärvslikvid om 6,2 MEUR, motsvarande 62,8 MSEK med betalning 4,1 MEUR i anslutning till tillträdet den 8 juni 2018. Förvärvet är finansierat genom dels kredit i bank om 41,5 MSEK, dels två säljarreverser om 1,1 respektive 1,0 MEUR, sammanlagt 2,1 MEUR. De senare förfaller till betalning den 31 maj 2019 respektive 31 maj 2020. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet i december 2018 beräknas vara förbrukat och att underskottet uppgår till 40 MSEK under de kommande tolv månaderna.

Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 3 maj 2018, beslutat om Företrädesemissionen, som förväntas medföra ett kapitaltillskott om cirka 66,3 MSEK före emissionskostnader. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 6,5 MSEK beräknas Bolaget tillföras 59,8 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.

Image systems genomför Företrädesemissionen för; i första hand återbetalning av lånefinansiering om 41,5 MSEK i anledning av förvärvet av RemaSawco Oy med tillhörande upplupna räntekostnader, återbetalning av lånefinansiering om sammanlagt 8,0 MSEK till Bolagets tre största aktieägare inklusive upplupen ränta genom kvittning mot aktier i Företrädesemissionen; därutöver tillföra Bolaget rörelsekapital.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt väsentligt negativt.

Styrelsen för Image Systems är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att Styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, såvitt Styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Linköping den 7 november 2018

Image Systems AB (publ)

Styrelsen

VD har ordet

Image Systems övergripande koncernstrategi är att bygga upp ett "Centre of Excellence" inom beröringsfri mätteknik. Bolaget är idag organiserat i de två affärsområdena RemaSawco och Motion Analysis.

Beröringsfri mätteknik är ett samlingsnamn för alla de tekniker som utan att beröra ett objekt kan utvärdera detta. Exempel på beröringsfria tekniker är foto, laserinmätning och röntgen. Dessa kan kombineras eller användas enskilt för en mängd olika applikationsområden. Tillämpningen av dessa mättekniker växer idag snabbt då det innebär ett antal fördelar såsom ökad hastighet, förbättrad noggrannhet och ökad möjlighet till digitalisering. Mätteknikmarknaden kan enkelt karakteriseras av förhållandevis nischade företag med hög teknisk nivå och god lönsamhet.

RemaSawco är en världsledande aktör inom utvecklingen av det Digitala Sågverket, ett projekt som syftar till att integrera stora mängder data i ett sågverk och med artificiell intelligens kunna optimera förädlingsprocessen från stock till plankor. RemaSawco utvecklar och levererar idag system som optimerar flödet och utbytet i ett sågverk och har redan idag unika produkter som tar fingeravtryck i produktionen och på så vis kan bestämma varans ursprung i syfte att återmata data in i värdekedjan.

Motion Analysis har fokus inom bildanalys och utvecklar främst system för höghastighetsfilm samt materialprovning och flödesmekanik. Kunder är ofta testanläggningar och laboratorier inom bil- och försvarsindustrin samt annan högteknologisk industri som kräver detaljerad bildanalys.

Image Systems förvärvade i juni 2018 det finska bolaget RemaSawco Oy (tidigare Limab Oy) för att förstärka affärsenheten RemaSawco både vad avser marknadsandelar och produkter. RemaSawco Oy har huvudsaklig närvaro i Finland, Ryssland och Baltikum. Deras produktutbud stärker framförallt RemaSawcos position inom Röntgenavsyning av stockar inför uppdelning till plankor. I och med förvärvet av RemaSawco Oy stärker nu RemaSawco sin redan ledande position i Norden till dominerande, både vad gäller marknadsandelar och produktutbud. Efter tillträdet den 8 juni har produkterna integrerats till en enhetlig portfölj som presenterades inom ramen för det Digitala Sågverket vid Trä- och Teknikmässan i Göteborg under augusti.

Förvärvet av RemaSawco Oy är motivet för Företrädesemissionen som vid full teckning uppgår till 66,3 MSEK. Företrädesemissionen kommer i första hand att disponeras för betalning av lånefinansiering 41,5 MSEK respektive 8,0 MSEK med upplupna räntekostnader samt emissionskostnader, i andra hand disponeras som rörelse- och expensionskapital. Återbetalning av säljarreverser i anledning av förvärvet av RemaSawco Oy beräknas ske genom Bolagets löpande kassaflöde. Image Systems bedöms med förvärvet av RemaSawco Oy generera en betydande volym- och resultatexpansion, där Image Systems löpande kassaflöde kommer att förbättras betydligt.

RemaSawcos vision är att utvecklas till en ledande leverantör av framtidens digitala sågverk. Vi har idag en portfölj av produkter som mäter, optimerar och kvalificerar stock och plankor genom hela sågverksprocessen. Som ett av få företag i världen har RemaSawco möjlighet att spåra enskilda plankor till specifika stockar genom vår egenutvecklade fingeravtrycksteknik. Detta ger oss en unik möjlighet att förbättra och optimera produktionsprocessen i ett sågverk utifrån önskad slutprodukt.

Motion Analysis har en stark marknadsposition med god lönsamhet inom mätning av snabba förlopp inom bil-, försvars- och flygindustrier samt forsknings- och utbildningstillämpningar. Bolaget har ett globalt säljnätverk bestående av ett 70-tal distributörer. Strategin är att växa genom nya egenutvecklade applikationsområden, till exempel Digital Image Correlation, dels genom "turn-key" system bestående av integrerad hård- och mjukvara men också genom förvärv av bolag eller produkter inom intilliggande mättekniska områden. Centralt är att skapa skalekonomi i vårt befintliga säljnätverk.

Image Systems har idag en väl genomarbetad strategisk inriktning baserat på spjutspetsprodukter kombinerat med ett team av mycket kompetent personal. Jag ser med stor tillförsikt fram emot Image Systems fortsatta utveckling. Välkomna att teckna aktier i Image Systems Företrädesemission!



Linköping den 7 november 2018

Image Systems AB (publ)

Johan Friberg

Verkställande direktör

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 6 november 2018 är registrerad som aktieägare i Image Systems äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av tre (3) aktier berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,30 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 6 november 2018. Sista dag för handel med Image Systems aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 2 november 2018. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 5 november 2018.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Image Systems som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 12 – 22 november 2018. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 12 – 26 november 2018. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 26 november 2018 eller säljas senast den 22 november 2018. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 26 november 2018.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl. 17.00 den 26 november 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Image Systems
Box 7405
111 37 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 12 – 26 november 2018.

Tilldelning

Teckning av nya aktier ska även kunna ske utan stöd av företrädesrätt. Om inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen bestämma att tilldelning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska äga rum inom ramen för emissionsens högsta belopp. Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som har tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter och som anmält sitt intresse för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut,

ska tilldelning ske i förhållande till det antal nya aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter (och i den mån det inte kan ske genom lottning). Tilldelning ska i andra hand ske till övriga som har anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier var och en anmält för teckning (och i den mån det inte kan ske genom lottning). I tredje hand ska tilldelning ske till de parter som lämnat garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter i enlighet med garantiavtal. För det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl. 17.00 den 26 november 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska läggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE3350000000055651049290
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt sker inom en till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 12 november 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen och omvandling sker från BTA till aktier. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske vecka 51 2018 och omvandling av BTA till aktier beräknas ske vecka 1 2019. Samtliga BTA omvandlas till aktier vid ett och samma tillfälle.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 1 2019. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att Företrädesemissionen är registrerad hos Bolagsverket och aktierna har förts in i Bolagets aktiebok. Utdelning tillfaller aktieägare som är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret, vilket förs av Euroclear.

Övrig information

Styrelsen för Image Systems äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget genom Företrädesemissionen i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte tagits i anspråk kommer i sådant fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

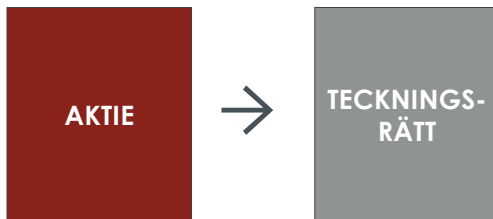
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 30 november 2018.

Så här gör du för att teckna aktier

Så här tecknar du aktier med företrädesrätt

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Image Systems du innehar på avstämningsdagen den 6 november 2018 erhåller du en (1) teckningsrätt.

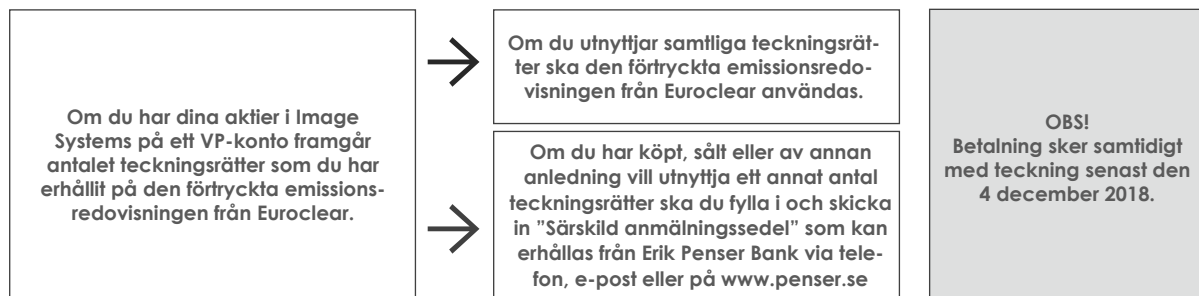


2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier för 1,30 SEK per ny aktie.



För dig som har VP-konto



För dig som har depå hos bank/förvaltare



Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

– För dig som har VP-konto



– För dig som har depå hos bank/förvaltare



Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader där Image Systems är verksamt. Viss information har inhämtats från externa källor och Image Systems har återgivit sådan information korrekt i Prospektet. Även om Image Systems anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Image Systems känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. För definitioner av termer se avsnittet "Definitioner och ordlista".

Inledning

Image Systems är ett svenskt högteknologiskt företag och leverantör av produkter och tjänster baserade på Bolagets kärnteknologi inom beröringsfri mätteknik och högupplöst bildbehandling. Idag bedrivs Image Systems verksamhet inom de två affärsområdena RemaSawco och Motion Analysis. RemaSawco utvecklar och levererar produkter och system för att optimera flödet och värdeutbytet inom sågverk. I och med köpet av det finska företaget RemaSawco Oy (tidigare Limab Oy) levererar RemaSawco idag mätutrustning till den europeiska, nordamerikanska samt ryska marknaden. Tillväxtpotentialen för RemaSawco ligger framförallt inom fortsatt geografisk expansion. Motion Analysis verkar inom mätning och analys av höghastighetsvideo och fokuserar idag på att bredda produktportföljen och fortsatt utveckla integrerade mjuk- och hårdvarusystem.

RemaSawco

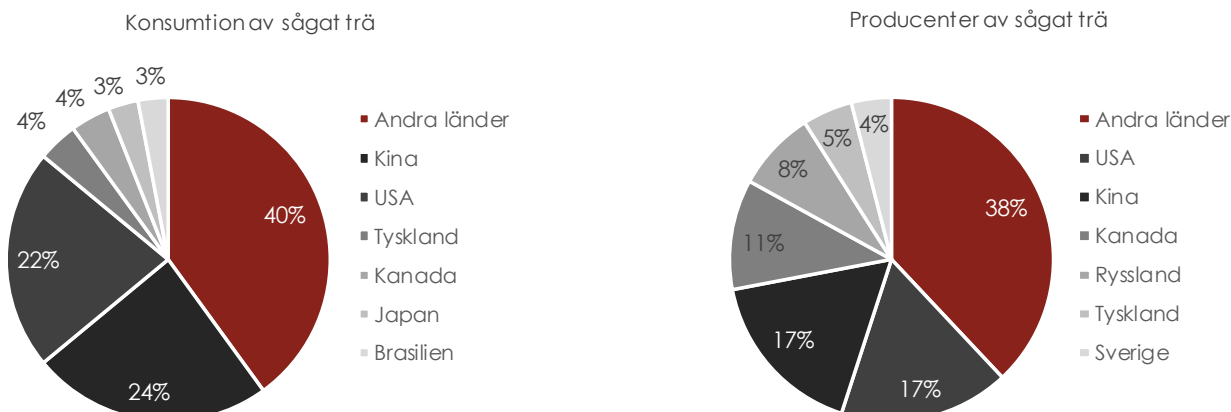
RemaSawco levererar mätsystem för att öka utbytet, säkra kvaliteten och optimera processen i alla delar av ett sågverk. RemaSawcos produkter använder kamera-, laser- och röntgensensorer för att med avancerad bildbehandling beräkna inre och yttre egenskaper hos stockar och optimera fram bäst användningsområde för varje stock eller bräda. De senaste åren har sågverk på vissa marknader flyttat fokus från bara volymutbyte till att öka värdeutbytet i sina produkter, beroende på timmerfångst och slutkundsprodukt. Dessa förändringar grundar sig i att sågverkens kunder ställer allt högre krav på att få en specifik produkt levererad med rätt kvalitet och i rätt tid, samtidigt som prisbilden blivit allt mer heterogen. Detta innebär att sågverken får bättre betalt för hög kvalitet och certifierade produkter än tidigare. För att möta marknadens nya krav måste sågverken, med bibehållen kapacitet, öka kundanpassningen och generera högre lönsamhet på sina maskininvesteringar. Detta kräver ökad automationsgrad och ett ökat behov av system för mätning, styrning, optimering och uppföljning.

RemaSawcos huvudsakliga och allt mer frekventa leverans är kompletta projekt, där de egenutvecklade produkterna för mätning, optimering och styrning utgör hörnstenar. Tidigare leveranser har främst fokuserats på större sågverk, men en bredare marknad har öppnat sig allt eftersom sågverken specialiserar sig i allt högre utsträckning och även mindre sågverksenheter har behov av en större automatisering. RemaSawcos marknad med fokus på sågverk förväntas växa med 4 procent per år.¹

Historiskt sett har RemaSawco främst verkat i norra Europa men har även installerat system i Nordamerika och Ryssland - två marknader med betydande potential. Den Nordamerikanska marknaden för sågverk svarade för ungefär 28 procent av den totala världsproduktionen under 2016.¹ Vidare sätter Kinas ökade efterfrågan på sågade trävaror en ökad press på framförallt ryska sågverk att effektivisera sin produktion.¹ Utvecklingen gynnar RemaSawcos försäljningspotential. I och med förvärvet av RemaSawco Oy förbättras även RemaSawcos tillväxtpotentialer i Finland, Ryssland och Baltikum.

Drivkrafter inom sågverksindustrin

Råvaran utgör den absolut största delen av den totala kostnaden för ett sågverk, varför deras förmåga att uppnå ett effektivt råvaruutnyttjande samt att i ett så tidigt skede som möjligt optimera produktionen mot tänkt slutprodukt med ett optimalt pris är avgörande faktorer för att uppnå ökad lönsamhet. Sågverk efterfrågar en integrerad produktionsprocess, där målet är att kunna följa en timmerstock från inmatning i sågverket till färdiga brädor. Vid produktion av kundspecifika produkter är det därmed allt viktigare att känna till stockens samtliga egenskaper redan innan sönderdelningen påbörjas och att genom integrerade mät-, styr- och övervakningssystem kunna följa och styra processen till färdig produkt.



Diagrammen ovan visar hur konsumtion respektive produktion av sågat trä var fördelat i världen 2016.

Källa: Image Systems: Cutting edge technology, analys på uppdrag av Redeye

¹ Image Systems: Cutting edge technology, analys på uppdrag av Redeye

Trend i byggmarknaden

Den globala byggnationen växer och efterfrågan på fastigheter som uppförs och inreds i trä ökar. Detta har redan givit genomslag i marknaden, med projekt som startats för att bygga upp nya produktionsenheter av korslimmat trä för bland annat husproduktion.¹ Korslimmat trä är massiva träskivor som limmas ihop med vartannat skikt korslagat för formstabilitet. Byggmaterialet är tvärstyvt och tålig i förhållande till sin låga vikt. Bolaget bedömer att byggmarknadens utveckling kan ha positiva effekter på efterfrågan på RemaSawcos produkter.

Konjunkturläget

Det är Bolagets bedömning att den globala konjunkturen för sågade trävaror kommer att vara fortsatt stark med regionala variationer.

Konkurrenssituation

RemaSawcos konkurrenter kan delas in i tre grupper; rena konkurrenter med produkter och tjänster av samma typ som RemaSawco, maskinleverantörer med egna konkurrerande produkter, samt leverantörer av en eller ett fåtal högspecialiserade produkter. Det italienska företaget Microtec marknadsför i princip motsvarande produktportfölj medan övrig konkurrens främst består av lokala mindre aktörer som konkurrerar med enskilda produkter eller tjänster i sågverken. I Europa har en ökande konsolidering av mättekniska företag med sågverksapplikationer observerats de senaste åren i och med sammanslagningen av Springer, Microtec, WoodEye och Finscan samt RemaSawco och RemaSawco Oy. Även företag som levererar mekanisk utrustning till sågverken har inlett en konsolideringsfas med sammanslagningen av AriVislanda, Renholmen och Al-mab samt USNRs uppköp av Söderhamn Eriksson.

Motion Analysis

Motion Analysis verkar inom analys genom höghastighetsvideo. Tekniken kan användas i ett stort antal applikationsområden. De i särklass största användningsområdena idag är i krocktestlaboratorier eller vid försvarets provplatser, men även vid komponenttester i den tillverkande industri eller vid analys av rörelsemönster hos en idrottsman.

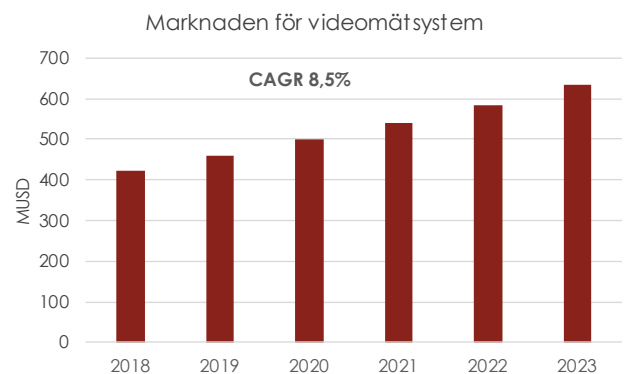
Motion Analysis vänder sig därmed till en bred grupp av användare inom såväl industri som universitet och andra institut som utövar någon slags rörelserelaterad testverksamhet av fysiska produkter. Viktiga applikationsområden är tester av motorkomponenter, krockkuddar och säkerhetsbälten inom bilindustrin, samt forskning i exempelvis ballistik inom försvarsindustrin. Motion Analysis verkar globalt och under de senaste åren har den asiatiska marknaden svarat för den främsta försäljningstillväxten.

Motion Analysis har traditionellt verkat på en marknad som är nära besläktad med höghastighetskameramarknaden, med mjukvarorna TrackEye och TEMA, vilka är en del av ett komplett mätsystem bestående av höghastighetskameror, belysning, mjukvara samt kringutrustning. Motion Analysis mätsystem säljs framförallt till kunder som är intresserade av att analysera

väldigt snabba förlopp, eller med väldigt höga prestandakrav på sina mätresultat. Motion Analysis delar upp verksamheten i de olika marknadssegmenten flyg- och försvar, fordonsindustri samt industriella centrum för forskning och utveckling. Exempel på applikationsområden inom fordonsindustrin kan vara vibrationsmätning av motorkomponenter, avståndsmätning mellan nästipp och ratt vid en bilrock eller provning av krockkuddar. Flyg- och försvar använder vanligtvis tekniken för analys av ballistiska förlopp, explosioner, avfyrning av ammunition eller beräkning av nedslagsplatser. Inom industriella centrum för forskning och utveckling är så kallade falltest en vanlig applikation. Inom denna nisch bedömer Bolaget att Motion Analysis är framstående både vad gäller teknik och försäljning.

De senaste åren har Motion Analysis tagit steget in på materialprovningmarknaden med det nya systemet Digital Image Correlation ("DIC"). DIC är en metod för att beröringsfritt beräkna ytdeformation eller spänningar i ett material. Motion Analysis har börjat sälja nyckelfärdiga lösningar där mjukvaran kvarstår som hjärtat i systemet, men där tillhörande kameror, belysning och kringutrustning kompletteras. Motion Analysis är en relativt ny aktör på DIC-marknaden där Bolaget bedömer förutsättningarna att utveckla en betydande marknadsandel som goda.

Den totala marknaden för videomätsystem är 2018 värderad till 423 MUSD och bedöms växa till 636 MUSD år 2023.² Tillväxtens drivkrafter härleds främst till fordonsindustrin samt försvars- och flygindustrin, men även andra industriområden visar efterfrågan på beröringsfri mätteknik.³



Uttrycket CAGR avser genomsnittlig årlig tillväxt. Bilden avser förväntad genomsnittlig tillväxt av den totala marknaden för videomätsystem.

Källa: Image Systems: Cutting edge technology, analys på uppdrag av Redeye

Konkurrenssituation

Bolaget bedömer att konkurrensen främst kommer från lokala mindre företag eller kunders egenutvecklade system, till exempel Falcon Consulting i Tyskland och Xcitex i USA. Vad gäller marknaden för DIC finns ett antal aktörer som utvecklar och distribuerar automatiserade system, sensorteknologi, mjukvara och kompletta system i direkt konkurrens med Motion Analysis. De främsta konkurrenterna är det tyska företaget LaVision och det USA-baserade företaget Correlated Solutions.³

¹ Grand View Research, Industry Analysis, Cross Laminated Timber Market

² MarketsandMarkets, Video Measuring System

³ Image Systems: Cutting edge technology, analys på uppdrag av Redeye

Verksamhetsbeskrivning

Strategi, kärnvärden och affärsidé

Strategi

Image Systems har för avsikt att växa och utvecklas till en finansiellt stark aktör. Innovation och marknadskännedom är grundläggande i Image Systems långsiktiga strategi för tillväxt och lönsamhet. Image Systems ser kontinuerligt över Bolagets produktportfölj, dels genom löpande investeringar i befintlig forskning och utveckling, dels genom strategiska förvärv. Image Systems varumärkesstrategi stödjer tillväxtstrategin och bidrar till att skapa långsiktig hållbarhet och lönsamhet för Bolaget. Image Systems arbetar med olika varumärken för olika marknader och strävar efter en ledande position på de marknader Image Systems verkar. Genom att utvecklas till det starkaste varumärket på Bolagets nischmarknader kan Image Systems skapa mer värde med mindre operativa risker.

Kärnvärden

Image Systems utgår ifrån ett antal kärnvärden att gälla i hela organisationen. Dessa ska vägleda beslut och agerande.

Kundfokus

Image Systems kunders framgång är en förutsättning för Bolagets framgång och bygger på lyhördhet, öppen kommunikation och ärlighet samt tydliga mål för att uppfylla olika kunders behov.

Innovation

Image Systems eftersträvar innovativt tänkande för att möta olika kunders växlande behov. Image Systems ser möjligheter och söker löpande efter förbättringar.

Engagemang

Image Systems medarbetares engagemang är en avgörande faktor för Bolagets framgång.

Affärsidé

Image Systems eftersträvar att flytta fram gränserna inom beröringsfri mätteknik. Genom att kombinera Bolagets kunskap inom fokuserade teknikområden med förståelse för kundernas varierande krav hjälper Image Systems sina kunder att nå större framgång. Baserat på Bolagets teknologi tillhandahåller Image Systems system som kombinerar prestanda med full skalbarhet.



RemaSawco

RemaSawco är ett modernt, innovativt och nyskapande företag verksamt inom sågverksindustrin. Huvudområdet är kvalificerade mätsystem för att utnyttja råvaran trä bättre samtidigt som RemaSawco är specialiserat på styrning av sågverksmaskiner. RemaSawcos tillväxt grundas i den strukturella tillväxten i digitaliseringen av sågverk med hänsyn till krav på ny och uppdaterad teknologi för sågverkets ökade konkurrenskraft. RemaSawco levererar mätsystem främst i Norden, en position Bolaget vill utveckla och behålla men ser tillväxt främst på den internationella marknaden.

RemaSawcos vision är att vara en ledande leverantör av det framtida digitala sågverket. RemaSawco har idag en portfölj av produkter som mäter, kvalificerar och sorterar råvaran som färdas genom ett sågverk, från stock till bräda. RemaSawco har även kompetens att automatisera och styra produktionsmaskiner. Informationen som RemaSawco samlar in under sågverksprocessen möjliggör spårning, där sågverken kan identifiera från vilken stock en enskild plank har sitt ursprung. Detta möjliggör även löpande förbättrings-, och optimeringsmöjligheter för att anpassa produktionsprocessen utifrån önskad slutprodukt.

RemaSawco deltar i det av Vinnova finansierade "Smarta Digitala Sågverket", tillsammans med Moelven, RISE och Schnider Electric, för att definiera alla ingående delar i ett digitalt sågverk. Syftet med projektet är att genom ökad digitalisering möjliggöra en effektivare och mer värdeskapande skogs-, trä- och bioproduktproduktion i Sverige. Genom att samla in, kombinera och analysera data från olika delar i produktionsprocessen kan en bättre förståelse uppnås över orsak och verkan, vilket möjliggör optimering och övervakning av hela processen.

Erbjudandet

RemaSawco levererar mät- och optimeringssystem till sågverksindustrin. RemaSawco har ett produktsortiment med mätteknik för allt från timmersortering, såglinje och brädhantering till moderna automationslösningar. Systemen reducerar sågverkens löpande kostnader för underhåll, ökar värdeutbytet samt ger ökat utbyte av varje timmerstock, jämfört med manuell hantering.

Ett sågverk delas in i tre delar: timmersortering, såglinje och brädhantering. RemaSawcos mätsystem följer stocken och kan identifiera och spåra enskilda brädor och dess egenskaper genom hela processen. Detta möjliggör att RemaSawco dynamiskt kan optimera utfallet av kvalitet eller volym löpande utifrån sågverkets önskemål och slutkundens specifikation.

Timmersortering

RemaSawco erbjuder ett egenutvecklat system för optimering i timmersortering för att uppnå en så effektiv anpassning till ett enskilt sågverks produktionskapacitet och förutsättningar som möjligt. Systemet innehåller bland annat RS-XXRay (ett röntgensystem som analyserar innehållet i stocken ända in till mörgen), RS-3DLog (ett 3D-skannersystem för analys av timmer), RS Bark (en egenutvecklad metod för mätning av barktjocklek), RS-Opt (en avancerad optimeringsprogramvara som bygger på den inmätta 3D-modellen av den aktuella stocken och beräknar optimalt användande av stocken) samt RS-Timber Inventory (en applikation för redovisning av timmerlagerstatus). Förutom mätsystem erbjuder även RemaSawco samt automation via styrsystemet RS-715.

Såglinje

RemaSawcos optimeringssystem bygger på en inmätt 3D-modell av den aktuella stocken. Optimering utförs med hänsyn till bästa ekonomiska värde, maximal volym, kvalitet eller andra kundkrav. De olika måttkontrollsystemen, baserade på lasertriangulering, hjälper sågverket att alltid såga den avsedda dimensionen. Operatören ser direkt på bildskärmen om korrekta dimensioner sågas. RemaSawcos blekesmätsystem inkluderar övervakning av centrerings- och rundvridningsfel, vilket hjälper användaren att minimera utbytesförluster. Med automatisk rundvridningskontroll kan manuell rundvridning ersättas och automatiska rundvridningssystem kontrolleras. RemaSawcos produkter för såglinjeapplikationer är 3D-skannersystemet RS-3DLog, optimeringssystem för stock och block RS-Opt, rundvridningskontroll RS-Z, måttkontrollsystemet RS-Con och blekesmätsystemet RS-Line.

Brädhantering

RemaSawcos flaggskeppsprodukt för brädsortering är RS-BoardScannerQ som utför automatisk fyrsidig kvalitetsavsyning av brädor och plank i råsorteringar, justerverk eller hyvlerier helt utan behov av vändning. Mättekniken kombinerar trakeid-fiber (långa och smala celler med en mekaniskt stödjande och vattenledande uppgift hos barr- och lövträd), dimensioner och visionsdata. Applikationen samlar in data från 40 kameraenheter för att definiera kvalitetsegenskaper för brädor och plank. Systemet är godkänt av SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut för hållfasthetssortering. Förutom de traditionella sortererksfunktionerna såsom visning av fackstatus upptäcker systemet alla defekter och formfel och gör en kapnings- och kvalitetsoptimering. Resultatet skickas till automationssystemet som hanterar själva kapningen och sorteringen till fack. Produkten RS-Prosor är en totallösning för automation av justering, optimering och sortering inom justerverk, råsortering, kombiverk, kampanjeverk och hyvlerier.

Teknologi

RemaSawco bygger sina produkter utifrån olika teknologier inom beröringsfri mätteknik. RemaSawco använder sig av röntgensystem, laserbaserade mätsystem, visionsystem och trakeidmätning kombinerat med egenutvecklade smarta algoritmer och bildbehandlingsmjukvara för att kunna beräkna stockens eller brädans kvalitet och dimensioner för att vidare kunna optimera utfallet i processen. RemaSawcos produkter skapar fingeravtryck från stock och bräda på individnivå och genom att matcha fingeravtryck från olika delar av sönderdelningsprocessen kan stocken spåras genom hela processen ända till färdig bräda. Under sågprocessen optimerar RemaSawcos



En illustration av hur materialet i en timmerstock kan utnyttjas.

produkter varje steg genom att mäta utfall och styra produktionslinjen. Så snart sågade brädor är färdiga genomförs en kvalitets- och hållfasthetsmätning på varje individuell bräda för certifiering som konstruktionsvirke eller annan kvalitet.

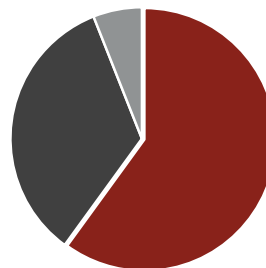
RemaSawco Oy

Image Systems förvärvade i juni 2018 det finska företaget RemaSawco Oy (tidigare Limab Oy), som är verksam inom beröringsfri mätteknik med tillämpningar i sågverksindustrin. RemaSawco Oy är främst verksam i Finland, Baltikum samt Ryssland och har 22 anställda. RemaSawco Oy har en konkurrenskraftig produktportfölj, med välutvecklade röntgen och sensorer. Bolaget förbättrar sin position på den finska marknaden och får därmed en dominerande position i Norden. Vidare förstärks Bolagets produktportfölj, framförallt avseende Röntgenutrustning, vilket Bolaget bedömer är en tillväxtprodukt, såväl i Norden som internationellt. Den gemensamma positionen stärks och den totala leveransen kompletteras.

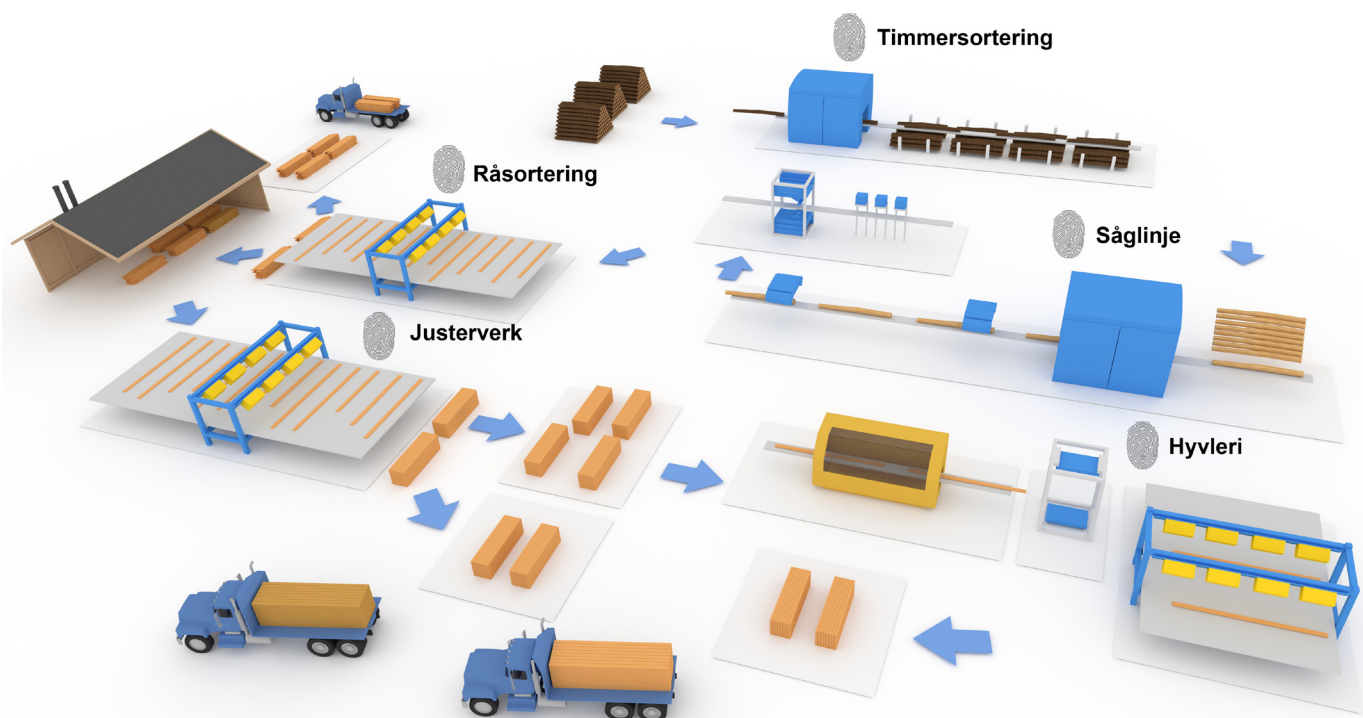
Försäljning och försäljningskanaler

RemaSawcos försäljning och marknadsföring sker direkt mot slutkund på den nordeuropeiska marknaden och via RemaSawcos samarbetspartners på övriga marknader, exempelvis Raptor Inc. i Nordamerika. Av RemaSawcos totala försäljning under 2017 svarade den nordiska marknaden för ca 75 procent.

Intäktsfördelning affärsområde RemaSawco per geografiskt område 2017



■ Sverige ■ Övrigt Europa ■ Amerikanska kontinenten



Bilden ovan illustrerar produktionsflödet i ett digitalt sågverk.



Motion Analysis

Motion Analysis produkter erbjuder snabba resultat med hög mätprecision. Mjukvaran används i hundratals olika applikationer där kunden har behov av att mäta rörelser i bilder. Det kan vara allt ifrån rörelsemönster av en människa till ett fordon vid krock eller hur ett flygplan landar.

I takt med attamerateknologin utvecklas och förenklas växer behovet av att kvantifiera och mäta bilder med hög fart. Beröringsfri mätteknik innebär att med mycket hög noggrannhet utföra mätningar på föremål utan att applicera några sensorer på mätobjektet. Inom höghastighetsvideo kan behovet vara att mäta hastigheten hos en projektil som lämnar en gevärsmynning, eller hur en bil krockar. Syftet kan vara produktutveckling, att förbättra säkerhetsanordningar eller kvalificera en produkt mot en specifik standard. Motion Analysis erbjuder avancerade, flexibla och högpresterande verktyg för att automatiskt och med stor noggrannhet mäta rörelser i digital film.

Motion Analysis kunder består till största del av tekniska laboratorier och testavdelningar inom bilindustrin, försvars- och flygindustrin samt universitetsmiljöer. Bolaget bedömer att den senare kundgruppen kommer att utvecklas väl i framtiden.

Erbjudandet

TrackEye

Produkten TrackEye är Motion Analysis flaggskeppsprodukt och har funnits sedan bolagets start. TrackEye är en komplex produkt och har kontinuerligt vidareutvecklats tillsammans med flertalet kunder. Produkten används främst för avancerad rörelseanalys och tester på militära anläggningar och erbjuder högsta tillgängliga noggrannhet för analys i två, tre eller sex frihetsgrader. Produkten säljs framför allt till militära provplatser samt utprovningssamfund för flyg- och rymdindustri.

TEMA

TEMA är en modulär produktfamilj som anpassas efter kundens specifika behov. Mjukvaran TEMA används inom fordonsindustrin och andra civila mättekniska tillämpningar och erbjuds i olika versioner, som ett komplement till höghastighetskameror för att analysera den information som registreras via kameran. Rörelseanalysplattformen TEMA mäter rörelse och antalet möjliga applikationsområden är stort. Motion Analysis har ingått partnerskap med ett antal tillverkare av höghastighetskameror och TEMA marknadsförs tillsammans med dessa.

Motion Analysis delar in målgrupperna för TEMA-produkterna i Motion, Automotive och Defence där TEMA paketeras för att specifikt lämpa sig för identifierade applikationsområden.

TEMA Motion

TEMA Motion kan användas av forskare som studerar människokroppens rörelser. Rörelseanalys hjälper företag och universitet att förstå den mänskliga kroppen på ett mer precist sätt, oavsett om det avser tillverkning av sportutrustning eller kliniska studier. Även när det inte är möjligt att använda markörer med hjälp av avancerade algoritmer i TEMA Motions analysprogram, kan vinklar och positioner i alla delar av kroppen analyseras. Med hjälp av överlagrade streckfigurer, kan TEMA Motion göra en

höghastighetsvideo till ett presentationsverktyg för att förenkla och förtydliga den mänskliga kroppens komplexa rörelser. Kombinerat med rörelseanalys av sportutrustning är detta ett unikt verktyg för att testa prestanda hos ny design och nya tekniker.

TEMA Motion används även för forskning inom ballistik och explosioner i militära applikationer. Genom att kombinera höghastighetsvideo med olika rörelseanalysverktyg, kan forskare inom försvarsindustrin konstruera säkrare produkter med kontrollerat beteendemönster. I forsknings- och utvecklingslaboratorier används TEMA Motion för att bestämma rörelse eller hastighet i olika höghastighetsförsök, exempelvis för att studera vibrerande eller oscillerande rörelser. En uppenbar fördel med ett visuellt rörelseanalysystem är att uppmätta data kan synkroniseras med bilder.

TEMA Automotive

Bolaget bedömer att TEMA Automotive är ett av de marknadsledande verktygen för videorörelseanalys inom fordonsindustrin. I både fullskaliga krocktester och icke-förstörande tester snabbar programvaran upp analysprocessen och låter användaren fokusera på analys av testresultat. Med TEMA Automotive kan bland annat rörelser hos motorkomponenter, krockkuddar och säkerhetsbälten vid krocktester fångas.

TEMA Defence

TEMA Defence används av försvar- och flygindustrin för att undersöka och analysera flygplansrörelser, landningsdynamik och chockvågsspridning. Mjukvaran möjliggör en komplett analys av position, hastighet, acceleration, stötvinklar och fragmentering av olika projektiler.

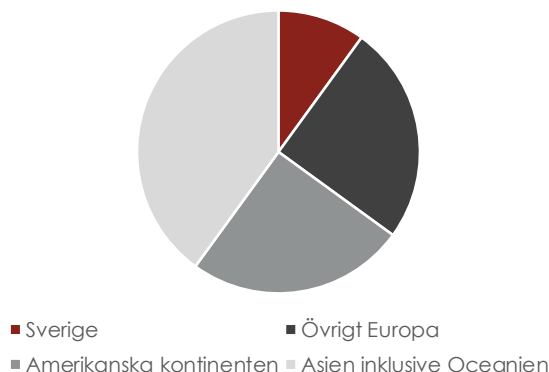
Digital Image Correlation

DIC baseras på företagets befintliga mjukvaruplattform, men innehåller också hårdvarukomponenter såsom kameror och belysning. DIC produkt har tagits fram för att svara mot nya segment inom materialprovning.

Försäljning och försäljningskanaler

Motion Analysis försäljning sker främst genom återförsäljare runt om i världen och har idag avtal med ett 70-tal olika distributörer fördelade i cirka 40 olika länder. Under 2017 svarade den asiatiska marknaden för den största delen av Motion Analysis försäljningstillväxt.

Intäktsfördelning affärsområde Motion Analysis per geografiskt område 2017



Organisationsstruktur

Image Systems har en flexibel organisationsstruktur och goda samarbeten med olika kunder och återförsäljare, vilket öppnar för nya innovativa erbjudanden och ger bolaget möjlighet att utveckla nya koncept.

Forskning och utveckling

Målet med Image Systems forsknings- och utvecklingsarbete är att öka kundernas produktivitet. Forskning och utveckling är därmed högt prioriterat inom Bolaget och omfattar forskning avseende algoritmer för bildbehandling och bildanalys samt utveckling av produkter, applikationer och verktyg för slutanvändning hos Bolagets kunder.

Produktion och inköp

Motion Analysis erbjudande består av programvaror och tjänster som utvecklas och paketeras internt och av hårdvara som antingen utvecklas av Motion Analysis och som produceras av underleverantörer eller köps in direkt från leverantörer.

Försäljning och marknadsföring

Försäljning av Image Systems produkter sker dels genom direktförsäljning på de marknader Bolagets har egna försäljningskontor, dels genom ett brett nätverk av återförsäljare och distributörer på prioriterade geografiska marknader för respektive affärsområde. Genom interna marknadsföringsresurser inom Image Systems affärsområden samordnas och skräddarsys budskap och material för olika försäljningskanaler.

Service och support

Eftermarknaden i form av mjukvaruuppdateringar, service och support är en viktig del i arbetet att upprätthålla en god kvalitet gentemot Image Systems kunder.

Historik

2017

Image Systems affärsområde RemaSawco erhåller order från AirVislanda AB om 8 MSEK.

2015

Image Systems tecknar samarbetsavtal med Raptor Integration Inc. för den nordamerikanska marknaden.

Image Systems genomför företrädesemission och tillförs totalt 55,9 MSEK före emissionskostnader.

2013

Förvärv av RemaControl Norge A/S i Norge.

Image Systems slutför fullt garanterad företrädesemission om 56,5 MSEK.

2011

Digital Vision AB byter namn till Image Systems AB (publ) efter förvärv av Linköpingsbaserade Image Systems.

1999

Digital Vision noteras på Stockholmsbörsen.

2018

Motion Analysis tecknar exklusivt partneravtal med MicroVec, Singapore.

Image Systems förvärvar det finska bolaget Rema-Sawco Oy (tidigare Limab Oy).

2016

Motion Analysis tecknar partneravtal med Artec 3D, en internationell utvecklare och producent av hårdvara och mjukvara för 3D. Motion Analysis integrerar 3D scanners till produktfamiljerna TEMA och TrackEye.

2014

Image Systems avyttrar affärsområdet Digital Vision för totalt 6,1 MSEK

2012

Förvärv av bolagen Rema Control och Sawco, affärsområdet RemaSawco bildas

RemaSawco lanserar RS Boardscanner Q, ett unikt avsyningssystem för bräddor i automatiska råsorteringar och justerwerk.

2009

Digital Vision genomför företagsrekonstruktion.

1988

Digital Vision grundas i Stockholm, starten för nuvarande Image Systems.

Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Image Systems avseende räkenskapsåren 2016 och 2017 samt perioden januari - september 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2016 och 2017 är hämtad ur Koncernens reviderade årsredovisningar, vilka är upprättade i enlighet med Financial Reporting Standards så som de antagits av EU ("IFRS"). Informationen avseende delårsperioden januari - september 2018 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2017, är hämtad från delårsrapport som är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten för perioden januari - september 2018 har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
	Översiktligt granskat		Reviderat	
Försäljningsintäkter	109,2	88,1	126,2	120,1
Aktiverade utvecklingskostnader	3,4	2,2	7,4	3,8
Totala intäkter	112,6	90,3	133,6	123,9
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Råvaror och förnödenheter	-38,8	-31,7	-47,7	-43,6
Övriga externa kostnader	-17,2	-14,9	-19,4	-21,5
Personalkostnader	-48,4	-41,8	-57,7	-57,6
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-7,4	-5,5	-7,4	-6,4
Övriga rörelseintäkter	0,2	-	-	0,2
Övriga rörelsekostnader	-1,8	-0,4	-0,3	-
Rörelseresultat	-0,8	-4,0	1,1	-5,0
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Finansiella intäkter	0,1	0,1	-	0,1
Finansiella kostnader	-1,4	-0,5	-0,8	-0,5
Resultat efter finansiella poster	-2,1	-4,4	0,3	-5,4
Skatt på periodens resultat	-2,0	-	11,1	-
Periodens resultat	-4,1	-4,4	11,7	-5,4

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	30 september		31 december	
	2018	2017	2017	2016
	Översiktligt granskat		Reviderat	
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	32,5	10,5	10,5	10,5
Varumärken	6,6	8,6	8,1	10,1
Kundrelationer	54,7	16,4	15,4	19,6
Aktiverade utvecklingskostnader	21,4	11,2	14,4	7,8
Inventarier, verktyg och installationer	3,5	0,9	0,8	0,6
Uppskjuten skattefordran	10,6	-	11,4	-
Summa anläggningstillgångar	129,3	47,6	60,6	48,6
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	10,5	7,7	7,3	8,9
Kundfordringar	33,9	21,1	20,1	28,7
Övriga fordringar	13,9	15,0	15,2	18,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,1	5,3	6,8	3,6
Kassa och bank	10,9	6,7	0,9	1,1
Summa omsättningstillgångar	73,3	55,8	50,3	61,1
SUMMA TILLGÅNGAR	202,6	103,4	110,9	109,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	3,8	3,8	3,8	3,8
Övrigt tillskjutet kapital	319,7	319,7	319,7	319,7
Omräkningsreserv	-0,2	0,3	-0,7	-0,9
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-253,8	-266,1	-249,1	-260,8
Summa eget kapital hänförligt till Moderbolagets ägare	69,5	57,7	73,7	61,8
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Lån kreditinstitut	63,9	24,1	4,1	8,7
Övrigt banklån	-	-	5,0	-
Avsättningar avseende villkorat köpeskilling	11,3	-		
Leverantörsskulder	7,7	9,5	8,1	20,9
Övriga skulder	16,5	3,0	6,6	6,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14,9	9,1	13,4	12,3
Summa kortfristiga skulder	114,3	45,7	37,2	47,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	202,6	103,4	110,9	109,7

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
	Översiktligt granskat		Reviderat	
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	-0,8	-4,0	1,1	-5,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:	6,1	6,0	7,6	6,5
Erhållen ränta	0,1	0,1	0,0	0,1
Erlagd ränta	-1,4	-0,5	-0,8	-0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4,0	1,6	7,9	1,1
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Varulager	1,6	1,2	1,6	-2,1
Kortfristiga fordringar	9,5	9,5	9,0	-11,1
Kortfristiga skulder	-17,8	-17,3	-10,9	13,9
Summa förändring av rörelsekapital	-6,7	-6,6	-0,3	0,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,7	-5,0	7,6	1,8
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av dotterföretag	-38,3	-0,3	-0,3	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,6	-4,0	-7,4	-3,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,5	-0,5	-0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42,2	-4,8	-8,2	-4,4
Operativt kassaflöde	-44,9	-9,8	-0,6	-2,6
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Upptagande av lån	54,8	15,4	16,7	5,1
Amortering av lån	-	-	-16,3	-4,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	54,8	15,4	0,4	0,6
Periodens kassaflöde	9,9	5,6	-0,2	-2,0
Förändring likvida medel	10,0	5,6	-0,2	-2,0
Likvida medel periodens början	0,9	1,1	1,1	3,1
Kursdifferens likvida medel	0,1	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	10,9	6,7	0,9	1,1

Koncernens nyckeltal

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Koncernens ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.

	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
Orderingång, MSEK	88,3	100,8	136,1	127,6
Orderstock, MSEK	40,8	43,4	36,9	29,3
Bruttomarginal, %	66	65	64	65
EBITDA-marginal, %	5,9	1,7	6,4	1,1
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	0,8	-4,0
Vinstmarginal, %	neg.	neg.	0,2	-4,4
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	neg.	neg.	1,4	-6,7
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	neg.	neg.	17,3	-8,3
Soliditet, %	34	55	67	56
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,3	0,1	0,1
Nettoskuld, MSEK	53,0	17,4	8,2	7,6
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, MSEK	42,2	4,8	8,2	4,4
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, MSEK	7,4	5,5	7,4	6,4
Medelantalet anställda, st	79	68	68	68
Antal aktier vid periodens slut, st	38 231 922	38 231 922	38 231 922	38 231 922
Genomsnittligt antal aktier, st*	38 231 922	38 231 922	38 231 922	38 231 922
Resultat per aktie ¹ , SEK*	-0,11	-0,12	0,31	-0,14
Kassaflöde per aktie ¹ , SEK*	-1,17	-0,26	-0,02	-0,07
Eget kapital per aktie ² , SEK*	1,82	1,51	1,93	1,62
Börskurs vid periodens slut, SEK*	1,96	2,15	2,12	2,24
Utdelning per aktie	-	-	-	-

* Justerat för sammanläggning 1:100 i oktober 2014

¹ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

² Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Orderingång, MSEK	Värdet av bekräftade skriftliga order som kommer in under en viss period.	Nyckeltalet används för att belysa kommande intäkter.
Orderstock, MSEK	Värdet av de beställningar som ännu inte utförts eller installerats.	Nyckeltalet används för att visa värdet av order som ej ännu har fakturerats.
Bruttomarginal, %	Intäkter minus råvaror och förnödenheter dividerat med intäkter.	Nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av omsättningen som blir över för att täcka övriga kostnader, efter avdrag för råvaror och förnödenheter.
EBITDA-marginal, %	Rörelseresultatet plus av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar dividerat med intäkter.	Nyckeltalet är ett relevant mått för investerare för att förstå resultatgenerering före investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat i förhållande till intäkter.	Nyckeltalet används för att visa Bolagets operativa lönsamhet.
Vinstmarginal, %	Resultat före skatt i förhållande till intäkter.	Nyckeltalet visar Bolagets lönsamhet efter finansiella intäkter och kostnader.
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	Rörelseresultat plus ränteintäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutningen minus icke räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.	Nyckeltalet inkluderas för att visa vilken avkastning som genereras på det kapital som används i verksamheten.
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt beskattat eget kapital, som beräknas som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.	Nyckeltalet visar vilken avkastning som genereras på det kapital som aktieägarna har investerat i Bolaget.
Soliditet, %	Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutning.	Nyckeltalet ger investerare en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt genom att visa hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.
Skuldsättningsgrad, ggr	Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till eget kapital vid periodens utgång.	Nyckeltalet används för att ge en bild av förhållandet mellan räntebärande skulder minus likvida medel och eget kapital.
Nettoskuld, MSEK	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Nyckeltalet är relevant för att förstå Bolagets skuldsättning.
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, MSEK	Nettoinvesteringar i immateriella, materiella samt finansiella anläggningstillgångar under perioden.	Nyckeltalet används för att ge en bild av Bolagets nettoinvesteringar i anläggningstillgångar under en viss period.
Medelantalet anställda, st	Medelantalet anställda under perioden.	Nyckeltalet används för att visa medelantalet anställda under en viss period.
Antal aktier vid periodens slut, st	Antal utestående aktier vid periodens slut.	Nyckeltalet används för att visa antalet aktier vid periodens slut.
Genomsnittligt antal aktier, st	Genomsnittligt antal aktier under perioden.	Nyckeltalet används för att visa genomsnittligt antal aktier under perioden.
Resultat per aktie, SEK	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.	Nyckeltalet används för att ge investerare en bild av Bolagets lönsamhet, uttryckt per aktie.
Kassaflöde per aktie, SEK	Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier. Operativt kassaflöde är kassaflöde från den löpande verksamheten plus kassaflöde från investeringsverksamheten.	Nyckeltalet används för att ge investerare en bild över Bolagets operativa kassaflöde, inklusive investeringar för att vidmakthålla verksamheten.
Eget kapital per aktie, SEK	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Nyckeltalet ger en bild av avkastningen som ges på ägarnas investerade kapital i förening med resultat per aktie.
Börskurs vid periodens slut, SEK	Aktiens stängningskurs vid periodens slut.	Nyckeltalet används för att ge investerare en bild av aktiens börskurs.
Utdelning per aktie	Periodens utdelning dividerat med antal aktier.	Nyckeltalet används för att ge investerare en bild av direktavkastningen per aktie.

Härledning av alternativa nyckeltal

Bruttomarginal,	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
(Intäkter	112,6	90,3	133,6	123,9
- råvaror och förmodenheter)	-38,8	-31,7	-47,7	-43,6
/ intäkter	112,6	90,3	133,6	123,9
= Bruttomarginal, %	66	65	64	65

EBITDA-marginal	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
(+ Rörelseresultat	-0,8	-4,0	1,1	-5,0
+ avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar)	7,4	5,5	7,4	6,4
/ intäkter	112,6	90,3	133,6	123,9
= EBITDA-marginal, %	5,9	1,7	6,4	1,1

Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
(+ Rörelseresultat	-0,8	-4,0	1,1	-5,0
+ ränteintäkter)	0,1	0,1	-	0,1
/ genomsnittligt sysselsatt kapital	109,0	82,7	76,7	73,5
= Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-0,01	-0,05	1,4	-6,7

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
+ Periodens resultat	-4,1	-4,4	11,7	-5,4
/ genomsnittligt eget kapital	63,6	57,7	67,8	64,5
= Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	-6,4	-7,6	17,3	8,3

Skuldsättningsgrad, ggr	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
(+ Räntebärande skulder	63,9	24,1	9,1	8,7
- likvida medel)	10,9	6,7	0,9	1,1
/ eget kapital	69,5	57,7	73,7	61,8
= Skuldsättningsgrad	0,8	0,3	0,1	0,1

Nettoskuld, MSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
+ Räntebärande skulder	63,9	24,1	9,1	8,7
- likvida medel	10,9	6,7	0,9	1,1
= Nettoskuld	53,0	17,4	8,2	7,6

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, MSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
+ Förvärv av dotterföretag	38,3	0,3	0,3	-
+ Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	3,6	4,0	7,4	3,8
+ Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,3	0,5	0,5	0,6
= Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	42,2	4,8	8,2	4,4

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser 1 januari till 30 september 2018 och 2017 samt räkenskapsåren 2017 och 2016. Informationen ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvalds historisk finansiell information". Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Intäkter och resultat

Väsentliga händelser och jämförelse mellan perioderna 1 januari till 30 september 2018 och 1 januari till 30 september 2017

Bolagets nettoomsättning ökade med 22,3 MSEK till 112,6 (90,3) MSEK för perioden 1 januari till 30 september 2018, jämfört med samma period 2017, vilket motsvarade en ökning om cirka 12,5 procent. Ökningen kan förklaras av förvärvet av RemaSawco Oy. Rörelsekostnaderna uppgick till 113,4 (94,3) MSEK, där ökningen främst beror på ökade kostnader för råvaror och förnödenheter och personal. Rörelseresultatet för perioden uppgick -0,8 (-4,0) MSEK, vilket är en förbättring med 3,2 MSEK. Rörelseresultatet har belastats med förvärvskostnader om 1,8 MSEK. Finansnetto försämrades med 0,9 MSEK och uppgick till -1,3 (-0,4), och kan förklaras av lånekostnaden avseende förvärvet av RemaSawco Oy. Periodens skattekostnad uppgick till -2,0 (0,0) MSEK. Periodens resultat uppgick till -4,1 (-4,4) MSEK.

Väsentliga händelser och jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2017 och 1 januari till 31 december 2016

Bolagets intäkter ökade med 9,7 MSEK till 133,6 MSEK för perioden 1 januari till 31 december 2017, jämfört med 123,9 MSEK samma period 2016, vilket motsvarade en ökning om cirka 7,8 procent. Rörelsekostnaderna ökade med 3,2 MSEK till 132,5 MSEK jämfört med 129,3 MSEK för samma period 2016. Ökningen beror främst på ökade kostnader för råvaror och förnödenheter. Rörelseresultatet för perioden uppgick 1,1 MSEK, vilket är en ökning med 6,1 MSEK jämfört med -5,0 MSEK under 2016, vilket motsvarar en ökning om 122 procent. Ökningen berodde främst på högre intäkter samt lägre externa kostnader. Periodens resultat uppgick till 11,7 MSEK, jämfört med -5,4 MSEK 2016, en förbättring om 17,1 MSEK. Förbättringen berodde till stor del på den positiva skatteeffekten av aktiverade förlustavdrag om 11,4 (0) MSEK.

Finansiell ställning

Väsentliga händelser och jämförelse mellan 30 september 2018 och 30 september 2017

Image Systems balansomslutning per den 30 september 2018 uppgick till 202,6 MSEK jämfört med 103,4 MSEK den 30 september 2017. Totala anläggningstillgångar uppgick till 129,3 (47,6) MSEK. Ökningen berodde främst på uppskjuten skattefordran, goodwill och kundrelationer. Totala omsättningstillgångar uppgick till 73,3 (55,8) MSEK. Ökningen förklaras främst av ökade kundfordringar.

Kortfristiga skulder uppgick till 114,3 (45,7) MSEK, där ökningen främst förklaras av lån hos kreditinstitut. Eget kapital uppgick till 69,9 (57,7) MSEK.

Väsentliga händelser och jämförelse mellan 31 december 2017 och 31 december 2016

Image Systems balansomslutning per den 31 december 2017 uppgick till 110,9 MSEK jämfört med 109,7 MSEK den 31 december 2016. Totala anläggningstillgångar uppgick till 60,6 MSEK den 31 december 2017 jämfört med 48,6 MSEK den 31 december 2016. Ökningen berodde främst på uppskjuten skattefordran om 11,4 MSEK. Totala omsättningstillgångar minskade med 10,8 MSEK, från 61,1 MSEK den 31 december 2017 till 50,3 MSEK den 31 december 2016. Minskningen berodde främst på en minskning av kundfordringar.

Kortfristiga skulder uppgick till 37,2 MSEK den 31 december 2017 jämfört med 47,9 MSEK, där minskningen främst förklaras av lägre leverantörsskulder. Eget kapital ökade med 11,9 MSEK från 61,8 MSEK den 31 december 2016 till 73,7 MSEK den 31 december 2017.

Kassaflöde

Väsentliga händelser och jämförelse mellan perioderna 1 januari till 30 september 2018 och 1 januari till 30 september 2017

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital för perioden 1 januari till 30 september 2018 uppgick till 4,0 MSEK jämfört med 1,6 MSEK samma period 2017. Förändringen av rörelsekapital uppgick till -6,7 (-6,6) MSEK. Det totala kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick således till totalt -2,7 (-5,0) MSEK. Kassaflöde använt för investeringar uppgick till -42,2 (-4,8) MSEK och hänförs till förvärvet av RemaSawco Oy. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 54,8 (15,4) MSEK och bestod av upptagna lån främst i anledning av förvärvet av RemaSawco Oy. Kassaflödet uppgick till 9,9 (5,6) MSEK.

Väsentliga händelser och jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2017 och 1 januari till 31 december 2016

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital för perioden 1 januari till 31 december 2017 uppgick till 7,9 MSEK jämfört med 1,1 MSEK samma period 2016 och påverkades främst av ett förbättrat rörelseresultat. Förändringen av rörelsekapital för perioden 1 januari till 31 december 2017 uppgick till -0,3 MSEK jämfört med 0,7 MSEK samma period 2016 och påverkades främst av en förändring av kortfristiga fordringar och kortfristiga skulder. Det totala kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick således till totalt 7,6 MSEK för helåret 2017 och 1,8 MSEK för helåret 2016. Kassaflöde använt för investeringar uppgick till -8,2 MSEK jämfört med -4,4 MSEK för samma period 2016. Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade till 0,4 MSEK jämfört med 0,6 MSEK för samma period 2016. Kassaflödet för perioden 1 januari till 31 december 2017 uppgick till -0,2 MSEK jämfört med -2,0 MSEK för samma period 2017, en minskning med 1,8 MSEK.

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

2016

- RemaSawco erhåller två strategiskt viktiga beställningar om 7 MSEK i USA. Affärerna gjordes tillsammans med RemaSawcos partner Raptor i Kanada.
- RemaSawco erhåller order om 16 MSEK från Moelven Valåsen AB.
- Motion Analysis skriver partnerskapsavtal med Artec 3D, en internationell utvecklare och producent av 3D mjuk- och hårdvara.

2017

- RemaSawco erhåller order från AirVislanda AB om 8 MSEK.
- Motion Analysis erhåller order om 1,4 MSEK från franska DGA.

2018

- Image Systems förvärvar det finska bolaget RemaSawco Oy, med kontor i S:t Michel och Helsingfors.
- Motion Analysis erhåller order från det amerikanska företaget Photo-Sonics Inc om 4,8 MSEK.
- Motion Analysis erhåller order från det australiensiska företaget Ryatheon om 3,2 MSEK.

RemaSawco Oy

Introduktion till RemaSawco Oy (tidigare Limab Oy)

RemaSawco Oy tillverkar och tillhandahåller mätsystem för sågverk. Efter 20 år som verksamt har RemaSawco Oy etablerat partnerskap med kunder i Finland, Sverige, Norge, Ryssland, Baltikum, Polen, Ryssland och Sydafrika. RemaSawco Oy:s uppdrag är att löpande söka nya sätt att förbättra produktiviteten hos olika kunder och att säkerställa rätt kvalitet på kundens slutprodukt. RemaSawco Oy har 22 anställda och kontor i S:t Michel och Helsingfors.

Finansiell information

Nedan presenteras utvald finansiell information för RemaSawco Oy avseende räkenskapsåren 1 mars 2017 till 28 februari 2018 och 1 mars 2016 till 28 februari 2017. Informationen för räkenskapsåren 2017/2018 och 2016/2017 är hämtad ur RemaSawco Oy:s reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med finsk GAAP. Vid upprättandet av bokslutet har bestämmelserna om småföretag i Statsrådets förordning om uppgifter som ska tas upp i små- och mikroföretags bokslut 2:a och 3:e kapitlen följts. Den finansiella informationen för RemaSawco Oy som redovisas nedan är upprättad enligt andra redovisningsprinciper än Image Systems, varför den finansiella informationen avseende RemaSawco Oy och Bolaget inte är direkt jämförbar. Det föreligger för RemaSawco Oy inga väsentliga skillnader mellan redovisning enligt finsk GAAP och IFRS med undantag för finansiell leasing som redovisas som operationell leasing, av innebörd att i sammanhanget begränsade leasingavgifter har kostnadsförts i rörelsen utan uppdelning på avskrivning och räntekostnad. RemaSawco Oy:s årsredovisningar är upprättade på finska språket och presenteras i EUR. Den finansiella informationen är översatt från finska till svenska.

RemaSawco Oy:s resultaträkning i sammandrag	1 mars - 28 februari	
	2017/2018	2016/2017
	Reviderat	
Belopp i KEUR		
Omsättning	5 436	5 629
Övriga rörelseintäkter	10	2
Totala intäkter	5 446	5 631
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Råvaror och förnödenheter	-1 895	-2 902
Personalkostnader	-968	-967
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-30	-25
Övriga externa kostnader	-1 895	-2 902
Rörelseresultat	1 800	1 125
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Finansiellt netto	-4	-12
Resultat efter finansiella poster	1 796	1 113
Bokslutsdisposition	-	-510
Inkomstskatt	-359	-122
Periodens resultat	1 437	481

RemaSawco Oy:s balansräkning i sammandrag

Belopp i KEUR

	2018	28 februari Reviderat	2017
TILLGÅNGAR			
Licenser, varumärken med mera	0		3
Balanserade utvecklingskostnader	415		81
Materiella anläggningstillgångar	80		65
Finansiella anläggningstillgångar	2		2
Summa anläggningstillgångar	497		151
Varulager	553		118
Kundfordringar	840		802
Övriga kortfristiga fordringar	87		82
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	382		79
Likvida medel	1 757		1 395
Summa omsättningstillgångar	3 619		2 475
SUMMA TILLGÅNGAR	4 117		2 627
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	2 058		498
Leverantörsskulder	803		768
Övriga kortfristiga skulder	826		1 041
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	429		319
Summa kortfristiga skulder	2 059		2 128
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 117		2 627

RemaSawco Oy:s kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KEUR

	1 mars - 28 februari	
	2017/2018	2016/2017
	<i>Ej reviderat</i>	
Årets resultat	1 437	481
Poster om ej påverkar kassaflödet	511	147
Betald skatt	-359	-122
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	<i>1 589</i>	<i>505</i>
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	-435	252
Ökning (-) / Minskning (+) av fordringar	-346	123
Ökning (+) / Minskning (-) av kortfristiga skulder	-70	-692
<i>Summa förändring av rörelsekapital</i>	<i>-851</i>	<i>-316</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	738	189
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-334	-80
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-42	-26
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-376	-106
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Lämnad utdelning	0	-951
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-951
Periodens kassaflöde	363	-869
Likvida medel vid periodens början	1 395	2 263
Likvida medel vid periodens slut	1 757	1 395

Kommentarer till RemaSawco Oy:s finansiella information

Informationen nedan bör läsas tillsammans med "Finansiell information", som anges, ovan, och de reviderade räkenskaperna för räkenskapsåren 2017/2018 och 2016/2017.

Intäkter och resultat

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017/2018 och 2016/2017

Under 2017/2018 uppgick RemaSawco Oy:s intäkter till 5 446 (5 631) KEUR och utgjordes främst av försäljning av egenutvecklade mätsystem. Rörelsekostnaderna uppgick till 3 646 (4 506) KEUR. Minskningen förklaras främst av lägre kostnader för råvaror och förnödenheter, då andelen egenutvecklade produkter med högre bruttomarginal ökade väsentligt.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 1 800 (1 125) KEUR, ökningen förklaras av högre bruttomarginal. Periodens resultat efter skatt under räkenskapsåret 2017/2018 uppgick till 1 437 (481) KEUR. Det förbättrade resultatet beror främst på ett högre rörelseresultat och att RemaSawco Oy inte gjorde en bokslutsdisposition för perioden 2017/2018.

Finansiell ställning

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017/2018 och 2016/2017

RemaSawco Oy:s eget kapital uppgick den 28 februari 2018 till 2 058 (498) KEUR. Ökning beror i huvudsak på räkenskapsperiodens vinst. Balansomslutningen uppgick den 28 februari 2018 till 4 117 (2 627) KEUR. RemaSawco Oy:s likvida medel uppgick den 28 februari 2018 till 1 757 (1 395) KEUR.

Kassaflöde

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017/2018 och 2016/2017

RemaSawco Oy:s förändring i likvida medel under 2017/2018 uppgick till 363 (-869) KEUR. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 738 (189) KEUR. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -376 (-106) MEUR under 2017/2018. Förändringen var huvudsakligen hänförlig till investeringar i produktutveckling. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 (-951) KEUR under 2017/2018 och avser föregående räkenskapsårs utdelning.

Väsentliga händelser under den historiska finansiella perioden 2016/2017

- Utvecklingsprojektet avseende den nya generationen X-Ray påbörjas.

2017/2018

- Lansering av en ny generation X-Ray produkter, med bättre prestanda och mer modulariserad uppbyggnad.

Väsentliga händelser efter den 28 februari 2018

- Den 1 juni 2018 blir RemaSawco Oy uppköpt av Image Systems

Revisionsberättelse

Revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2016/2017



Ernst & Young Ab
Alvar Aaltos gata 5 C
FI-00100 Helsingfors
FINLAND

Telefon +358 207 280 190
www.ey.com/fin
FO-nummer 2204039-6,
hemort Helsingfors

REVISIONSBERÄTTELSE

Till Limab Oy:s bolagsstämma

Vi har reviderat Limab Oy:s bokföring, bokslut och förvaltning för räkenskapsperioden 1.3.2016–28.2.2017. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att det ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut. Styrelsen svarar för att tillsynen över bokföringen och medelsförvaltningen är ordnad på behörigt sätt och för att bokföringen är lagenlig och medelsförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt.

Revisorns skyldigheter

Vår skyldighet är att ge ett utlåtande om bokslutet på grundval av vår revision. Revisionslagen förutsätter att vi iakttagit yrkesetiska principer. Vi har utfört revisionen i enlighet med god revisionssed i Finland. God revisionsmed förutsätter att vi planerar och genomför revisionen för att få en rimlig säkerhet om huruvida bokslutet innehåller väsentliga felaktigheter och om huruvida styrelsens medlemmar har gjort sig skyldiga till handlingar eller försummelse som kan leda till skadeståndsskyldighet gentemot bolaget, eller brutit mot aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information som ingår i bokslutet. Valet av granskningsåtgärder baseras på revisorns omdöme och innefattar en bedömning av risken för en väsentlig felaktighet på grund av oegentligheter eller fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn den interna kontrollen som har en betydande inverkan för upprättandet av ett bokslut som ger riktiga och tillräckliga uppgifter. Revisorn bedömer den interna kontrollen för att kunna planera relevanta granskningsåtgärder, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i företagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i företagsledningens bokföringsmässiga uppskattningar, liksom en bedömning av den övergripande presentationen av bokslutet.

Enligt vår mening har vi inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för vårt utlåtande.

Utlåtande

Enligt vår mening ger bokslutet riktiga och tillräckliga uppgifter om bolagets ekonomiska ställning samt om resultatet av dess verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut.

Helsingfors den 15.2.2018

Ernst & Young Ab
CGR-samfund

Pekka Räisänen
CGR

Revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2017/2018



Ernst & Young Ab
Alvar Aaltos gata 5 C
FI-00100 Helsingfors
FINLAND

Telefon +358 207 280 190
www.ey.com/fi
FO-nummer 2204039-6,
hemort Helsingfors

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Limab Ab

Revision av bokslutet

Uttalande

Vi har utfört en revision av bokslutet för Limab Ab (fo-nummer 0882861-1) för räkenskapsperioden 1.3.2017–28.2.2018. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

Enligt vår uppfattning ger bokslutet en rättvisande bild av bolagets ekonomiska ställning samt av resultatet av dess verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Våra skyldigheter enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet*. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet

Vårt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.



- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera de som har ansvar för bolagets styrning om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Helsingfors 25.4.2018

Ernst & Young Ab
revisionssamfund

Pekka Räisänen
CGR

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Informationen har hämtats från Image Systems delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2018. Jämförelsetalen avser 30 september 2017 om inget annat anges.

Eget kapital och skuldsättning

I tabellen *Eget kapital och skulder* sammanfattas Image Systems kapitalstruktur per den 30 september 2018. Eget kapital uppgick till 69,5 MSEK, varav aktiekapital uppgick till 3,8 MSEK.

Det finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Image Systems verksamhet.

Eget kapital och skulder	30 september 2018
MSEK	
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	
Mot säkerhet ¹	75,2
Blancokrediter	
Summa kortfristiga räntebärande skulder	75,2
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	
Mot säkerhet ²	10,3
Blancokrediter	
Summa långfristiga räntebärande skulder	10,3
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	3,8
Övrigt tillskjutet kapital	319,7
Reserver	-0,2
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-253,8
Summa eget kapital	69,5
Summa eget kapital och räntebärande skulder	155,0

¹ Utgörs av banklån, aktieägarlån samt villkorat tillägsköpeskilling.

² Utgörs av villkorat tillägsköpeskilling.

Krediter och säkerheter

Aktieägarlån

I juli 2018 lämnade Bolagets tre största aktieägare, Tibia Konsult AB, LMK Forward AB och Thomas Wernhoff (tillika styrelsens ordförande) bryggglån till Bolaget om 4,8 MSEK, 1,6 MSEK respektive 1,6 MSEK, sammanlagt 8,0 MSEK. Lånen löper med en årlig ränta om 7,3 procent, till och med den 31 december 2018, eller den tidigare dag lånefordringarna, inklusive upplupen ränta, helt eller delvis kvittas mot skyldigheten att betala för aktier tecknade i Företrädesemissionen. Samtliga ovan nämnda aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna och genom kvittning betala för det antal aktier i Företrädesemissionen som motsvarar respektive lånefordran, inklusive upplupen ränta.

Checkräkningskredit

Inom Koncernen finns fyra avtal ingångna med SEB om checkräkningskrediter med en kreditram om 2,0 MSEK, 2,5 MSEK, 3,0 MSEK respektive 10,0 MSEK, totalt 17,5 MSEK. Utestående lånebelopp per den 30 september 2018 uppgick till totalt 14,4 MSEK under checkräkningskrediterna. Kredittiderna varierar

Nettoskuldsättning

I tabellen *Nettoskuldsättning* sammanfattas Image Systems nettoskuldsättning per den 30 september 2018. Image Systems har likvida medel uppgående till 10,9 MSEK, kortfristiga räntebärande skulder om 75,2 MSEK, långfristiga räntebärande skulder om 10,3 MSEK. Nettoskuldsättningen uppgår till 74,6 MSEK.

Nettoskuldsättning	30 september 2018
MSEK	
A Kassa	
B Andra likvida medel	10,9
C Lätt realiserbara värdepapper	
D Summa likviditet A + B + C	10,9
E Kortfristiga räntebärande fordringar	
F Kortfristiga skulder till kreditinstitut	55,9
G Kortfristig del av långfristiga skulder	
H Andra kortfristiga finansiella skulder	19,3
I Summa kortfristiga räntebärande skulder F + G + H	75,2
J Kortfristig nettoskuldsättning I - E - D	64,3
K Långfristiga skulder till kreditinstitut	
L Emitterade obligationer	
M Andra långfristiga räntebärande skulder	10,3
N Summa långfristig räntebärande skulder K + L + M	10,3
O Nettoskuldsättning J + N	74,6

och krediten med en ram om 2,0 MSEK löper till och med den 23 november 2018, krediten med ram om 3,0 MSEK löper till och med den 30 november 2018 och krediten med en ram om 2,5 MSEK samt krediten med ram om 10,0 MSEK löper till och med den 31 mars 2019. De två senare krediterna kan förlängas med tolv månader. Krediterna löper med en limitränta om 0,75 procent på det totala kreditbeloppet om 17,5 MSEK och med en dispositionsränta om 3,25 procent på utnyttjad kredit. Villkoren för checkräkningskrediten avser sedvanliga åtaganden som begränsar Bolagets möjligheter att pantsätta tillgångar, uppta ytterligare skuld och avyttra tillgångar.

Bryggglån

I juni 2018 upptog Bolaget ett bryggglån om 41,5 MSEK hos Erik Penser Bank i avvaktande på genomförd Företrädesemission. Lånet löper med 7,3 procent årlig ränta och förfaller till betalning den 29 mars 2019. Återbetalning sker ur emissionslikviden för Företrädesemissionen. Som säkerhet för lånet med Erik Penser Bank har Bolaget lämnat aktiepant avseende samtliga aktier i dotterbolagen RemaSawco AB, Image Systems Nordic AB och RemaSawco Oy.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Företagsinteckningarna är ställda som säkerhet gentemot SEB. Utöver det som presenteras nedan har Bolaget per dagen för Prospektet ingen indirekt skuldsättning eller några eventalförpliktelser.

KSEK	30 september 2018
<i>Ställda säkerheter</i>	
Företagsinteckningar	38,2
Aktier i dotterbolag	63,1
Summa ställda säkerheter	101,3

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Image Systems bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Anledningen till detta är Image Systems förvärv av RemaSawco Oy, med en förvärsläskvid om 6,2 MEUR, motsvarande 62,8 MSEK med betalning 4,1 MEUR i anslutning till tillträdet den 8 juni 2018. Förvärvet är finansierat genom dels kredit i bank om 41,5 MSEK, dels två säljarreverser om 1,1 respektive 1,0 MEUR, sammanlagt 2,1 MEUR. De senare förfaller till betalning den 31 maj 2019 respektive 31 maj 2020. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet i december 2018 beräknas vara förbrukat och att underskottet uppgår till 40 MSEK under de kommande tolv månaderna.

Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 3 maj 2018, beslutat om Företrädesemissionen, som förväntas medföra ett kapitaltillskott om cirka 66,3 MSEK före emissionskostnader. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 6,5 MSEK beräknas Bolaget tillföras 59,8 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.

Image Systems genomför Företrädesemissionen för; i första hand återbetalning av lånefinansiering om 41,5 MSEK i anledning av förvärvet av RemaSawco Oy med tillhörande upplupna räntekostnader, återbetalning av lånefinansiering om sammanlagt 8,0 MSEK till Bolagets tre största aktieägare inklusive upplupen ränta genom kvittning mot aktier i Företrädesemissionen; därutöver tillföra Bolaget rörelsekapital.

Image Systems har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 30,6 MSEK, motsvarande cirka 46 procent av Företrädesemissionen. Ett antal aktieägare samt externa investerare har även ingått avtal med Bolaget om emissionsgarantier uppgående till cirka 35,7 MSEK, motsvarande cirka 54 procent av Företrädesemissionen. Garantiersättning utgår med 8,0 procent i samband med garantiåtagandet. Företrädesemissionen omfattas därmed av tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 66,3 MSEK, motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt väsentligt negativt.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Image Systems immateriella anläggningstillgångar består bland annat av goodwill, varumärken och kundrelationer. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2018 till 115,2 MSEK.

Materiella anläggningstillgångar

Image Systems materiella anläggningstillgångar består bland annat av inventarier, verktyg och installationer. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2018 till 3,5 MSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar består främst av balanserade utvecklingskostnader för projekt inom RemaSawco och Motion Analysis. Uppgift om huvudsakliga investeringar, inklusive be- lopp, för vart och ett av de räkenskaper som omfattas av den historiska finansiella informationen, till och med den dag Prospektet är daterat framgår i tabellen nedan.

	jan - sept		jan - dec	
MSEK	2018	2017	2017	2016
Investering i immateriella anläggningstillgångar	3,6	4,0	7,4	3,8
Investering i materiella anläggningstillgångar	0,3	0,5	0,8	0,6
Förvärv av dotterbolag	38,3	0,3	-	-
Totalt	42,2	4,8	8,2	4,4

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Image Systems har per dagen för Prospektet inga pågående investeringar eller framtida investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om.

Tendenser och framtidsutsikter

En betydande trend inom sågverksindustrin är efterfrågan på mätsystem för att skapa ett effektivt råvaruutnyttjande för optimering av produktionen mot tänkt slutprodukt, till ett optimalt pris. Detta är avgörande för att sågverken ska nå ökad lönsamhet.

Marknaden för videomätsystem är en växande marknad som främst drivs av fordonsindustrin samt försvars- och flygindustrin, där tekniken används i krocktestlaboratorier och vid försvarets provplatser. Även andra områden visar efterfrågan på beröringsfri mätteknik såsom vid komponenttester eller analys av rörelsemönster.

Det har inte skett någon väsentlig ändring för Image Systems vad gäller produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under det innevarande räkenskapsåret.

Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Det finns inga offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt, väsentligt påverkat Image Systems och Bolaget känner i dagsläget inte till några sådana som väsentligt skulle kunna påverka Image Systems verksamhet eller affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Väsentliga händelser efter den 30 september 2018

Det har inte inträffat någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Bolagets aktiekapital uppgår innan Företrädesemissionen till 3 823 192,20 SEK fördelat på 38 231 922 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Enligt Image Systems bolagsordning skall aktiekapitalet uppgå till lägst 3 000 000 SEK och högst 12 000 000 SEK, fördelat på lägst 30 000 000 aktier och högst 120 000 000 aktier.

Aktierna i Bolaget är av denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget är av samma klass och har utgivits i enlighet med svensk lagstiftning. Det föreligger inga begränsningar i aktiens överlåtbarhet. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear Sweden AB i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktiebrev utfärdas ej.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna i Image Systems har emitterats i enlighet med aktiebolagslag (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. En aktie berättigar till en röst och samtliga aktier har lika stor rätt till utdelning. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Bemyndiganden

Årsstämman den 3 maj 2018 beslutade att bemyndiga styrelsen att under tiden intill slutet av nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller eljest förenas med villkor. Bolagets aktiekapital och antalet aktier får med stöd av bemyndigandet sammanlagt högst ökas med ett belopp respektive antal som ryms inom bolagsordningens gränser. Såvitt avser emissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får Bolagets aktiekapital med stöd av bemyndigandet dock sammanlagt högst ökas med ett belopp motsvarande en utspädning om 15 procent av aktiekapitalet. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska äga ske för att vid behov kunna stärka Bolagets finansiella ställning samt för att möjliggöra förvärv av bolag eller rörelser. Emissionskursen får vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och vid betalning genom apport avvika från aktiens marknadsvärde i den utsträckning som krävs för emissionens ändamålsenliga genomförande.

Aktiekapital och dess utveckling

I nedanstående tabell redovisas aktiekapitalets utveckling sedan 2016 fram till datumet för Prospektet.

Utdelningspolicy

Enligt den utdelningspolicy som styrelsen har formulerat ska storleken på framtida utdelningar ta hänsyn till såväl Image Systems långsiktiga tillväxt och resultatutveckling som kapitalbehov med hänsyn tagen till finansiella mål. Styrelsen har som långsiktig målsättning att föreslå årsstämman att dela ut cirka 20 procent av Image Systems vinst efter skatt. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till dess aktieägare.

Övrigt

Bolagets aktie är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Central värdepappersförvaring

Image Systems är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter. Aktien har ISIN-kod SE0006421871 och kortnamn IS.

Optionsprogram

Teckningsoptionsprogram 2016/2019

Vid årsstämman 2016 beslutades att införa ett incitamentsprogram bestående av 2 676 234 teckningsoptioner, där varje optionsrätt ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie till kurs 6,00 SEK senast den 1 december 2019. Optionspriset har fastställts till 10,90 öre per teckningsoption genom en oberoende värdering med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell för optioner och vedertagna antaganden om bland annat volatilitet och riskfri ränta under perioden 23 maj - 3 juni 2016. 2 676 117 optioner har tecknats av ledande befattningshavare. Vid full teckning ökar Image Systems aktiekapital med 267 623,40 SEK, innebärande en utspädning om cirka 6,5 procent av aktier och av röster i förhållande till summan av antalet befintliga aktier och röster i Bolaget innan förestående Företrädesemission. Optionspriset och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid sedvanliga omräkningsvillkor ska tillämpas.

År	Transaktion	Förändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde, SEK
2016	Ingående värden	-	38 231 922	-	3 823 192,20	0,10
2018	Företrädesemissionen ¹	50 975 896	89 207 818	5 097 589,60	8 920 781,80	0,10

¹ Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad

Teckningsoptionsprogram 2018/2021

Vid årsstämman 2018 beslutades att införa ett incitamentsprogram bestående av 2 000 000 teckningsoptioner, där varje optionsrätt ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie till kurs 4,67 SEK senast den 1 december 2021. Optionspriset har fastställts till 12,00 öre per teckningsoption genom en oberoende värdering med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell för optioner och vedertagna antaganden om bland annat volatilitet och riskfri ränta under perioden 21 maj - 1 juni 2018. 1 775 000 optioner har tecknats av ledande befattningshavare. Vid full teckning ökar Image Systems aktiekapital med 200 000,00 SEK, innebärande en utspädning om cirka 5,0 procent av aktier och av röster i förhållande till summan av antalet befintliga aktier och röster i Bolaget innan förestående Företrädesemission. Optionspriset och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid sedvanliga omräkningsvillkor ska tillämpas.

Det finns inte några teckningsoptioner, konvertibler eller motsvarande värdepapper som kan leda till ytterligare aktier i Image Systems utöver vad som beskrivits ovan.

Likviditetsgaranti

Image Systems har utsett Mangold Fondkommission till likviditetsgarant i syfte att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs för aktien på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Åtagandet innebär huvudsakligen att likviditetsgaranten åtar sig att ställa kurser på både köp- och säljorder, med verkan att differensen mellan köp- och säljkurs inte överstiger en viss förutbestämd nivå. Mangold ska ställa kurser om minst 30 000 SEK på köp- respektive säljsidan med en maximal spread om högst fyra procent. Bolaget erlägger ett arvode om 9 000 SEK per månad till Mangold. Avtalet är löpande med sex månaders ömsesidig uppsägningstid.

Handel med Image Systems-aktien

Image Systems aktier är sedan 28 april 1999 upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

Ägarförhållanden

Enligt det av Euroclear förda ägarregistret hade Image Systems cirka 4 100 aktieägare per den 30 september 2018. De tio största aktieägarna i Image Systems hade per den 30 september 2018 det aktieinnehav som framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av totalt kapital och röster, %
Tibia Konsult AB	12 230 649	31,99
LMK Forward AB	4 276 654	11,19
Thomas Wernhoff	3 759 688	9,83
Avanza Pension	1 903 171	4,98
Jens Miöen	865 783	2,26
Jan Lundström	536 829	1,40
Swedbank Försäkring	433 318	1,13
Claes Hägglöf	352 000	0,92
Johan Lindh	350 000	0,92
Orbit One Aktiebolag	289 945	0,76
Övriga	13 233 885	34,62
Totalt	38 231 922	100,00

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Images Systems bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Thomas Wernhoff	Styrelseordförande	1952	2012	3 759 688 aktier
Catharina Lagerstam	Styrelseledamot	1962	2018	-
Örjan Johansson	Styrelseledamot	1960	2015	52 000 aktier
Jan Swedin	Styrelseledamot	1961	2016	-

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Thomas Wernhoff

Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2012.

Född: 1952

Utbildning: Civileingenjör från Linköpings Tekniska Högskola.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Sura Magnets AB. Styrelseledamot och VD i Euroventures Management AB. Styrelseledamot i Hörninge Land AB, Hörninge Fastigheter AB och Hörninge AB. Styrelsesuppleant i AA Hippoplus AB och Bredgatan Event AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Rindi Energi AB och FJ Holding AB. Tidigare marknadsdirektör i Asea koncernen och sedan 1987 i riskkapitalbranschen först i Euroventures som VD och partner och sedan medgrundare till Accent Equity Partners.

Innehav i Bolaget: 3 759 688 aktier.



Innehav i Bolaget: Inget innehav.

Örjan Johansson

Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1960

Utbildning: M.Sc. från Lunds universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Hövding Sverige AB (publ), Trivector System AB, Spiideo AB, Inyett AB, Bluewise AB, Tjärö Drift AB och Tjärö Fastigheter AB. Styrelseledamot och VD i Bluewise Fund AB. Styrelseledamot i TagMaster AB och Zaplox AB. Styrelsesuppleant i Fredrik Löfgren Consulting AB och Lundaloppet Service AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Crunchfish AB och Sveg Holding AB. Övergripande ansvarig på Ericsson för att vidareutveckla Bluetooth-teknologin till en de facto-standard.

Innehav i Bolaget: 52 000 aktier.



Catharina Lagerstam

Styrelseledamot sedan 2018.

Född: 1962

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm, civileingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan och doktorsexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i EMPE Diagnostics AB, vice styrelseordförande i Franska Skolan, styrelseledamot i ICA Försäkring AB, Quaestus AB, Phoenix Biopower AB (publ) och Fastighetsaktiebolaget Fattighuset.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande och VD i InvestMate AB. Styrelseledamot och VD i Retail Finance Europe AB. Styrelseledamot i Samkredit AB, Kommuninvest i Sverige AB, ICA Banken AB, Erik Penser Bank AB (publ) och Landshypotek Bank AB.



Jan Swedin

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1961

Utbildning: Gymnasieingenjör tele- och datateknik, Åhréns University of Rapid Growth.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Kingit AB. Styrelseledamot och VD i IT Gården Fastigheter i Landskrona AB, Inyett AB och E6 Prismaparken AB. Styrelseledamot i Jojka Communication AB (publ), Rögle Marknads AB, Next2Vet AB, Cor Viridis AB, Itsapp Sweden AB, Havshuset i Sverige AB, Havshuset Svalöv Kågeröd 3:4 AB, Havshuset Klippan Kolleberga 1:18 AB, Havshuset Svalöv Kågeröd 1:38 AB och Havshuset Hantverk AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Söderåsens Tandklinik AB. Styrelseledamot i IT Gården Group AB och IT Gården AB. Grundare av och VD för IT Gården i Landskrona AB 1999-2016. Grundare av Inyett AB.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.



Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell listar namn, födelseår, anställningsår och aktieinnehav för Image Systems ledande befattningshavare.

Namn	Befattning	Födelseår	Anställningsår	Innehav*
Johan Friberg	Verkställande direktör	1974	2011	7 250 aktier, 869 059 teckningsoptioner av serie 2016/2019 och 250 000 teckningsoptioner av serie 2018/2021
Klas Åström	Ekonomichef	1959	2008	100 000 aktier, 869 058 teckningsoptioner av serie 2016/2019 och 250 000 teckningsoptioner av serie 2018/2021

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Johan Friberg

Verkställande direktör sedan 2017, anställd sedan 2011.

Född: 1974

Utbildning: Civilekonomexamen i materialteknik från Institut National Polytechnique de Lorraine i Frankrike.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Centagon AB samt i ett flertal av Bolagets dotterbolag.

Tidigare uppdrag: Tidigare har Johan haft flertalet ledande positioner inom försvarskoncernen Saab.

Innehav i Bolaget: 7 250 aktier, 869 059 teckningsoptioner av serie 2016/2019 och 250 000 teckningsoptioner av serie 2018/2021.



Klas Åström

Ekonomichef och anställd sedan 2008.

Född: 1959

Utbildning: Civilekonomexamen från Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Red Reserve Entertainment AB (publ) Svenska Elektronikintressenterna AB, MillionMind Technology Sweden AB och QP Games AB. Styrelseledamot i Luttra AB, Easy Equity AB, Easy Equity Intressenter AB samt i ett flertal av Bolagets dotterbolag.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Digital Vision Development AB. Har de senaste 25 åren haft ledande befattningar inom ekonomi och finans i börsnoterade företag.

Innehav i Bolaget: 100 000 aktier, 869 058 teckningsoptioner av serie 2016/2019 och 250 000 teckningsoptioner av serie 2018/2021.



Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några familjeband mellan någon av styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (med undantag för frivillig likvidation) i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag. Med undantag för Thomas Wernhoff som ingått teckningsförbindelser och lämnat garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen samt ingått ett låneavtal med Bolaget har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Image Systems intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav och/eller innehav av teckningsoptioner.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Snickaregatan 40, 582 26 Linköping.

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB (Torsgatan 21, 113 21 Stockholm) är Image Systems revisor sedan årsstämman 2017, med Nicklas Kullberg som huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2017. Nicklas Kullberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Deloitte AB (Rehngatan 11, 113 79 Stockholm) var Bolagets revisor från årsstämman 2006 fram till årsstämman 2017, med Richard Peters som huvudansvarig revisor från 2014. Richard Peters är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning

Image Systems är ett svenskt publikt aktiebolag som har sin aktie upptagen till handel på Nasdaq Stockholm. Bolagsstyrningen i Image Systems utgår från aktiebolagslagen, redovisningsregelverket IFRS (International Financial Reporting Standards), årsredovisningslagen, Bolagets bolagsordning, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk Kod för Bolagsstyrning ("Koden") samt andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler.

Koden ska tillämpas av samtliga bolag, vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad såsom Nasdaq Stockholm. Koden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från dess bestämmelser under förutsättning att varje avvikelse kan förklaras på ett tillfredställande sätt. Image Systems tillämpar Koden.

Bolagsstämma

Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sitt inflytande över Bolagets angelägenheter. Varje aktie är förenad med en röst. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman beslutar aktieägarna bland annat om val av styrelse och revisorer, hur valberedningen ska utses samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det föregående räkenskapsåret. Beslut fattas även om fastställelse av Koncernens resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst eller förlust, arvode för styrelsen och revisorerna samt riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor sammankallas. Om styrelsen anser att det finns skäl att hålla bolagsstämma, eller om en revisor i Bolaget eller ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget skriftligen så begär, ska styrelsen kalla till extra bolagsstämma. I enlighet med Image Systems bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Nyheter. Rätt att delta i bolagsstämma tillkommer alla aktieägare som dels är upptagna i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar (lördag inkluderat) före bolagsstämman, dels gör en anmälan till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Aktieägare kan delta personligen eller genom ombud och har rätt att medföra ett eller två biträden. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat på bolagsstämman förutsatt att detta ärende anmälts med tillräcklig framförhållning.

Valberedning

Årsstämman 2018 beslutade att styrelsens ordförande får i uppdrag att i samråd med Bolagets större ägare utse en valberedning inför årsstämman 2019. Valberedningen ska bestå av styrelsens ordförande och två ledamöter utsedda av var och en av de två till röstetalet största aktieägarna samt en ledamot utsedd av den till röstetalet största aktieägaren som är oberoende av tidigare nämnda huvudaktieägare såsom framgår av den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per den 30 september 2018. Om någon av aktieägarna avstår från sin rätt att utse representant, ska den aktieägare som därefter är den

till röstetalet största aktieägaren utse en representant. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och varken verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen får vara ledamot av valberedningen. Valberedningen utser inom sig ordförande. Styrelsens ordförande får inte vara ordförande i valberedningen. Valberedningens mandatperiod sträcker sig in till dess en ny valberedning har utsetts. I de fall redan utsedd ledamot avgår ur valberedningen ska den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten utse ersättare. Valberedningen uppbar inget arvode från Bolaget men har rätt att från bolaget erhålla rimlig ersättning för gjorda utlägg avseende utvärdering och rekrytering. Valberedningens sammansättning meddelades på Image Systems webbplats samt offentliggörs senast sex månader före årsstämman 2019.

Valberedningens arbete

I Valberedningens uppgifter ingår att:

- Utvärdera styrelsens sammansättning och arbete.
- Arbета fram förslag till stämman avseende val av styrelse och styrelseordförande.
- I samarbete med Bolagets revisionsutskott arbete fram förslag till stämman avseende val av revisor.
- Arbета fram förslag till stämman avseende arvode till styrelsen, uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter och eventuell ersättning för utskottsarbete samt arvode till revisorer.
- Arbета fram förslag till årsstämman avseende ordförande för årsstämman.
- Arbета fram förslag till principer för tillsättande av kommande valberedning.
- Fullgöra de uppgifter som från tid till annan ankommer på valberedningen enligt Koden.

Styrelsen

Styrelsen har som övergripande uppgift att förvalta Bolagets angelägenheter för aktieägarnas räkning på bästa möjliga sätt. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Koncernens verksamhet och utveckling, dess ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. I styrelsen avgörs bland annat frågor avseende Koncernens strategiska inriktning och organisation, affärsplaner, finansiella planer och budget samt beslutas om väsentliga avtal, större investeringar och åtaganden samt interna riktlinjer. Styrelsens ansvar regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och Bolagets bolagsordning. Vidare arbetar styrelsen efter en arbetsordning som fastställs årligen och som reglerar frekvens och dagordning för styrelsemöten, distribution av material till sammanträden samt ärenden att föreläggas styrelsen som information eller för beslut. Arbetsordningen reglerar vidare hur styrelsearbetet fördelas mellan styrelsen och dess utskott. Styrelsen har även antagit en VD-instruktion som reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och verkställande direktören samt definierar verkställande direktörens befogenheter. Styrelsen är beslutsför när mer än hälften av styrelseledamöter är närvarande.

Under 2017 har åtta protokollförda möten hållits och styrelsen har framför allt arbetat med frågor avseende förvärv, strategi och finansiering.

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Vid tidpunkten för Prospektet består Image Systems styrelse av fyra styrelseledamöter utan suppleanter, vilka presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Styrelsens kommittéer

Inledning

Styrelsen har upprättat två beredande utskott inom sig; revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet består av styrelsens samtliga ledamöter. Ersättningsutskottet är ett rådgivande organ och har till uppgift att bereda frågan om ersättning och avtal till VD och koncernchef samt till andra ledande befattningshavare inom Image Systems. Utskottet kan även ge råd till VD angående ersättningsfrågor till befattningshavare som VD ansvarar för samt eventuella policyformuleringar. Vidare handläggs frågor avseende ärenden av principiell karaktär rörande pensionsavtal, avgångsvederlag/uppsägningstid, bonus/tantiem, arvoden (svenska/utländska), förmåner m.m.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet består av styrelsens ledamöter. Utskottet följer en arbetsordning som fastställts av styrelsen.

Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt:

- övervaka Koncernens finansiella rapportering,
- med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i Koncernens interna kontroll, internrevision och riskhantering,
- hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen,
- granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster, samt
- biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Minst en gång per år träffar styrelsen, utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen, Bolagets revisor. Under 2017 har revisionsutskottet träffat Bolagets revisor två gånger.

Verkställande direktör och ledande befattningshavare

Styrelsen utser VD att leda Bolaget. VD rapporterar till styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen av Bolaget enligt styrelsens anvisningar och riktlinjer. VD ska vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. VD:s ansvar regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Bolagets bolagsordning, riktlinjer från bolagsstämman, VD-instruktionen samt andra riktlinjer och anvisningar som fastställts av styrelsen.

Image Systems VD och ledande befattningshavare presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Intern kontroll

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen för Bolagets interna kontroll. Detta arbete sker främst genom effektivt och strukturerat styrelsearbete samt genom att ansvar har delegerats till den verkställande direktören. Den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgår från hur verksamheten bedrivs och hur organisationen är uppbyggd. Befogenheter och ansvar är dokumenterade och har kommunicerats i dokument såsom interna riktlinjer och manualer. Det gäller till exempel arbetsfördelningen mellan å ena sidan styrelsen och å andra sidan den verkställande direktören och de andra organ som styrelsen inrättar, instruktioner för attestträtt samt redovisnings- och rapporteringsinstruktioner. Detta har även som syfte att minska risken för oegentligheter och otillbörligt gynnande av annan part på Bolagets bekostnad. I den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen bedöms varje enskilt företag var för sig.

Informations- och insiderpolicy

Styrelsen har upprättat en policy i syfte att informera anställda och andra berörda inom Koncernen om tillämpliga regler och föreskrifter för Koncernen informationsgivning och de särskilda krav som gäller för personer aktiva inom ett noterat bolag.

Revisorer

Bolagets lagstadgade revisor utses av årsstämman. Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och bokföring, koncernredovisning och väsentliga dotterbolag samt styrelsens och VD:s förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Bolagets huvudansvarige revisor deltar vid vissa sammanträden i revisionsutskottet. Vid åtminstone ett styrelsemöte per år deltar revisorn och går igenom årets revision samt för en diskussion med styrelseledamöterna utan närvaro av den verkställande direktören.

Enligt Image Systems bolagsordning ska på årsstämman utses en eller två revisorer med minst en revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag. Vid årsstämman 2018 omvaldes, intill slutet av årsstämman 2019, det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till revisor. Den auktoriserade revisorn Nicklas Kullberg är huvudansvarig revisor.

Under 2017 erhöll revisorn 0,5 MSEK i arvode, varav 0,4 MSEK avsåg revisionsuppdraget och 0,1 MSEK avsåg övrig rådgivning.

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut. Vid årsstämman 2018 beslutades att ett arvode om totalt 585 000 SEK ska utgå till styrelsen varav 195 000 SEK ska utgå till styrelsens ordförande och 130 000 SEK ska utgå till vardera av de övriga ledamöterna som inte är anställda i Bolaget. Därutöver beslutade stämman att ersättning för utskottsarbete ska utgå med sammanlagt 65 000 SEK till ordföranden i respektive utskott. Ingen av ledamöterna har slutit avtal med Image Systems eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats. Tabellen nedan utvisar det arvode som utgick till styrelseledamöterna under 2017 (belopp i KSEK).

Namn	Arvode	Arvode revisionsutskott och ersättningsutskott	Summa
<i>Styrelsens ordförande</i>			
Thomas Wernhoff	180	-	180
<i>Övriga styrelseledamöter</i>			
Örjan Johansson	115	-	115
Jan Swedin	115	-	115
Catharina Lagerstam ¹	-	-	-
Ulrika Hagdahl ²	115	55	170
Totalt	525	55	580

¹ Invald på årsstämman 2018.

² Styrelseledamot fram till årsstämman 2018.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig lön (bonus) samt pension. Tabellen nedan utvisar ersättningen till ledande befattningshavare för 2017 (belopp i KSEK).

Vid årsstämman 2018 beslöts att riktlinjerna för ersättning till VD och ledande befattningshavare i huvudsak innebärande att den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och att framstående prestationer ska reflekteras i den totala ersättningen. Förmånerna ska utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga sedvanliga förmåner och pension. Den rörliga ersättningen ska baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål och sammanfalla med aktieägarnas intressen, den rörliga ersättningen kan maximalt uppgå till 50 procent av den fasta ersättningen. Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda samt i normalfallet ge rätt att erhålla pension vid 65 års ålder. Rörlig ersättning ska i huvudsak inte vara pensionsgrundande. Styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Beslut om ersättning och andra anställningsvillkor avseende verkställande direktören fattas av styrelsen. Ersättning och andra anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare

förhandlas och avtalas med verkställande direktören i samråd med styrelsens ordförande. Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig lön (bonus) samt pension. Rörlig ersättning till VD för verksamhetsåret 2017 har utgått med 0,1 MSEK. Rörlig ersättning har utgått till övriga ledande befattningshavare om totalt 0,1 MSEK.

Johan Friberg tillträdde som VD och koncernchef den 15 maj 2017. Fram till dess var Peter Johansson VD och koncernchef. För Johan Friberg har under 2017 kostnadsförts lön och övriga ersättningar uppgående till 1,0 MSEK samt pensionsinbetalningar om 0,3 MSEK. För Peter Johansson har under 2017 kostnadsförts lön och övriga ersättningar uppgående till 0,7 MSEK samt pensionsinbetalningar om 0,2 MSEK. VD och ekonomichef har en uppsägningstid om tre månader vid uppsägning av den anställda och sex månader vid uppsägning av Bolaget. För ledande befattningshavare finns premiebaserade pensioner inom ramen för allmän pensionsplan. Pensionskostnaderna avser den kostnad som påverkat årets resultat. Samtliga pensionsåtaganden i Koncernen är avgiftsbaserade. Image Systems pensionsavtal för ledande befattningshavare anger att premien ska uppgå till 15 – 30 procent av den pensionsgrundande lönen. För samtliga ledande befattningshavare gäller att pensionsåldern är 65 år. Ingen av de ledande befattningshavarna har rätt till avgångsvederlag.

Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Pension ¹	Övriga förmåner	Summa
<i>VD och koncernchef</i>						
Johan Friberg ²	800	100	100	300	-	1 300
Peter Johansson ³	700	-	-	200	-	900
<i>Övriga ledande befattningshavare*</i>	1 600	-	100	300	-	2 000
Totalt	3 100	100	200	800	-	4 200

¹ Image Systems har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av anställning eller uppdrag.

² VD från och med den 15 maj 2017.

³ VD till den 15 maj 2017.

* Omfattade i genomsnitt 1,5 heltidsanställd under 2017.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Image Systems AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556319-4041. Bolaget har sitt säte i Linköpings kommun. Bolaget bildades den 4 februari 1988 och registrerades av Bolagsverket den 12 februari 1988. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Koncernstruktur

Image Systems är moderbolag i Koncernen som, förutom Image Systems, består av sex legala enheter i fyra jurisdiktioner. Tabellen nedan visar information om bolagen i Koncernen.

Bolag	Land	Ägarandel (%)
Image Systems AB	Sverige	-
RemaSawco Oy (tidigare Limab Oy)	Finland	100
Image Systems Nordic AB	Sverige	100
Image Systems Trackeye, Inc.	USA	100 (indirekt)
RemaSawco AB	Sverige	100
RemaSawco International AB*	Sverige	100 (indirekt)
RemaSawco AS	Norge	100 (indirekt)

* Bolaget är vilande.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Image Systems ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Image Systems ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Image Systems (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Förvärvsavtal avseende RemaSawco Oy (tidigare Limab Oy)

Den 1 juni 2018 ingick Image Systems ett aktieöverlåtelseavtal med Newcore Design Oy avseende samtliga aktier i RemaSawco Oy (vid tidpunkten för förvärvet var firman Limab Oy). Köpeskillingen uppgår till 6,1 MEUR på skuldfri basis, varav den initiala köpeskillingen om 4,0 MEUR har erlagts. En tilläggsköpeskilling om 2,1 MEUR kommer att betalas fördelat på två år under förutsättning att RemaSawco Oy:s, vid tidpunkten för förvärvet, aktieägare kvarstår som anställda i Koncernen. Förvärvet finansierades genom banklån om 41,5 MSEK (se "Låne- och finansieringsavtal" nedan) och en säljarrevers om 2,1 MEUR. Till säkerhet för Bolagets betalningsskyldighet enligt säljarreversen har Bolagets upplåtit andrahands pant i samtliga aktier i dotterbolagen RemaSawco AB och RemaSawco Oy. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller i övrigt väsentligen sedvanliga garantier och övriga villkor.

Samarbets- och distributionsavtal med Raptor Integration Inc.

Image Systems dotterbolag RemaSawco AB ingick i november 2014 dels ett samarbetsavtal, dels ett exklusivt distributionsavtal avseende den nordamerikanska marknaden med Raptor Integration Inc. Samarbetsavtalet avser RemaSawcos kvalitetssystem RS Boardscanner Q och distributionsavtalet avser affärsområdets övriga produkter. Avtalen innehåller bestämmelser

om immateriella rättigheter, ansvar för kvalitets- och leveransavvikelser och konfidentialitet. Distributionsavtalet innehåller vissa minimiåtaganden för Raptor och löper till november 2019.

Samarbetsavtal med Microvec Pte Ltd

I oktober 2017 ingick Image Systems ett exklusivt partneravtal med MicroVec Pte Ltd avseende försäljning av MicroVecs system Particle Image Velicometry på den globala marknaden. Enligt avtalet ska Image Systems återförsälja MicroVecs kompletta produktportfölj inom området Particle Image Velicometry samt tillhandahålla service av dessa produkter till kunderna. Avtalet löper till och med den 31 december 2018, med möjlighet till förlängning.

Distributionsavtal med Specialised Imaging Inc.

Image Systems har ingått avtal med Specialised Imaging Inc. avseende distribution och återförsäljning av Bolagets produkter. Enligt avtalen har Specialised Imaging en exklusiv rätt att återförsälja Image Systems produkter relaterade till mjukvaran TrackEye samt en icke-exklusiv rätt att återförsälja Koncernens övriga produkter inom vissa territorier. Avtalen innehåller bestämmelser om immateriella rättigheter och konfidentialitet. Avtalen har varierande löptid och löper som längst till juli 2020 med möjlighet till förlängning i ytterligare ett år.

Låne- och finansieringsavtal

Aktieägar- och bryggglån

Enligt låneavtal av den 4 juli 2018 lämnade Bolagets tre största aktieägare, Tibia Konsult AB, LMK Forward AB och Thomas Wernhoff (tillika styrelsens ordförande) bryggglån till Bolaget om 4,8 MSEK, 1,6 MSEK respektive 1,6 MSEK, sammanlagt 8,0 MSEK. Lånen löper med en årlig ränta om 7,3 procent. Lånen löper till och med den 31 december 2018, eller den tidigare dag lånefordringarna, inklusive upplupen ränta, helt eller delvis kvittas mot skyldigheten att betala för aktier tecknade i Företrädesemissionen. Samtliga ovan nämnda aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna och genom kvittning betala för det antal aktier i Företrädesemissionen som motsvarar respektive lånefordran, inklusive upplupen ränta, (se vidare avsnitten "Transaktioner med närstående" och "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier" nedan).

Därutöver har Image Systems upptagit ett bryggglån om 41,5 MSEK hos Erik Penser Bank. Lånet löper med 7,3 procent årlig ränta och förfaller till betalning den 29 mars 2019. Återbetalning sker ur emissionslikviden för Företrädesemissionen. Som säkerhet för lånet med Erik Penser Bank har Bolaget lämnat aktie pant avseende samtliga aktier i dotterbolagen RemaSawco AB, Image Systems Nordic AB och RemaSawco Oy.

Checkräkningskredit

Inom Koncernen finns fyra avtal ingångna med SEB om checkräkningskrediter med en kreditram om 2,0 MSEK, 2,5 MSEK, 3,0 MSEK respektive 10,0 MSEK, totalt 17,5 MSEK. Utestående lånebelopp per den 30 september 2018 uppgick till totalt 14,4 MSEK under checkräkningskrediterna. Kredittiderna varierar och krediten med en ram om 2,0 MSEK löper till och med den 23 november 2018, krediten med ram om 3,0 MSEK löper till och med den 30 november 2018 och krediten med en ram om 2,5 MSEK samt krediten med ram om 10,0 MSEK löper till och

med den 31 mars 2019. De två senare krediterna kan förläggas med tolv månader. Krediterna löper med en limitränta om 0,75 procent på det totala kreditbeloppet om 17,5 MSEK och med en dispositionsränta om 3,25 procent på utnyttjad kredit. Villkoren för checkräkningskrediten avser sedvanliga åtaganden som begränsar Bolagets möjligheter att pantsätta tillgångar, uppta ytterligare skuld och avyttra tillgångar.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Se avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser" för information om Image Systems ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Image Systems har ett tillfredsställande försäkringsskydd med beaktande av Koncernen omsättning, finansiella ställning och den typ av verksamhet som bedrivs, samt de i verksamheten hittills uppkomna riskerna. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på marknadsmässiga villkor.

Tillstånd

Bolaget innehar genom ett dotterbolag tillstånd från Strålsäkerhetsmyndigheten avseende vissa röntgenprodukter. Styrelsen bedömer att Koncernen innehar nödvändiga tillstånd för verksamhetens bedrivande.

Immateriella rättigheter

Image Systems har ett antal registrerade varumärken. De varumärken som används av Image Systems och som inte är registrerade åtnjuter endast det skydd som fås genom registreringen av firmanamn samt det eventuella skydd som varumärkena kan ha förvärvat genom inarbetning.

Bolaget har vidare upphovsrättsligt skydd för den programvara som utvecklas av bolag inom Koncernen.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfarande

Bolaget träffade i september 2017 en förlikning med Bibby Financial Services AB, som stadfästes i dom den 28 september 2017, varigenom parternas samtliga mellanhavanden slutligt reglerades. Tvisten avsåg ett påstått avtalsbrott och förlikningsbeloppet uppgick till 125 000 SEK.

Bolaget driver för närvarande en tvist mot en tidigare kund. Det tvistiga beloppet uppgår till knappt 1 MSEK och hänför sig till utebliven fakturabetalning för en levererad skanner. Vidare driver Image Systems en tvist avseende betalning för ett försålt videorestaureringssystemet (Phoenix) där det tvistiga beloppet uppgår till cirka 0,5 MSEK. Bolaget har reserverat det sammanlagda beloppet om 1,5 MSEK.

Inget bolag inom Koncernen har därutöver under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget bedömer kan uppkomma), som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Det kan dock inte uteslutas att bolag i Koncernen kan bli inblandade i sådana förfaranden i framtiden och att de kan få effekter på Koncernens finansiella ställning och lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Nedan redovisas transaktioner mellan Bolaget och närstående under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget har ägt rum efter den 30 september 2018 utöver vad som framgår av nedan (notera även den garantiersättning som utgår till styrelsens ordförande Thomas Wernhoff under avsnittet "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier" nedan). Se även not 28 i årsredovisningen för 2017 och not 25 i årsredovisningen för 2016. För information om ersättning till styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Bolagsstyrning – Ersättning till styrelsen" och "Bolagsstyrning – Ersättning till ledande befattningshavare". Bolagets VD och ekonomichef deltar i ett incitamentsprogram och har därigenom erhållit teckningsoptioner. För mer information om incitamentsprogrammet och respektive persons innehav, se avsnitten "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Optioner, konvertibler och liknande" och "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare".

Vissa av Bolagets aktieägare beviljade under 2015 Image Systems lån. Under 2016 amorterades 6,7 MSEK, varefter lånen är återbetalade. Årsräntan uppgick till 8 procent och totalt erlades 0,2 MSEK i ränta 2016.

Bolagets tre största aktieägare Tibia Konsult AB, LMK Forward AB och Thomas Wernhoff (tillika styrelsens ordförande) har samtliga den 4 juli 2018 ingått låneavtal med Bolaget. Dessa aktieägare har åtagit sig att teckna och genom kvittning betala för aktier i Föreläsningsseminariet motsvarande hela sina fordringar mot Bolaget. För mer information, se avsnitten "- Väsentliga avtal – Låne- och finansieringsavtal" och "- Teckningsförbindelser och emissionsgarantier".

Samtliga nämnda närståendetransaktioner har skett på marknadsmässig grund och det är styrelsens bedömning att villkoren för transaktionerna är marknadsmässiga med beaktande av förutsättningarna vid transaktionernas ingående.

Bolaget har under perioden inte lämnat garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under perioden haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner med Bolaget, som är eller var ovanlig till sig karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad.

Inköp och försäljning mellan moderbolaget Image Systems och dotterbolag samt mellan dotterbolagen har skett på marknadsmässiga villkor och har eliminerats i Koncernen.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Erik Penser Bank har lämnat ett förvärvslån till Bolaget om 41,5 MSEK. För mer information se avsnittet "- Väsentliga avtal – Låne- och finansieringsavtal".

Bolagets tre största aktieägare, Tibia Konsult AB, LMK Forward AB och Thomas Wernhoff har lämnat ett bryggelån till Bolaget

om 4,8 MSEK, 1,6 MSEK respektive 1,6 MSEK, sammanlagt 8,0 MSEK. För mer information se avsnittet ”- Väsentliga avtal – Låne- och finansieringsavtal”.

Styrelsens ordförande Thomas Wernhoff har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen samt ingått avtal om emissionsgaranti.

Utöver ovanstående parter intressen att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt att avtalad garantiersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Image Systems och agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Bird & Bird är Image Systems legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Tecknings- och garantiåtaganden

Teckningsåtaganden från befintliga aktieägare har lämnats till ett sammanlagt belopp om 30,6 MSEK, motsvarande cirka 46 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår från Bolaget för dessa teckningsåtaganden. I tillägg till teckningsåtagandena har befintliga aktieägare och externa investerare garanterat teckning av aktier till ett sammanlagt belopp om cirka 35,7 MSEK, motsvarande cirka 54 procent av Företrädesemissionen. Ersättning för garantiåtagandena utgår med 8,0 procent på garanterat belopp. Tecknings- och garantiåtaganden uppgår sammanlagt till 100 procent av Företrädesemissionen. I tabellen nedan redogörs närmare för dessa åtaganden.

Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera berörda parter helt eller delvis inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se även avsnittet ”Riskfaktorer – Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte Säkerställda”. Samtliga åtaganden ingicks genom avtal i oktober 2018.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Image Systems årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt delårsrapporten för perioden januari - september 2018 utgör en del av Prospektet där hänvisningar görs enligt följande:

- [Årsredovisningen 2016](#): Koncernens resultaträkning (sidan 30), Koncernens balansräkning (sidan 32), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 33), Koncernens kassaflödesanalys (sidan 34), Bolagets resultaträkning (sidan 35), Bolagets balansräkning (sidan 36), Bolagets förändring i eget kapital (sidan 37), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 38), noter (sidorna 39-54) och revisionsberättelse (sidorna 56-58)
- [Årsredovisningen 2017](#): Koncernens resultaträkning (sidan 27), Koncernens balansräkning (sidan 29), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 30), Koncernens kassaflödesanalys (sidan 31), Bolagets resultaträkning (sidan 32), Bolagets balansräkning (sidan 33), Bolagets förändring i eget kapital (sidan 34), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 35), noter (sidorna 36-58) och revisionsberättelse (sidorna 60-63)
- [Delårsrapport för perioden januari - september 2018](#): Koncernens resultaträkning i sammandrag (sidan 6), Koncernens balansräkning i sammandrag (sidan 7), Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 8), Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag (sidan 7), Bolagets resultaträkning i sammandrag (sidan 10), Bolagets balansräkning i sammandrag (sidan 10)

Image Systems årsredovisning för räkenskapsåret 2016 har reviderats av Bolagets dåvarande revisor Deloitte (för mer information se avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Revisor”) och Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017 har reviderats av Bolagets nuvarande revisor. Respektive revisionsberättelse är fogad till respektive årsredovisning. Delårsrapporten för perioden januari - september 2018 har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Emissionsgaranti (SEK)	Summa (SEK)	Ersättning (SEK)
Tibia Konsult AB ¹	21 199 791,60	-	21 199 791,60	-
LMK Forward AB ²	1 648 341,50	-	1 648 341,50	-
Thomas Wernhoff	6 516 790,80	5 000 000,20	11 516 791,00	400 000,02
Jan Lundström	930 503,60	1 000 000,30	1 930 503,90	80 000,02
Hans Malm	265 454,80	10 000 000,40	10 265 455,20	800 000,03
Ingo Invest AB ³	-	5 000 000,20	5 000 000,20	400 000,02
Wilhelm Risberg	-	3 500 000,40	3 500 000,40	280 000,03
Erik Penser Bank AB ⁴	-	11 207 781,00	11 207 781,00	896 622,48
Totalt	30 560 882,30	35 707 782,50	66 268 664,80	2 856 622,60

¹ Nås på adress: Gustav Adolfs torg 47, 211 39 Malmö

³ Nås på adress: Birger Jarlsgatan 6B, 114 34 Stockholm

² Nås på adress: Stortorget 6, 222 23 Lund

⁴ Nås på adress: Apelbergsgatan 27, 103 91 Stockholm

Förutom Image Systems reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 och delårsrapporten för perioden januari - september 2018, som har varit föremål för översiktlig granskning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införts genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar (med undantag för dotterbolagens årsredovisningar) finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.imagesystemsgroup.se. Kopior av samtliga handlingar hålls också tillgängliga på Bolagets huvudkontor, Snickaregatan 40, Linköping, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets, samt dotterbolagens, årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 (inklusive revisionsberättelser)
- Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2018
- Prospektet

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerares förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Emittenten har återgivit information från tredje part exakt, såvitt emittenten kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man. Inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Bolagsordning

1. Firma

Bolagets firma är Image Systems AB (publ). Bolaget är publikt.

2. Säte

Styrelsen har sitt säte i Linköping kommun.

3. Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att själv samt genom hel- och delägda bolag, utveckla, tillverka och försälja utrustning för beröringsfri mätning samt idka därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 3 000 000 kronor och högst 12 000 000 kronor.

5. Antal aktier

Antal aktier ska uppgå till lägst 30 000 000 aktier och högst 120 000 000 aktier.

6. Styrelse

Styrelsen ska, utöver de ledamöter som enligt lag kan komma att utses av annan än bolagsstämman, bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Ledamöter och suppleanter väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

För granskning av bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, utses av bolagsstämman lägst en och högst två revisorer med minst en revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag för tiden intill slutet av den första årsstämman som hålls efter det år då revisorn utsågs. Samtliga ska vara auktoriserade revisorer.

7. Ort för bolagsstämma

Bolagsstämman ska hållas i Linköping eller Stockholm.

8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Nyheter.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget för sig och högst två biträden senast kl 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än fem vardagar före bolagsstämman.

9. Ärende på årsstämman

Årsstämma ska hållas årligen inom 6 månader från utgången av det föregående räkenskapsåret. Följande ärenden ska behandlas på årsstämman.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av två protokolljusterare.
5. Prövning av som stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter.
11. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorsarvoden.
12. Val av styrelseledamöter och suppleanter samt, i förekommande fall, revisor(er) samt eventuella revisorssuppleant(er).
13. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämman på envar röstberättigad rösta för det fulla antalet aktier som han äger eller företräder, utan begränsning i röstetalet.

10. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden 1 januari – 31 december.

11. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella Erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier eller teckningsrätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Obegränsat skattskyldiga

Med "obegränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägaraktier som är (a) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har en väsentlig anknytning till Sverige och som tidigare varit bosatta här, eller (b) en juridisk person som är bildad i enlighet med svensk rättsordning.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägaraktier, till exempel teckningsrätter i Bolaget, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter, se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan).

Omkostnadsbeloppet för alla delägaraktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknads-

noterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägaraktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot marknadsnoterade delägaraktier som realiserats samma år, förutom mot andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägaraktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen, och därför avyttrar sina teckningsrätter, kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 SEK.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägaraktier får endast dras av mot

skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen samt var och en av de juridiska personerna begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan en kapitalvinst eller en kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller, anses avyttrad för 0 SEK.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Med "begränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som inte är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige och som inte har någon koppling till Sverige annat än genom hans/hennes investering i aktierna, eller (b) en juridisk person som inte är bildad i enlighet med svensk rättsordning och som saknar fast driftställe i Sverige.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Vid erhållandet av teckningsrätter uttas ingen kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder. Innehavare kan bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Särskild information från Erik Penser Bank

Målgrupp

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank satt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. En företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas teckningsrätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

Instrument

Aktier (noterade på reglerad marknadsplats eller listade på en MTF-plattform) samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför en företrädesemission.

Instrumentets löptid

Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter äger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningsperioden för teckning av aktier löpt ut faller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

Kundkategori

Förevarande instrument är ämnat för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

Investeringsmål

Målgruppen för det förevarande instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i det förevarande instrumentet bör investeringen som lägst ha grundläggande kunskaper om instrumentet.

En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

Förmåga att klara förluster

Målgruppen för förevarande instrument är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet, eller
- högst kan tänka sig att förlora en given del av det satsade kapitalet.

Risk

Förevarande instrument har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed investerare som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

Distributionskategori

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredje-partsdistributör om distribution av förevarande instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i Prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning till vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse i FFFS 2017:2, främst reglerna i kapitel 5 om produktstyrning m.m.

Uppgift om kostnader och avgifter för investerare

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1 000 SEK*

Courtage för aktieteckning:		0,00 %
Investerat belopp:	1 000 SEK	
Totala kostnader vid investeringstillfället	(SEK)	% av investeringen
Kostnader och avgifter för aktieteckning, Courtage	0 SEK	0,00 %
Betalningar mottagna för Tredjepart	0 SEK	0,00 %
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0 SEK	0,00 %
Totala kostnader och avgifter	0 SEK	0,00 %

Kumulativ effekt

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Belopp investerat	1 000 SEK	
Tillväxt	0,00 %	
Period	1 år	
Det du får tillbaka om inga kostnader och avgifter	1 000 SEK	100 %
Det du får tillbaka efter kostnader och avgifter	1 000 SEK	100 %
Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00 %	
Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00 %	
Det innebär en minskad vinst på:	0 SEK	

*Förvärv eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

Adresser

Emittenten

Image Systems AB (publ)
Snickaregatan 40
582 26 Linköping
Hemsida: www.imagesystemsgroup.se
Telefon: 013 - 200 100

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

Erik Penser Bank AB
Apelbergsgatan 27
103 91 Stockholm
Hemsida: www.penser.se
Telefon: 08 - 463 80 00

Legal rådgivare

Bird & Bird
Norrandsgatan 15
111 43 Stockholm
Hemsida: www.twobirds.com
Telefon: 08 - 506 320 00

Revisorer

PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Hemsida: www.pwc.se
Telefon: 010 - 213 30 00

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 191
Klarabergsviadukten 63
101 23 Stockholm
Hemsida: www.euroclear.se
Telefon: 08 - 407 09 00

Den här sidan har avsiktligt lämnats tom

