



Vi är ett svenskt högteknologiskt företag
och en ledande leverantör av produkter och
tjänster inom högupplöst bildbehandling.

image
S Y S T E M S

Årsredovisning
2016

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Året i korthet	1
VD-ord	2
Historia	5
Strategi, kärnvärden och affärsidé	6
Organisationsstruktur	7
Affärsområden	8
RemaSawco	9
Motion Analysis	11
Ledningsgrupp, styrelse och revisorer	14

Aktiekapital och ägarstruktur	16
Bolagsstyrningsrapport	18
Förvaltningsberättelse	25
Koncernens räkenskaper	30
Noter	39
Revisionsberättelse	56
Femårsöversikt	59
Definitioner	60
Tidpunkter för ekonomisk information	61

OM OSS

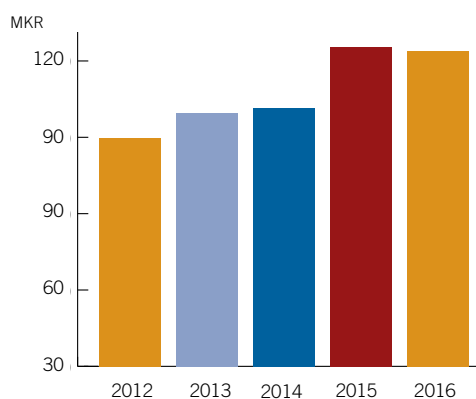
Image Systems är ett svenskt högteknologiskt företag och en ledande leverantör av produkter och tjänster inom högupplöst bildbehandling. Genom att ständigt utmana marknadens koncept och istället erbjuda nya och mer effektiva lösningar hjälper vi våra kunder att nå ökad framgång i sina affärer. Vi vänder oss till ett stort antal branscher globalt och verksamheten bedrivs i två affärsområden RemaSawco och Motion Analysis. Företaget har cirka 70 anställda på kontor i Linköping, Nyköping, Västerås och Sundsvall samt i Norge. År 2016 omsatte koncernen 124 Mkr. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholmsbörsens Small Cap lista. Mer information finns på www.imagesystems.se

ÅRET I KORTHET 2016

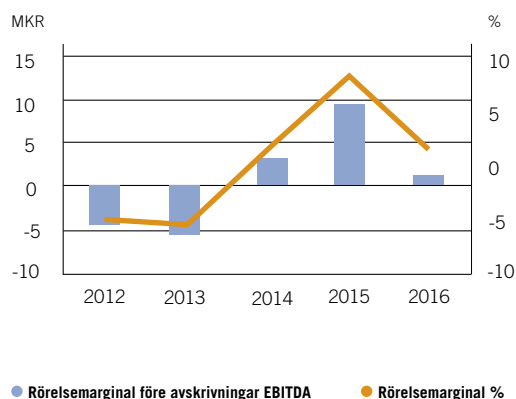
- Orderingången ökade till 127,6 (120,0) Mkr
- Nettoomsättningen uppgick till 123,9 (125,5) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 1,4 (9,6) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till –5,0 (3,2) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till –5,4 (0,3) Mkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till –0,14 (0,01) kr
- Bruttomarginalen uppgick till 65 (66) %
- Medelantalet anställda uppgick till 68 (67)

Resultatutveckling)	2016	2015	2014	2013	2012
Intäkter, Mkr	123,9	125,5	101,5	99,5	89,7
Bruttovinst, Mkr	80,3	82,9	75,6	65,9	60,3
Bruttomarginal, %	64,8%	66,1%	74,5%	66,2%	67,2%
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	1,4	9,6	2,1	-5,5	-4,8
Rörelseresultat, Mkr	-5,0	3,2	-4,4	-12,2	-38,7
Årets resultat, Mkr	-5,4	0,3	-51,7	-22,8	-40,7

INTÄKTER



EBITDA OCH EBITDA MARGINAL



STARK AVSLUTNING PÅ ÅRET

2016 inleddes med en svag utveckling vad gäller orderingen, främst beroende på avvaktande investeringsvilja hos sågverken på våra hemmamarknader. Orderingen stärktes under andra halvåret jämfört med samma period föregående år och vi lyckades till slut överträffa 2015, som var koncernens starkaste någonsin, med 6 procent. Båda våra affärsområden, RemaSawco och Motion Analysis, ökade orderingen, RemaSawco med 5 procent och Motion Analysis med 15 procent.

Intäkterna blev 1 procent lägre än föregående år, huvudsakligen beroende på den lägre orderingen under första halvan av 2016.

Vi avslutade dock året starkt med ett fjärde kvartal vars intäkter och resultat efter skatt var det högsta någonsin, sedan den nuvarande koncernstrukturen bildades 2012. Resultatet för helåret var dock negativt.

Bolaget uppvisar fortsatt stor volatilitet, intäkt- och resultatmässigt mellan kvartalen, främst beroende på affärsområde RemaSawcos kundprojektverksamhet där enskilda större kundprojekt har en stor påverkan på enskilda kvartal. Vi behöver fortsätta våra tillväxtaktiviteter för att nå långsiktigt stabil lönsamhet. Den finansiella situationen är stabil med en god soliditet och låg skuldsättning.

Vi har under året arbetat vidare med intensiv utveckling av nya produkter och koncept inom båda våra affärsområden.

Den övergripande utvecklingsstrategin för RemaSawco baserar sig på följande huvudområden: ökat värdeutbyte för våra kunder, ökad förmåga till integration med egna och andras produkter och med överliggande system, spårbarhet genom integration av systemen i produktionsprocessen, samt förbättring av användarmiljö och ökade simuleringsmöjligheter.

Vi har fortsatt utveckla produkter inom vår Boardscanner-familj och applikationen automatisk beröringsfri hållfasthetssortering, som är helintegrerad med vår Boardscanner, har certifierats av SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut AB. Systemet innebär hållfasthetssortering med en avsevärt högre sorteringssäkerhet och med en betydligt lägre kostnad än konkurrerande

lösningar på marknaden. Mycket resurser har investerats för att anpassa vår Boardscanner till den nordamerikanska marknaden.

Våra Boardscanner-produkter har mottagits mycket positivt av våra kunder och är starkt bidragande till vår försäljningsutveckling.

Vi har utvecklat vårt AIS-koncept (Applikation-Integration-Spårbarhet) som ger sågverk möjlighet att kundorderstyra produktionen redan från timmersorteringen och dessutom följa enskilda produkter genom produktionsprocessen.

Ett exempel på mottagandet på marknaden är det förtroende vi erhöll från Moelven Valåsen AB, som valde RemaSawco som leverantör för ett prestigeprojekt om 16 Mkr, vilket nu levererats och driftsatts. Projektet var ett totalåtagande som huvudentreprenör, en affärsmodell som RemaSawco kommer att utveckla vidare.

RemaSawco har blivit utsedd som industripartner i ett av Vinnova finansierat innovationsprojekt i en satsning för att göra Sverige till ett av de ledande länderna i världen inom digitaliserad industri. SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut leder innovationsprojektet "Det smarta digitala sågverket" där RemaSawco är industripartner. Det är mycket glädjande att vi har fått detta förtroende, vilket är ytterligare ett kvitto på att vårt företag ligger i absolut teknisk framkant. Pilotkund i projektet är Moelven Valåsen AB.

Motion Analysis har under året lanserat ett flertal nya produkter. "Digital Image Correlation", DIC, har utvecklats till en full stereoskopisk lösning för deformationsanalys i 3D. DIC riktar sig framförallt till kunder som är i behov av att beröringsfritt kunna mäta hur material beter sig under belastning, t ex spänningar i en flygplansvinge under påfrestning. Motion Analysis har även utvecklat sitt erbjudande till att också innefatta system, ett exempel är integrering av 3D-scannern för att erbjuda våra kunder förbättrad visualisering och datainsamling. Ytterligare ett exempel på system är "Projectile Orientation Measurement", POM, som hjälper våra kunder att utveckla skyddsvästar som räddar liv. Motion Analysis har också

lanserat utökad funktionalitet i våra flaggskeppsprodukter TEMA och TrackEye.

Den genombrottsorder i Nordamerika som RemaSawco erhöll 2016 är nu levererad och går i full produktion. Denna anläggning avser vi använda som referens för att kunna visa en installation i full drift för andra framtida kunder i Nordamerika. Detta är en mycket viktig faktor för att lyckas med våra tillväxtambitioner för RemaSawco. Vi är idag mycket starka på vår nordiska hemmamarknad och internationell expansion utgör stora tillväxtmöjligheter.

För Motion Analysis ser vi två tydliga vägar till framtida tillväxt. Den ena är förvärv av bolag eller produkter med snarlik teknik och liknande kunder. Den andra är utveckling av nya produkter inom nya segment, ett sådant exempel är DIC, samt utveckling mot kompletta system för våra kunder, vilket POM är ett exempel på.

Vi är mycket stolta över den mängd internationellt namnkunniga kunder som valt Image Systems som leverantör. Att fortsätta möta och överträffa våra kunders förväntningar är en förutsättning för framtida tillväxt.

Jag vill tacka våra fantastiskt kompetenta medarbetare som utvecklar och levererar världsledande produkter. Jag vill också tacka våra aktieägare för ert fortsatta stöd.

Linköping i april 2017

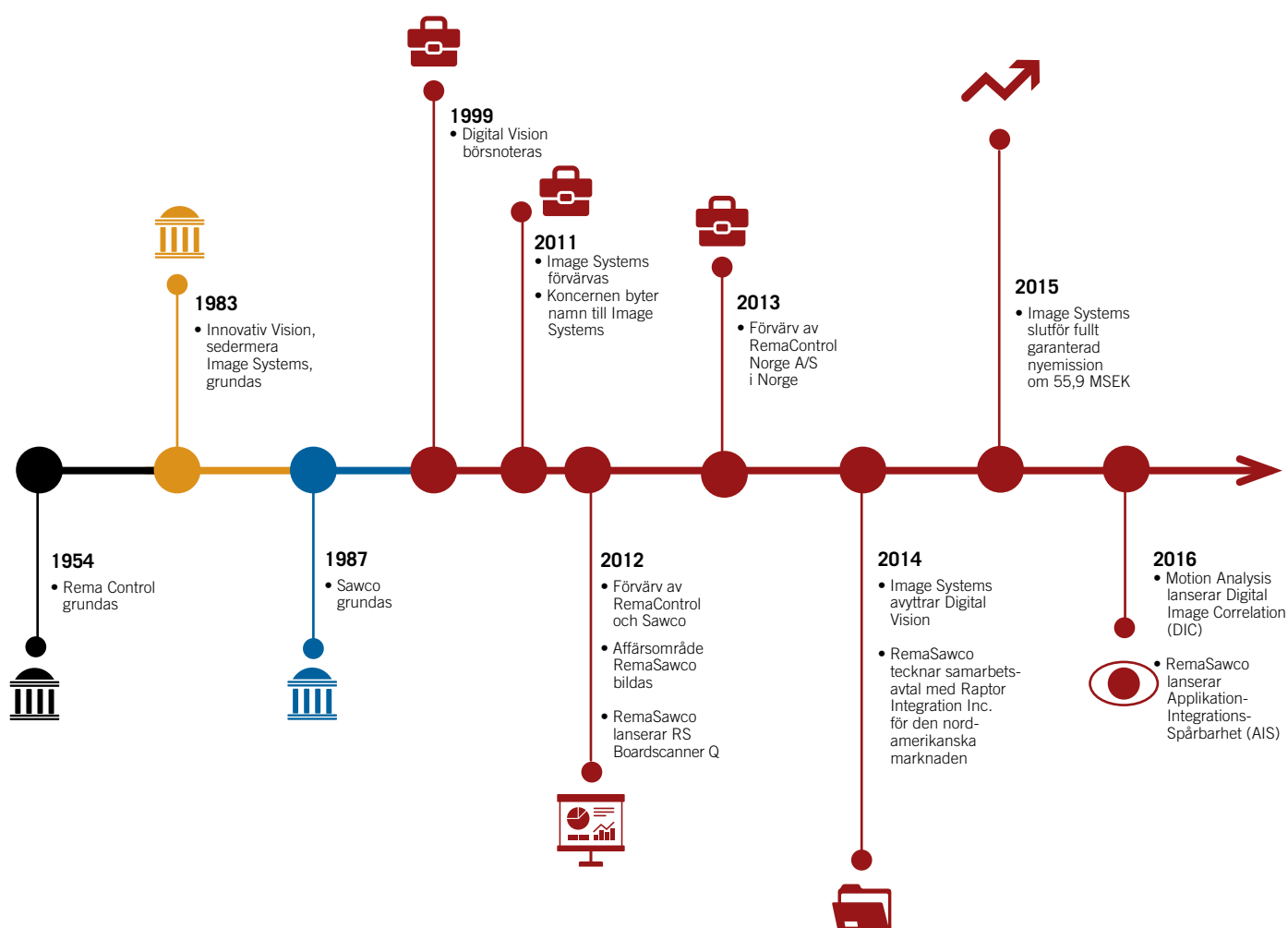


Peter Johansson
VD och koncernchef



HISTORIA

Vi startade vår verksamhet redan 1954, under namnet Rema Control. Sedan dess har vi utökat företaget genom flertalet förvärv. Image Systems noterades på Stockholmsbörsen 1999.



STRATEGI, KÄRNVÄRDEN OCH AFFÄRSIDÉ

STRATEGI

Vi har för avsikt att växa och bli en finansiellt stark aktör. Innovation och marknadskännedom är grundläggande i vår långsiktiga strategi för tillväxt och lönsamhet. Vi ser ständigt över vår produktportfölj, dels genom kontinuerliga investeringar i befintlig forskning och utveckling, dels genom strategiska förvärv. Vår varumärkesstrategi stödjer vår tillväxtstrategi och bidrar till att skapa långsiktig hållbarhet och lönsamhet för koncernen. Vi arbetar med olika varumärken för olika marknader och strävar ständigt efter en ledande position på de marknader vi verkar. Genom att vara det starkaste varumärket på våra nischmarknader kan vi skapa mer värde med mindre operativa risker.

KÄRNVÄRDEN

Meningen med våra kärnvärden är att de ska stödja en gemensam kultur i hela organisationen. De är en uppsättning principer som används för att vägleda beslut och agerande. Image Systems företagskultur baseras på våra kärnvärden kundfokus, innovation och engagemang.

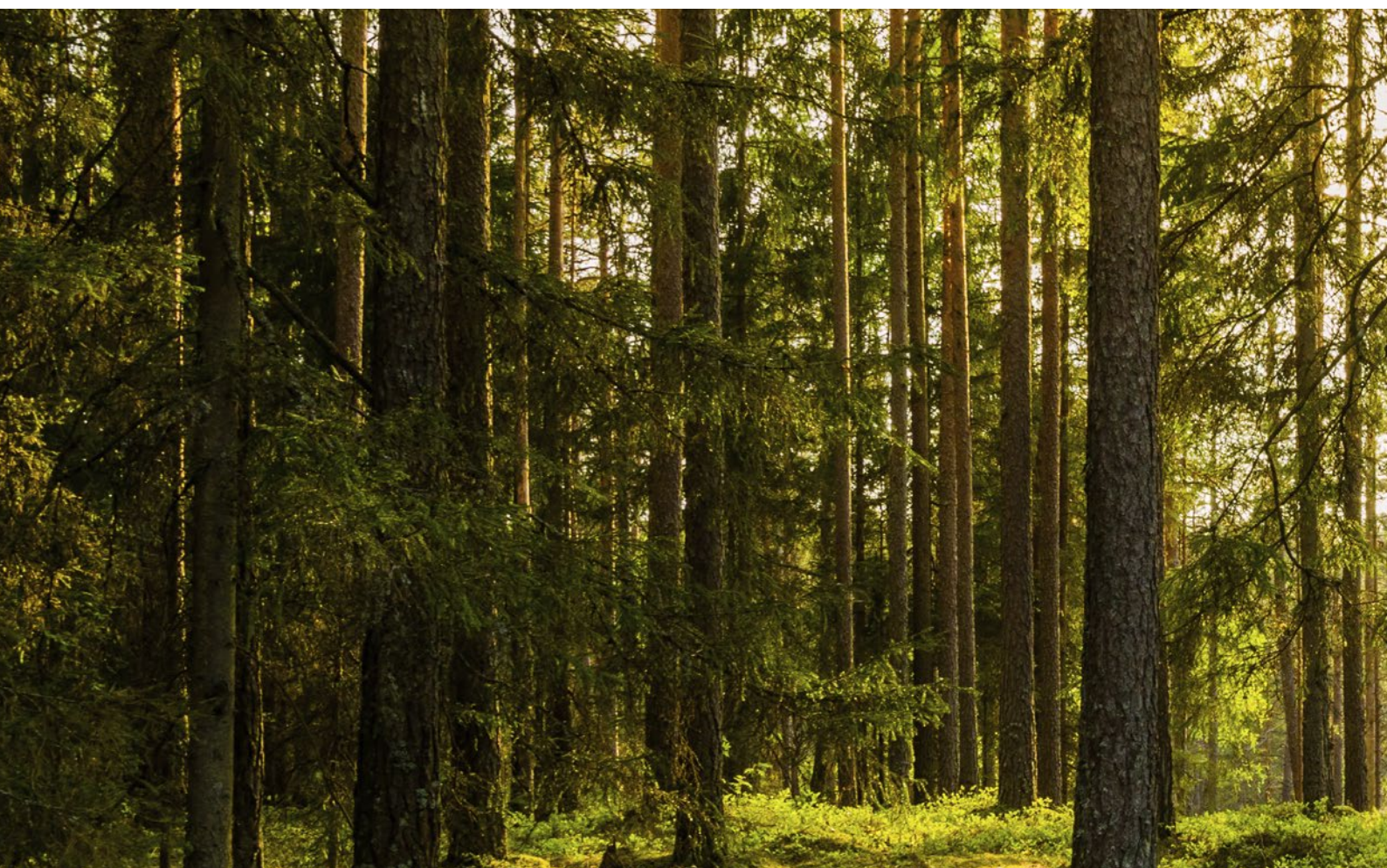
Kundfokus – Vi vet att våra kunders framgång är en förutsättning för vår egen och bygger på vår förmåga att vara lyhörda, kommunicera öppet och ärligt samt ange tydliga mål för att uppfylla deras behov.

Innovation – Vi inser vikten av innovativt tänkande i allt vi gör för att kunna möta våra kunders ständigt växlande behov. Vi ser möjligheter och söker ständiga förbättringar.

Engagemang – Våra medarbetares engagemang är vår största tillgång. Energi och passion märks tydligt i hängivenheten till vårt arbete.

AFFÄRSIDÉ

Vi tror på att ständigt sträva efter att flytta fram gränserna inom bildbehandling. Genom att kombinera vår världsledande kunskap om algoritmer med vår passion för att skapa kraftfulla och effektiva verktyg hjälper vi våra kunder att nå större framgång. Baserat på vår teknologi tillhandahåller vi system som kombinerar branschledande prestanda med full skalbarhet för ett stort antal företag.



ORGANISATIONSSTRUKTUR

Vi har en flexibel organisationsstruktur och ett gott samarbete med kunder och återförsäljare vilket öppnar upp för nya innovativa erbjudanden och ger bolaget möjlighet att utveckla nya koncept.

FORKNING OCH UTVECKLING

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

PRODUKTION OCH INKÖP

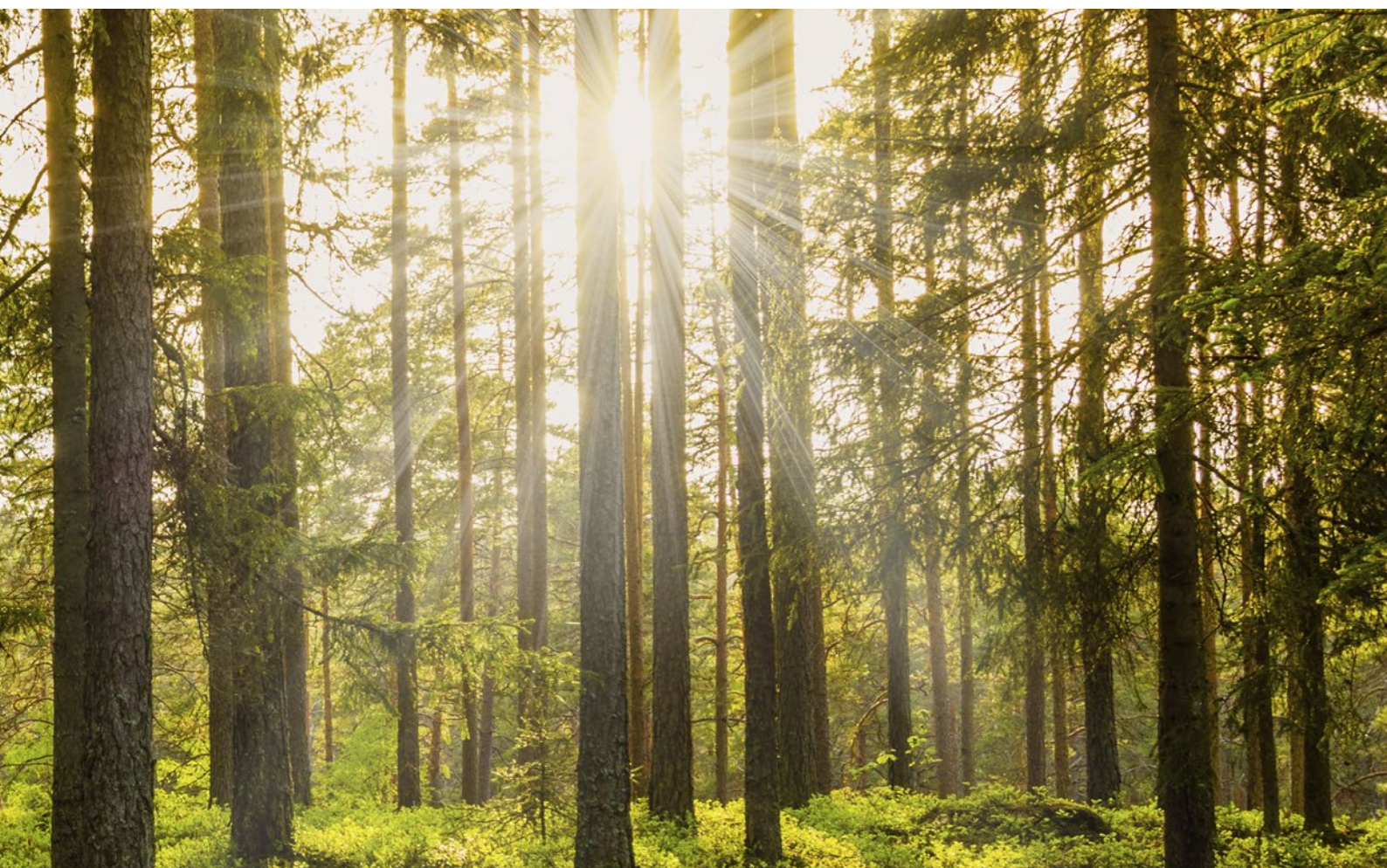
Företagets erbjudande består av programvaror och tjänster som utvecklas och paketeras internt samt av hårdvara som antingen utvecklas av bolaget och som produceras av underleverantörer eller köps in direkt från leverantörer.

FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING

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

SERVICE OCH SUPPORT

Eftermarknad i form av mjukvaruuppdateringar, service och support är en viktig del i arbetet med att upprätthålla en god kvalitet gentemot våra kunder.



AFFÄRSOMRÅDEN

Image Systems är uppdelat i två affärsområden; Motion Analysis och RemaSawco. Vårt mål är att alltid ta positionen som marknadsledande inom vår bransch. På vissa marknader är vi redan där, på andra arbetar vi systematiskt för att nå ut med värdet av vårt erbjudande till alla identifierade målgrupper. Med vår unika teknologi inom bildbehandling och bildanalys vänder vi oss till ett brett spektrum av kunder.



PRODUKTION
ANALYS
LOGISTIK
RESEARCH
UTVECKLING
DISTRIBUTION

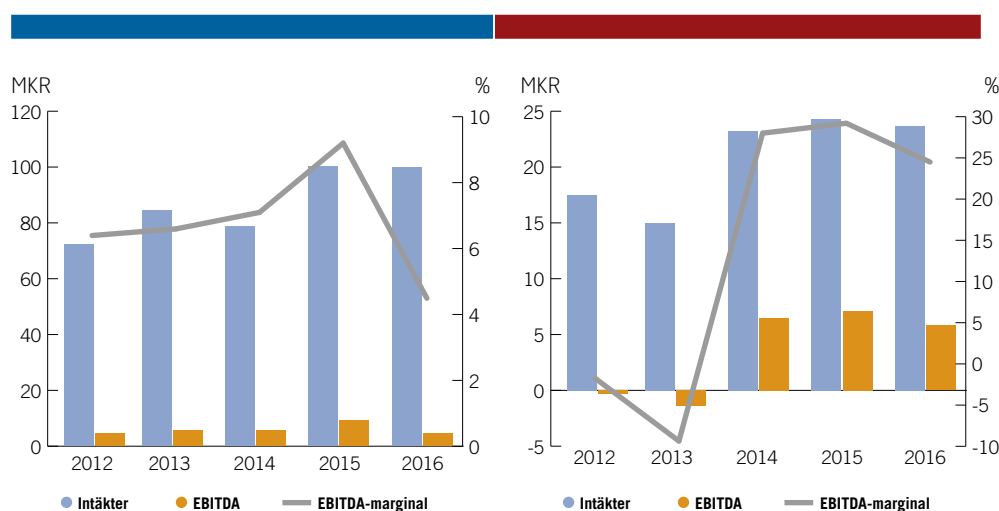


RemaSawco

- 50 medarbetare
- Finns i Linköping, Nyköping, Västerås, Sundsvall och Kirkenær i Norge
- Utgör 80 procent av koncernens omsättning

Motion Analysis

- 16 medarbetare
- Finns i Linköping
- Utgör 20 procent av koncernens omsättning



REMA SAWCO

Sågverken har historiskt prioriterat produktivitet mätt i volym, mer på vissa marknader och mindre på andra, beroende på val av slutprodukt. De senaste åren har trenden vänt och idag befinner sig sågverksindustrin i en situation där konkurrensen om råvaran hårdnar samtidigt som kunderna ställer allt högre krav på att få en specifik produkt levererad med rätt kvalitet och i rätt tid. Dessutom har prisbilden blivit allt mer heterogen, innebärande att man får bättre betalt för kvalitet och certifierade produkter än tidigare. För att möta det nya läget måste sågverken öka nivån på kundanpassningen och få en högre lönsamhet på sina maskininvesteringar, vilket sker genom att öka automationsgraden.

För sågverken utgör råvaran runt tre fjärdedelar av den totala kostnaden, vilket innebär att ett sågverks lönsamhet dels beror på dess förmåga att uppnå ett effektivt råvaruutnyttjande samt att i ett så tidigt skede som möjligt optimera produktionen mot tänkt slutprodukt med ett optimalt pris. Det är med tanke på den utvecklingen som RemaSawco under de senaste åren positionerat sig som en stark partner.

RemaSawcos huvudsakliga och allt mer ökande leveransen är kompletta projekt, där de egenutvecklade produkterna för mätning och styrning utgör hörnstenarna.

Lösningarna har hittills implementerats på sågverk med en kapacitet av 75 000 m³/år eller mer, men i takt med slutkundens ökade krav på förfining och förädling har också en ny marknad med sågverk med en kapacitet mellan 25 000–75 000 m³/år öppnats.

MARKNAD

Enligt en utredning genomförd på initiativ av RemaSawco uppskattades den totala världsmarknadspotentialen för leverantörer av produktionsutrustning till sågverk med en produktion som överstiger 75 000 m³ per år, till cirka fem miljarder kronor. Samma utredning indikerade att expansion över segmentgränserna, där segmentet 25 000–75 000 m³ också hanteras, innebar en ökning av marknadspotentialen för RemaSawco med cirka två miljarder kronor, till totalt 7 miljarder kronor.

Strukturläget

Byggnationen är globalt ökande och andelen fastigheter som uppförs och inreds med trä är ökande, vilket torde leda till en positiv utveckling, om än med regionala avvikelser.

Konjunkturläget

RS bedömning är att konjunkturläget kommer att fortsätta stärkas. Dock ser prognosen olika ut för olika regioner. Norden samt Nord- och Sydamerika förväntas ha en god tillväxt. Ryssland bedöms växa, om än i långsam takt.

Drivkrafter inom sågverksindustrin

För sågverk utgör råvaran den absolut största delen av sågverkens totala kostnader varför sågverkens förmåga att uppnå ett effektivt råvaruutnyttjande är en faktor i processen att uppnå ökad lönsamhet. Den andra minst lika viktiga, är att kunna producera produkter med ett högt kundvärde och därmed pris. Vid produktion av kundspecifika produkter är det allt viktigare att känna till stockens samtliga egenskaper redan innan sönderdelningen och att man genom integrerade mät- och övervakningssystem kan följa och styra processen till färdig produkt, med en optimal prissättning.

ERBJUDANDET

RS ska vara positionerad som en marknadsledande partner med dels ett brett och marknadsanpassat produktutbud, men också med ett gediget verksamhetskunnande som paketeras i olika tjänster med en effektiv supportverksamhet till ett för kunden lönsamt projekt.

Timmersortering

Bolaget erbjuder ett egenutvecklat system för optimering i timmersorteringen vilket sorterar stockarna så att de optimeras mot tänkt slutprodukt. Systemet innehåller olika tekniska lösningar, antingen i form av traditionell 3D mätning eller kompletterat med RS X-ray.

Såglinje

RemaSawcos produkter för såglinjeapplikationer är numera möjligt att komplettera med RS X-ray även i såglinjen. RemaSawcos optimeringssystem RS-Opt bygger på en inmätt 3D-modell av den aktuella stocken. Optimeringen kan utföras med hänsyn till såväl den yttre formen och de inre egenskaperna med hänsyn till bästa ekonomiska värde, maximal volym och kundkrav. Vidare har RemaSawco utvecklat måttkontrollsystemet RS-Con, blekesmätsystem RS-Line som inkluderar bl.a. övervakning av centrerings- och rundvridningsfel.

BRÄDHANTERING

RS-BoardScannerQ, utför automatisk fyrsidig kvalitetsavsyning av brädor och plank i råsorteringar, justerverk och hyvlerier utan behov av vändning. Mättekniken kombinerar tracheid- (fiber), dimensions- och visiondata för kvalitetsbedömning. Applikationen samlar in data från 40 kamera enheter för att definiera kvalitetsegenskaper för brädor och plank. Systemet är certifierat av SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut för automatisk hållfasthets-sortering av såväl konstruktionsvirke som limträkomponenter och har driftsatts hos ett antal kunder. Förutom de

traditionella sortererksfunktionerna såsom visning av fackstatus upptäcker systemet dessutom alla defekter och formfel och gör därefter en kap- och kvalitetsoptimering. Resultatet skickas till automationssystemet som hanterar själva kapningen och sorteringen.

FÖRSÄLJNING OCH FÖRSÄLJNINGSKANALER

RemaSawcos försäljning och marknadsföring sker direkt mot slutkund på den nordiska marknaden samt via RemaSawcos samarbetspartner på den nordamerikanska marknaden, Raptor Inc. Av RemaSawcos totala försäljning under 2016 stod den nordiska marknaden för ca 80 procent.

KONKURRENSSITUATION

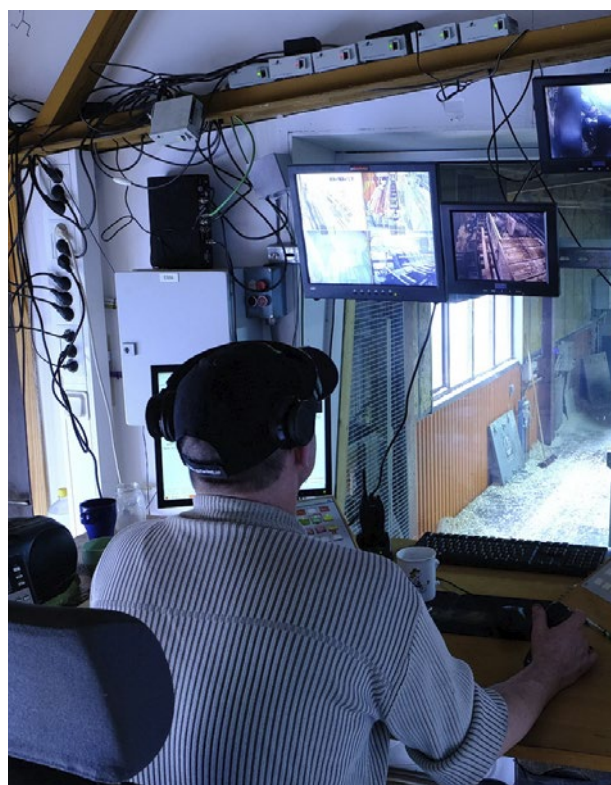
RemaSawco är en mekanikoberoende leverantör av såväl styr-, mät-, optimerings- som kvalitetssorteringssystem. konkurrenterna delas in i tre grupper; rena konkurrenter vilka erbjuder produkter och tjänster av samma typ som RemaSawco samt maskinleverantörer, med egna konkurrerande produkter, samt leverantörer av en eller ett fåtal högspecialiserade produkter.

INTRESSANTA HÄNDELSE UNDER 2016

2016 har varit ett bra år för bolaget, där främst positionering och erbjudande förstärkts.

Nedan nämns några;

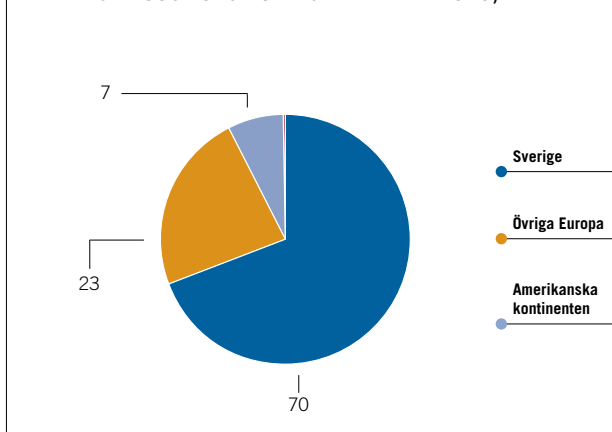
- Det lanserade AIS-konceptet (Applikation – Integration – Spårbarhet) har nått till flera kunder. Genom att installera AIS har kunden möjlighet att kundorderstyra sin produktion redan från Timmersorteringen och dessutom följa enskilda produkter genom produktionsprocessen.
- Applikationen Automatisk Hållfastsortering som är helintegrerad med RS BoardscannerQ, som utvecklades och certifierades under början av 2016, har varit starkt bidragande till framgångarna med BoardScannerQ för



kvalificerade justerverk. Systemet innebär hållfasthets-sortering mot konstruktionsvirke och limträkomponenter med en betydligt högre sorteringssäkerhet och hastighet än dagens befintliga produkter.

- Det omfattande entreprenadkontraktet med Moelven Valåsen AB om drygt 17 MSEK visar RS förändrade inriktning där man går från en traditionell produktleverans till ett totalt projekt som stödjer kundens tänkta strategiska utveckling.

REMASAWCOS FÖRSÄLJNING I VÄRLDEN 2016, MKR



MOTION ANALYSIS

I takt med att kamerateknologin utvecklas och förenklas växer idag behovet av att kvantifiera och mäta i bilder med rekordfart. Så kallad beröringsfri mätteknik är ett område i detta sammanhang som är speciellt intressant. Denna teknik innebär att med mycket hög noggrannhet utföra mätningar på föremål utan att applicera några som helst sensorer på mätobjektet. Inom segmentet 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. Image Systems Motion Analysis erbjuder idag marknadens mest avancerade, flexibla och högpresterande verktyg för att automatiskt och med stor noggrannhet mäta rörelser i digital film.

MARKNAD

Motion Analysis har traditionellt verkat på en marknad som är nära besläktad med höghastighetskameramarknaden med sina mjukvaror TrackEye och TEMA. Dessa mjukvaror är en del av ett komplett mätsystem bestående av höghastighetskameror, belysning, mjukvara samt kringutrustning. Dessa mätsystem säljs framförallt till kunder som är intresserade av att analysera väldigt snabba skeenden, eller med väldigt höga prestandakrav på sina resultat. Motion Analysis delar upp sina marknadssegment i Flyg- och Försvar, Fordonsindustri och Industriella R&D centers. Några exempel på applikationsområden inom Fordonsindustrin kan vara vibrationsinmätning av motorkomponenter, avståndsmätning mellan nästipp och ratt vid en krock eller provning av krockkuddar. Flyg- och Försvar använder vanligtvis mjukvaran till att analysera ballistiska förlopp, explosioner, avfyrning av ammunition eller beräkning av nedslagsplatser. Inom Industriella R&D center är så kallade droptest en vanlig applikation.

De senare åren har Motion Analysis tagit steget in på materialprovningensmarknaden med sitt nya system DIC. DIC står för Digital Image Correlation och är en metod för att beröringsfritt beräkna deformation eller spänningar i ytan på material. I och med detta erbjudande har Motion Analysis även börjat sälja turn-key lösningar där mjukvaran kvarstår som hjärtat i systemet, men där företaget även levererar kameror, belysning och kringutrustning.

Inom den nisch där Motion Analysis traditionellt verkar är man marknadsledande både vad gäller teknik och försäljning. DIC-marknaden är en växande marknad och Motion Analysis är där en ny aktör med mycket goda förutsättningar att öka sin försäljning.

PRODUKTERBJUDANDET

TrackEye

Produkten TrackEye är företagets flaggskeppsprodukt och har funnits med sedan starten av bolaget. Denna komplexa produkt har kontinuerligt vidareutvecklats tillsammans med flertalet kunder. Produkten säljs framför allt till militära provplatser samt utprovningssamhet för flyg- och rymdindustri.

TEMA

TEMA är en modulär produktfamilj som anpassas efter kundens specifika behov. Detta är en standardprodukt och till skillnad från TrackEye sker här ingen, eller väldigt lite, specifika kundanpassningar. TEMA är en väldigt populär mjukvara inom fordonsindustrin och andra civila mättekniska tillämpningar. Mjukvaran marknadsförs tillsammans med i princip alla höghastighetskameror på marknaden, bland andra de stora kameraleverantörerna Vision Research Inc. i USA och Photron Inc. i Japan som är de dominerande aktörerna. Kunderna finns inom en mängd olika applikationsområden. Bolaget har delat in målgrupperna för TEMA produkterna i kategorierna Motion, Defence och Automotive där TEMA paketeras för att specifikt lämpa sig för identifierade applikationsområden.

Digital Image Correlation, DIC

Denna produkt baserar sig på företagets befintliga mjukvaruplattform, men den innehåller också hårdvarukomponenter såsom kameror och belysning. Denna produkt har tagits fram för att svara upp mot nya segment inom materialprovning vars marknad beräknas växa markant de närmsta åren.



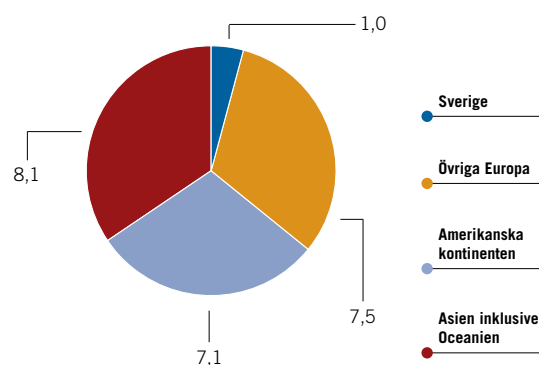
FÖRSÄLJNING OCH FÖRSÄLJNINGSKANALER

Image Systems affärsområde Motion Analysis försäljning sker främst genom återförsäljare runt om i världen. Försäljning delas upp per geografiskt område. Under 2016 skedde den största andelen av försäljningen i Nordamerika tätt följt av Europa och Asien.

KONKURRENSSITUATION

Konkurrenssituationen varierar för affärsområdets olika produkter och för de marknader man verkar på. TEMA-familjen, vars produkter erbjuds till nischade marknader och mycket specifika applikationer, har relativt begränsad konkurrens och bedöms ha en stor marknadsandel på identifierade applikationer. Marknadsandelen bedöms av Bolaget till över 60 procent på respektive nischmarknad. TrackEye-mjukvarans främsta konkurrent utgörs främst av de militära testanläggningarnas egenutvecklade system. Testanläggningarna strävar dock mot standardisering, där egen utveckling av system får allt mindre utrymme. Det sistnämnda innebär en positiv trend för försäljningen Trackeye. Inom DIC är Motion Analysis fortfarande en mindre aktör, men bolaget har god möjlighet att ta marknadsandelar inom området.

MOTION ANALYSIS FÖRSÄLJNING I VÄRLDEN 2016, MKR



LEDNINGSGRUPP



Peter Johansson
Verkställande direktör

Född: 1963

Utbildning: Civilingenjör

Anställd: Sedan 2016

Övriga uppdrag: -

Aktieinnehav: 20 000 aktier samt
1 338 117 TO 2016-2019



Klas Åström
CFO (Ekonomichef)

Född: 1959

Utbildning: Civilekonom

Anställd: Sedan 2008

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i
Community Entertainment Svenska AB
(publ), MillionMind Technology Sweden AB
och Svenska Elektronikintressenterna AB.

Aktieinnehav: 200 000 TO 2016-2019
samt 100 000 aktier via bolag.



Johan Friberg
Affärsområdeschef
Image Systems Motion Analysis

Född: 1974

Utbildning: Civilingenjör

Anställd: Sedan 2011

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i
Centagon AB.

Aktieinnehav: 200 000 TO 2016-2019.

STYRELSE OCH REVISOR



Thomas Wernhoff
**Styrelse-
ordförande**

Född: 1952

Medlem i styrelsen sedan: 2012

Utbildning: Civilingenjör

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Sura Magnetiks AB. Styrelseledamot och VD i Euroventures Management AB. Styrelseledamot i Hörninge Land AB, Hörninge Fastigheter AB och Bredgatan 54 Event AB samt Hörninge AB. Styrelsesuppleant i AA Hippoplus AB.

Tidigare uppdrag:

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 Image

Systems:

3 439 852 aktier.



Ingemar Andersson
Styrelseledamot

Född: 1951

Medlem i styrelsen sedan: 2011

Utbildning: Officer i pansartrupperna.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Exact MCG Group AB samt styrelseledamot i Metacon AB och Creative Consulting AB. Idag verksam i eget konsultbolag.

Tidigare uppdrag:

Vice VD och ställföreträdande koncernchef Saab AB.

Innehav i Image

Systems:

129 935 aktier via bolag.



Ulrika Hagdahl
Styrelseledamot

Född: 1962

Medlem i styrelsen sedan: 2016

Utbildning: Civilingenjör

Övriga uppdrag:

Styrelseledamot i HiQ International AB och Beijer Electronics AB

Tidigare uppdrag:

Grundare av Orc Software AB, Utvecklingschef Orc Software 1987-1990, VD och koncernchef Orc Software AB 1990-2000.

Innehav i Image

Systems: -



Örjan Johansson
Styrelseledamot

Född: 1960

Medlem i styrelsen sedan: 2015

Utbildning: Civilingenjör

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Hövding Sverige AB, Trivector System AB, Spiideo AB. Styrelseordförande och ägare i BlueWise AB. Styrelseledamot i Crunchfish AB, Sveg Holding AB samt Zaplox AB.

Tidigare uppdrag:

Övergripande ansvarig på Ericsson för att vidareutveckla Bluetooth-teknologin till en de facto-standard.

Innehav i Image

Systems:

52 000 aktier.



Jan Swedin
Styrelseledamot

Född: 1961

Medlem i styrelsen sedan: 2015

Utbildning:

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

Övriga uppdrag:

Rögle BK (ishockey), Jofka Communication AB (publ) samt flertal onoterade företag.

Tidigare uppdrag:

VD i IT Gården i Landskrona AB, grundare av IT Gården i Landskrona AB och Inyett AB.

Innehav i Image

Systems: -

REVISOR

På årsstämma den 12 maj 2016 omvaldes Deloitte AB, Rehnsgatan 11, 113 97 Stockholm, till Bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2017. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Richard Peters, som är medlem i FAR.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet per 2016-12-31 i Image Systems uppgår till 3 823 192,20 kr, fördelat på 38 231 922 aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK per aktie. Enligt Image Systems bolagsordning skall aktiekapitalet uppgå till lägst 3 000 000 SEK och högst 12 000 000 kr. Antalet aktier skall vara lägst 30,0 miljoner och högst 120,0 miljoner. Samtliga emitterade aktier är till fullo betalda och ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat och berättigar till en röst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Aktierna i Image Systems har utgivits

i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear Sweden AB i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktiebrev utfärdas ej. Det föreligger inga begränsningar i aktiens överlåtbarhet. Bolagets aktie är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Aktiekapitalet och antalet aktier har sedan 2009 förändrats enligt nedan:

År	Transaktion	Förändring aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde SEK	Förändring aktiekapital SEK	Totalt aktiekapital SEK
2009	Nyemission	220 553 208	261 308 263	0,10	22 053 320,80	26 130 826,00
2009	Konvertering av konvertibler	1 885 092	263 193 355	0,10	185 509,20	26 319 335,50
2009	Utnyttjande av teckningsoption	2 618 201	265 811 556	0,10	261 820,10	26 581 155,60
2010	Nyemission	354 415 408	620 226 964	0,10	35 441 540,80	62 022 694,40
2010	Riktad emission	27 495 640	647 722 604	0,10	2 749 564,00	64 772 260,40
2011	Utgivning	396	647 723 000	0,10	39,60	64 772 300,00
2011	Nyemission	-641 245 770	6 477 230	10,00	0,00	64 772 300,00
2011	Minskning aktiekapital	0	6 477 230	2,50	-48 579 225,00	16 193 075,00
2011	Nyemission	21 590 766	28 067 996	2,50	53 976 915,00	70 169 990,00
2011	Kvittningsemission 80,4%	4 856 386	32 924 382	2,50	12 140 965,00	82 310 955,00
2011	Apportemission	6 519 566	39 443 948	2,50	16 298 915,00	98 609 870,00
2011	Minskning aktiekapital	0	39 443 948	0,25	88 748 883,00	9 860 987,00
2012	Nyemission	118 331 844	157 775 792	0,25	29 582 961,00	39 443 948,00
2012	Apportemission	18 679 245	176 455 037	0,25	4 669 811,25	44 113 759,25
2013	Minskning aktiekapital	0	176 455 037	0,10	-26 468 255,55	17 645 503,70
2013	Minskning aktiekapital	0	176 455 037	0,08	-3 529 100,74	14 116 402,96
2013	Nyemission	705 820 148	882 275 185	0,05	28 232 805,92	42 349 208,88
2013	Minskning aktiekapital	0	882 275 185	0,04	-7 058 201,48	35 291 007,40
2014	Nyemission	15	882 275 200	0,04	0,60	35 291 008,00
2014	Sammanläggning 1:100	-873 452 448	8 822 752	4,00	0,00	35 291 008,00
2015	Minskning av aktiekapital	0	8 822 752	0,10	-34 408 732,80	882 275,20
2015	Nyemission	29 409 170	38 231 922	0,10	2 940 917,00	3 823 192,20

ÄGARSTRUKTUR

Ägarförhållanden i Image Systems enligt Euroclears register per den 30 december 2016. De tio största ägarnas innehav uppgick vid denna tidpunkt till totalt 64,7 procent av aktierna. Det totala antalet aktieägare uppgår till 4 216.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Tibia Konsult AB	12 230 649	31,99%
LMK Forward AB	4 276 654	11,19%
Thomas Wernhoff	3 439 852	9,00%
Avanza Pension	1 911 782	5,00%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	989 778	2,59%
Swedbank Försäkring	581 900	1,52%
Johan Hessius	380 000	0,78%
Denali AB	338 254	0,88%
Claes Hägglöf	300 000	0,78%
Orbit One	289 945	0,76%
Övriga	13 492 608	35,29%
TOTALT	38 231 922	100,00%

Såvitt styrelsen för Image Systems känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser och motsvarande avtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

TECKNINGSOPTIONER

Vid årsstämman 2016 beslöts ett incitamentsprogram enligt nedanstående:

Huvudsakliga villkor

- Teckningsoptionsprogrammet omfattar 2 676 234 teckningsoptioner.
- Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en ny aktie i bolaget till ett lösenpris sex (6) kronor
- Överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i Teckningsoptionsprogram 2016/2019 har skett mot vederlag i pengar. Vederlaget fastställdes till 10,9 öre per teckningsoption.
- 2 576 117 teckningsoptioner har tecknats av ledande befattningshavare och 100 117 teckningsoptioner sparas för framtida bruk. Teckning kan ske under perioden från och med den 1 juli 2019 till och med den 1 december 2019.
- Vid full teckning ökar Image Systems ABs aktiekapital med 267 623,40 kronor.

UTDELNINGSPOLICY

Enligt den utdelningspolicy som styrelsen har formulerat skall 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.

HANDEL I IMAGE SYSTEMS AKTIE

Image Systems aktie är sedan 28 april 1999 föremål för handel på aktiemarknaden. Aktien är noterad på NASDAQ Stockholm inom segmentet small cap och sektorn IT. Bolagets kortnamn (ticker) är IS. Sista betalkurs den 30 december 2016 var 2,24 kr, motsvarande ett börsvärde om cirka 85,8 MSEK. Totalt omsattes cirka 56,6 miljoner aktier under tolv månadersperioden 4 januari–30 december 2016 motsvarande en genomsnittlig omsättning per handelsdag om cirka 224 000 aktier. Lägsta betalkurs under tolv månadersperioden var 2,15 SEK den 18 augusti 2016 och högsta betalkurs var 4,38 SEK den 4 januari 2017.

AKTIEKURSENS UTVECKLING

Grafen nedan visar aktiekursens utveckling under tolv månadersperioden fram till och med mars 2017. Kurvan visar aktiekursen och de staplarna omsatt antal aktier per dag.



Källa: iX Financial Information

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

BOLAGSSTYRNING

Image Systems AB är ett publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning främst genom den svenska aktiebolagslagen och av NASDAQ Stockholm AB Regelverket för emittenter. Därutöver tas hänsyn till det svenska näringslivets självreglering där Kollegiet för svensk bolagsstyrning har utformat Svensk kod för bolagsstyrning (koden). Förutom lagstiftning och självreglerande rekommendationer och regler är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av verksamheten. Bolagsordningen anger var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, regler kring bolagsstämman, uppgifter om aktieslag och aktiekapital m.m. Image Systems bolagsordning finns tillgänglig på Image Systems hemsida, www.imagesystems.se. Image Systems tillämpar koden och redovisar inga avvikelser från koden 2016.

Bolagsstyrningsrapporten är granskad av bolagets revisorer.

AKTIEÄGARE

Sedan 1999 är Image Systems noterad på NASDAQ Stockholm. Vid utgången av 2016 uppgick antal aktieägare i Image Systems till cirka 4 200. De tio största ägarna svarade för cirka 65 procent av rösterna och kapitalet. Tabell över ägare som representerar innehav över 10 procent eller mer av aktiekapitalet samt ytterligare om Image Systems största aktieägare och aktiens utveckling under 2016 finns på sidorna 16 och 17 i årsredovisningen.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i Image Systems och sammankallas i Stockholm eller Linköping en gång om året före juni månads utgång. Kallelse till årsstämma ska offentliggöras tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman och till extra stämma tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman. Kallelse skall alltid ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Nyheter. Samtliga erforderliga handlingar inför stämman finns tillgängliga på hemsidan.

För att få ett ärende behandlat vid en årsstämma ska aktieägaren inkomma med en skriftlig begäran till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till stämman.

Bolagets bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i Euroclear Swedens aktieägarregister och som till bolaget anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för sitt totala innehav. Biträde åt aktieägare får följa med vid stämman om aktieägare anmäler detta.

ÅRSSTÄMMA 2016

Årsstämma 2016 avseende verksamhetsåret 2015 ägde rum den 12 maj 2016 i Linköping. Vid årsstämman var aktieägare som sammantaget representerade 53,2 % av röster och kapital närvarande. Image Systems styrelseordförande, VD och revisor var närvarande. Protokoll fanns tillgängligt på hemsidan fyra dagar efter stämman.

Årsstämman 2016 fattade bland annat beslut om följande:

- Resultat- och balansräkningarna för bolaget och koncernen fastställdes.
- Ingen utdelning lämnades för det gångna räkenskapsåret. Den balanserade vinsten om 56,5 Mkr balanserades i ny räkning.
- Styrelsen och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet.
- Årsstämman beslutade att arvode ska utgå med 150 000 kronor till styrelsens ordförande samt 100 000 kronor vardera till övriga stämмоvalda styrelseledamöter. Till ordföranden i revisions- och ersättningsutskottet utgår därtill ett särskilt arvode om 50 000 kronor. Stämman beslutade att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.
- Årsstämman beslutade att omvälja styrelseledamöterna Thomas Wernhoff (ordförande), Ingemar Andersson, Örjan Johansson samt att nyvälja Ulrika Hagdahl och Jan Swedin.
- Årsstämman beslutade om principer för utseende av valberedning med samma innehåll som fattades beslut om vid föregående årsstämma.
- Årsstämman beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare med i huvudsak samma innehåll som fattades beslut om vid föregående årsstämma.
- Årsstämman beslutade om emissionsbemyndigande enligt styrelsens förslag.
- Årsstämman beslutade om incitamentsprogram till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag.

VALBEREDNING

Årsstämman 2016 beslutade att styrelsens ordförande får i uppdrag att i samråd med Bolagets större ägare utse en valberedning inför årsstämman 2017. Valberedningen ska bestå av styrelsens ordförande och tre ledamöter utsedda av var och en av de tre till röstetalet största aktieägarna såsom framgår av den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per den 30 september 2016. 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. Valberedningen utser inom sig ordförande. Styrelsens ordförande får inte vara ordförande.

rande i valberedningen. Valberedningens mandatperiod sträcker sig in till dess ny valberedning har utsetts. I de fall redan utsedd ledamot avgår ur valberedningen ska den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten utse ersättare. Valberedningen uppbär ingen ersättning från bolaget men har rätt att från bolaget erhålla rimlig ersättning för gjorda utlägg avseende utvärdering och rekrytering. Valberedningens sammansättning meddelades på Image Systems hemsida samt offentliggjordes den 9 november 2016.

Valberedningen utgörs av Hans Karlsson (ordförande) representerande Tibia Konsult AB, Peter Ragnarsson representerande LMK Forward AB samt styrelseordföranden Thomas Wernhoff representerande eget innehav.

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 arbета 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 Svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedningens förslag, redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman 2017 samt kompletterande information om föreslagna styrelseledamöter skall presenteras i kallelse till årsstämman 2017 samt på Bolagets webbplats www.imagesystems.se.

STYRELSEN

Styrelsens roll

Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för företagets organisation och förvaltningen av dess angelägenheter. I styrelsens uppgifter ingår att bedöma bolagets ekonomiska situation, fortlopande kontrollera arbetet, fastställa en arbetsordning, utse en VD och ange arbetsfördelningen.

Utöver det som anges i aktiebolagslagen bör styrelsen utveckla bolagets strategi och affärsplan på ett sådant sätt att aktieägarnas intressen långsiktigt tillgodoses på bästa möjliga sätt. Styrelsen bör också stötta och vägleda ledningen på ett positivt sätt.

Styrelsen utses av aktieägarna vid årsstämman med

en mandatperiod från årsstämman fram till och med slutet av nästa årsstämma. Enligt bolagsordningen ska Image Systems styrelse bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter och högst fyra suppleanter. Samtliga styrelseledamöter väljs av aktieägarna vid årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsebeslut gäller endast om mer än hälften av de valda styrelseledamöterna är ense. Vid årsstämman 2016 omvaldes Thomas Wernhoff, Ingemar Andersson, Örjan Johansson. Ulrika Hagdahl och Jan Swedin ny invaldes. Inga suppleanter valdes. Thomas Wernhoff valdes till styrelsens ordförande.

ARBETSORDNING

Arbetsordning och instruktioner om arbetsfördelningen mellan styrelse och vd utvärderas, uppdateras och fastställs årligen. Om styrelsen inom sig inrättar utskott, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat till utskott samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen. Styrelsen ska årligen utvärdera styrelsens arbetsformer och effektivitet. Resultatet har i relevanta delar redovisats för valberedningen. Minst en gång per år ska styrelsen särskilt utvärdera verkställande direktörens arbete. När denna fråga behandlas får ingen från bolagets ledning närvara.

Styrelsen har sex ordinarie sammanträden och ett konstituerande sammanträde per år. De ordinarie sammanträdena äger rum i samband med avgivande av delårs- eller helårsbokslut samt ett möte avseende strategifrågor och ett möte i samband med budgetarbetet. Därutöver hålls extra styrelsesammanträden vid behov. Inför varje möte skickas förslag till dagordning, inklusive dokumentation, ut till samtliga styrelseledamöter.

Under 2016 hölls sex ordinarie sammanträden och ett konstituerande möte i samband med årsstämman samt 1 extra möte som i huvudsak avhandlade incitamentsprogrammet till ledande befattningshavare. På samtliga ordinarie sammanträden behandlades strategiska frågor, bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling, den ekonomiska rapporteringen och kontrollen, personal- och organisationsfrågor, legala frågor samt utvecklingen på finansmarknaden. Vid två av mötena har bolagets revisor närvarat och bland annat presenterat revisionsrapporten. Under 2016 har samtliga beslut varit enhälliga.

STYRELSE

Thomas Wernhoff, född 1952

Styrelseordförande sedan 2012. Civilingenjör. Tidigare marknadsdirektör i Asea koncernen och sedan 1987 i riskkapitalbranschen först i Euroventures som VD och partner och sedan medgrundare till Accent Equity Partners.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Sura Magnetiks AB. Styrelseledamot och VD i Euroventures Management AB.

Ledamot	Invalid	Nationalitet	Närvaro på antal möten	Ställning i förhållande till		
				Arvode 2016	Bolaget	Ägare
Thomas Wernhoff	2012	Svensk	8/8	150	oberoende	oberoende
Ingemar Andersson	2011	Svensk	7/8	100	oberoende	oberoende
Ulrika Hagdahl	2016	Svensk	6/6	150	oberoende	oberoende
Örjan Johansson	2015	Svensk	6/8	100	oberoende	beroende
Jan Swedin	2016	Svensk	4/6	100	oberoende	oberoende

Styrelseledamot i Hörninge Land AB, Hörninge Fastigheter AB och Bredgatan 54 Event AB samt Hörninge AB.

Styrelsesuppleant i AA Hippoplus AB.

Thomas Wernhoff anses som oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning och större aktieägare i Bolaget.

Aktieinnehav: 3 439 852 aktier.

Ingemar Andersson, född 1951

Styrelseledamot sedan 2011. Officer i pansartrupperna. Tidigare vice VD och ställföreträdande koncernchef Saab AB. Idag verksam i eget konsultbolag.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Exact MCG Group AB samt styrelseledamot i Metacon AB och Creative Consul&ting AB.

Ingemar Andersson anses som oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning och större aktieägare i Bolaget.

Aktieinnehav: 129 935 aktier via bolag.

Ulrika Hagdahl, född 1962.

Styrelseledamot sedan 2016. Civilingenjör. Grundare av Orc Software AB, Utvecklingschef Orc Software 1987-1990, VD och koncernchef Orc Software AB 1990-2000. Övriga uppdrag: Styrelseledamot i HiQ International AB och Beijer Electronics AB. Ulrika Hagdahl är oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav: 0 aktier.

Örjan Johansson, född 1960

Styrelseledamot sedan 2015, Civilingenjör. Tidigare övergripande ansvarig på Ericsson för att vidareutveckla Bluetooth-teknologin till en de facto-standard.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Hovding Sverige AB, Trivector System AB, Spiideo AB.

Styrelseordförande och ägare i BlueWise AB.

Styrelseledamot i Crunchfish AB, Sveg Holding AB,

Tagmaster AB (publ.), Tjärö Drift AB samt Zaplox AB.

Örjan Johansson anses som oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning men beroende till större aktieägare i Bolaget (LMK Forward AB).

Aktieinnehav: 52 000 aktier.

Jan Swedin, född 1961.

Gymnasieingenjör tele- och datateknik, Ahréns University of Rapid Growth.

VD i IT Gården i Landskrona AB, grundare av IT Gården i Landskrona AB och Inyett AB.

Övriga uppdrag: Rögle BK (ishockey), Jojka Communication AB (publ) samt flertal onoterade företag.

Jan Swedin är oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav: 0 aktier.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Verkställande direktören, tillika koncernchefen, ansvarar för den löpande förvaltningen och kontrollen av koncernens verksamhet. I det ingår att verkställa koncernens övergripande strategi, affärsstyrning, att kontrollera och sammanställa den ekonomiska rapporteringen, fördela finansiella resurser samt ansvara för finansiering och riskhantering. Styrelsens arbetsordning reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen utvärderar verkställande direktörens arbete en gång varje år vid ett möte där ingen annan från bolagets ledning deltar.

Klas Åström, född 1959.

Tf VD från och med den 5 maj 2015 till och med den 18 januari 2016. Klas Åström är Civilekonom och även bolagets CFO anställd 2008, har en bakgrund som CFO från ett antal börsnoterade företag.

Aktieinnehav: 200 000 TO 2016-2019 samt 100 000 aktier via bolag.

Peter Johansson, född 1963.

VD sedan den 18 januari 2016. Peter Johansson är Civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola samt med en bakgrund som affärsområdeschef industri, på Schneider Electric, VD Schneider Electric Buildings Sweden AB, Vice VD Enea AB, samt flera VD befattningar inom Enea-koncernen. VD för amerikanska Emerson Energy Systems i Kina samt VD för Shanghai Ericsson Simtek Electronics i Kina, ett samriskbolag mellan Ericsson och den kinesiska partnern Simtek.

Aktieinnehav: 20 000 aktier samt 1 338 117 TO 2016-2019.

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har beslutat att styrelsen som helhet utgör revisionsutskottet med Ulrika Hagdahl som ordförande.

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

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

Minst en gång per år träffar revisionsutskottet, utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen, bolagets revisor. Under 2016 har revisionsutskottet träffat bolagets revisor två gånger.

ERSÄTTNINGAR

Principerna för ersättningar till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare föreslås av styrelsen och reglerar fast årslön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner. Dessa principer ska sedan fastställas av årsstämman. Image Systems styrelse har valt att inte utse ett särskilt ersättningsutskott, utan bedömer det som ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör ersättningsutskottets uppgifter med Ulrika Hagdahl som ordförande. Ersättningsutskottets utvärdering av tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman antagit finns tillgänglig på bolagets hemsida minst två veckor före årsstämman.

Inför 2017 föreslås inga principförändringar jämfört med vad som fastställdes för 2016. För en mer utförlig redogö-

relse för de principer som gällt för 2016 och de som föreslås gälla för 2017 hänvisas till förvaltningsberättelsen samt noten 8.

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.

OPTIONSPROGRAM

Vid årsstämman 2016 beslöt ett incitamentsprogram bestående av 2 676 234 teckningsoptioner med löptid till 1 december 2019 med en lösenkurs om 6 kronor.

Optionspriset har genom en oberoende värdering fastställts till 10,9 öre per teckningsoption. 2 576 117 teckningsoptioner har tecknats av ledande befattningshavare och 100 117 teckningsoptioner har sparats för framtida bruk.

REVISOR

Revisor utses av årsstämman och har som uppgift att på aktieägarnas vägnar granska bolagets årsredovisning och koncernredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Vid 2016 års årsstämma valdes revisionsfirman Deloitte för tiden till och med årsstämman 2017. Deloitte valdes första gången vid 2006 årsstämma. Richard Peters är huvudansvarig revisor. Utöver uppdraget i Image Systems är han revisor i bl.a. K.W. Bruun Autoimport, LKAB Minerals, Nettbuss, Skånska Energi AB och Stora Enso:s svenska verksamhet.

UTVÄRDERING AV BEHOVET AV INTERNREVISION

Image Systems är en liten koncern med cirka 70 medarbetare i koncernen. Image Systems saknar komplexa funktioner som är svåra att genomlysas. Behovet för att införa internrevisionsfunktion i Image Systems måste därför betraktas som liten. Mot denna bakgrund har styrelsen fattat beslut om att inte införa en internrevisionsfunktion.

INTERN KONTROLL

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen för bolagets interna kontroll. Detta arbete sker främst genom ett effektivt och strukturerat styrelsearbete samt genom att ansvaret har delegerats till 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 attesträtt samt redovisnings- och rapporteringsinstruktioner. Detta har även som syfte att minska risken för oegentligheter och otillbörligt gynnande av annan part på företagets bekostnad. I den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen bedöms varje enskilt företag var för sig.

STYRELSENS RAPPORT ÖVER INTERN KONTROLL

Image Systems AB tillämpar och följer kraven för intern styrning och kontroll enligt svensk lagstiftning (ABL och ÅRL) samt Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Denna rapport har upprättats i enlighet med regelverken, Koden och den vägledning som framtagits av FAR och Svenskt Näringsliv gemensamt. Rapporten är begränsad till en beskrivning av hur intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är organiserad.

INTERN KONTROLL ÖVER FINANSIELL RAPPORTERING

Den interna styrnings- och kontrollprocessen involverar styrelse, verkställande direktören, ledningsgruppen samt övrig personal. Processen syftar till att, säkerställa att koncernens mål avseende ändamålsenliga och effektiva processer, att ge en rimlig försäkran om tillförlitlighet i den externa finansiella rapporteringen och att den är upprättad i enlighet med tillämpliga lagar och regler. Följande beskrivning av den interna kontrollen avseende finansiell rapportering är uppdelad enligt ovan nämnda ramverk för intern kontroll.

RISKBEDÖMNING

Image Systems utför en årlig riskbedömning avseende den finansiella rapporteringen där syftet är att identifiera och utvärdera processer och resultat- och balansposter med förhöjd risk. Riskbedömningen baseras på en rad kriterier som till exempel materialitet, komplexitet och bedrägeririsk. Mer information om koncernens risker finns i not 3 på sidan 43-45.

KONTROLLMILJÖ

Image Systems kontrollmiljö baseras på och styrs utifrån den strategi och de affärsplaner och verksamhetsmål som styrelsen godkänt. Här ingår också koncernens policies och riktlinjer inom en rad områden som till exempel delegering av befogenhet från ledning till personal.

KONTROLLAKTIVITETER

Kontrollaktiviteter utförs på olika nivåer i Image Systems. Koncernledningen har det yttersta ansvaret för att kontroller implementeras och utförs på såväl övergripande som detaljerad verksamhetsnivå. Detta sker genom löpande

styrning och kontroll av bokföring och finansiell rapportering som utförs av ekonomifunktionerna i de lokala bolagen och centralt i samband med konsolidering. Analyser av nyckeltal, kapitalbindning, prognoser och budgets utförs löpande. Ekonomifunktionen är organiserad och bemannad utifrån behovet av att säkerställa att koncernen upprätthåller en hög redovisningsstandard och följer IFRS och övrig normgivning inom redovisningsområdet.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Image Systems externa och interna information och kommunikation i form av finansiell rapportering samt information till styrelse och anställda sker enligt omvärldens krav och Image Systems interna dokument och policies. Detta innebär bland annat att all extern och intern information och kommunikation skall vara ändamålsenlig, aktuell och korrekt samt att den skall finnas tillgänglig för målgrupperna i endast rätt tid.

INTERN INFORMATION

Interna styrdokument och riktlinjer angående den finansiella rapporteringen finns tillgängliga för berörd personal. Dokumenten innehåller policies och instruktioner avseende finansiell rapportering, intern kontroll, boksluts, budget och prognosarbete.

Styrelsen får regelbunden återrapportering avseende finansiella rapporter och resultatutveckling, analyser och kommentarer till utfall, planer och prognoser. De får också återrapportering från de externa revisorerna när de avrapporterar resultatet av utförda revisioner.

EXTERN INFORMATION

Löpande information kommuniceras till externa intressenter på Image Systems hemsida. Där återfinns publikationer, kvartalsrapporter och annan finansiell information, pressreleaser samt uppgifter om organisation och produkter.

UPPFÖLJNING

Image Systems uppföljning av koncernbolagen inbegriper månads- och kvartalsuppföljning av utfall mot budget och prognos. Regelbunden uppföljning och rapportering av verksamheten sker på olika nivåer från styrelse, Vd och koncernledningen. Uppföljning gör också av externrevisorernas rapporter och synpunkter i syfte att förbättra den interna kontrollen och att minimera riskerna för fel i den finansiella rapporteringen.

Linköping i mars 2017

Styrelsen i Image Systems AB (publ)

REVISORSYTTRANDE OM BOLAGS-STYRNINGSRAPPORTEN

TILL ÅRSSTÄMMAN I IMAGE SYSTEMS AB (PUBL)
Organisationsnummer 556319-4041

UPPDRAG OCH ANSVARSFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2016 på sidorna 18–22 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att min vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

UTTALANDE

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 10 april 2017
Deloitte AB

Richard Peters
Auktoriserad revisor



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören i Image Systems AB (publ) org.nr 556319-4041 får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2016 för moderbolaget och koncernen. Resultat av årets verksamhet för moderbolaget samt koncernen framgår av efterföljande finansiella rapporter vilka skall fastställas på årsstämman.

VERKSAMHETEN

Image Systems är ett svenskt högteknologiskt företag och en ledande leverantör av produkter och tjänster baserade på bolagets kärnteknologi inom högupplöst bildbehandling. Företagets erbjudanden vänder sig till flera olika marknader och verksamheten bedrivs i de två affärsområdena RemaSawco och Motion Analysis. Koncernen består av det svenska moderbolaget samt fem helägda dotterföretag. Image Systems har knappt 70 anställda på kontor i Linköping, Nyköping, Västerås och Sundsvall samt i Norge. År 2016 omsatte koncernen 123,9 (125,5) Mkr. Aktien är noterad på NASDAQ Stockholm (Small Cap) under tickern IS. För ytterligare information besök vår hemsida på www.imagesystems.se.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Peter Johansson ny VD

Styrelsen i Image Systems beslöt att utse Peter Johansson till ny VD och koncernchef. Peter Johansson tillträdde sin nya tjänst den 18 januari 2016 och kommer närmast från rollen som chef för Schneider Electrics affärsområde industri. Bolagets tf. VD Klas Åström återgick till rollen som koncernens CFO.

MARKNADSUTVECKLING

RemaSawco

Den avvaktande investeringsviljan vi sett hos sågverken på våra hemmamarknader under andra halvåret 2015 och första halvåret 2016 har under andra halvåret 2016 förbättrats för de av våra kunder som erbjuder sågade trävaror i gran. För de kunder som sågar furu är bilden mer heterogen. De sågverk som levererar bulkprodukter har haft fortsatta utmaningar, medan de som har en specialiserad produktion, mot komponenter, haft en mer gynnsam utveckling.

RemaSawco har blivit utsedd som industripartner i ett av Vinnova finansierat innovationsprojekt i en satsning för att göra Sverige till ett av de ledande länderna i världen inom digitaliserad industri. SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut leder innovationsprojektet "Det smarta digitala sågverket" med industripartnerna RemaSawco, Moelven och Schneider Electric.

Den genombrottsorder på den nordamerikanska marknaden för RS-BoardScannerQ som erhöles under våren 2016 har under hösten levererats till kund och körs sedan

i november i full produktion. Vi förväntar oss därför ytterligare ordrar på den nordamerikanska marknaden under 2017.

Motion Analysis

Efterfrågan på den marknad på vilken Motion Analysis verkar har under året ökat, både vad gäller befintligt produktutbud samt för de nya produktlanseringar som gjorts under året. Under det fjärde kvartalet har affärsområdet påbörjat sin försäljning av de produkter som lanserades under det tredje kvartalet. Dessa har mottagits med stort intresse av vår befintliga kundbas samt även inom nya marknadssegment. Affärsområdet har, trots traditionellt långa ledtider mellan lansering och affär, lyckats genomföra flertalet affärer inom de nya produktområdena.

FORSKNING OCH UTVECKLING

RemaSawco

Den övergripande utvecklingsstrategin baserar sig på följande huvudområden: ökat värdeutbyte för våra kunder, ökad förmåga till integration med egna och andras produkter och med överliggande system, samt förbättring av användarmiljö och ökade simulerings-möjligheter.

I linje med denna strategi så har följande större utvecklingsprojekt drivits:

- i) Vidareutveckling av RS-StrengthGrader, för beröringsfri hållfasthetssortering inom samtliga klasser, omfattande både tall och gran, pågår enligt plan med en ny release per kvartal.
- ii) Kamerasystemet RS-EndSorter har fått ny funktionalitet för att möjliggöra förbättrade kvistvolymberäkningar, vilket är väsentlig information för att öka utbytet från sågverk.
- iii) Vidareutveckling av integreringen mellan produkter inom timmersortering, såglinjer och bräddhantering.
- iv) Färdigställande av ny optimering för såväl timmersorteringar som såglinjer, anpassat för en integrerad optimering.

Motion Analysis

Under året har Motion Analysis släppt nya releaser av flaggskeppsprodukter TrackEye och TEMA. Dessa nya releaser innehåller bland annat integrering av högupplösta 3D-modeller från såväl CAD som 3D-scanner i enlighet med det OEM-avtal som tecknades med företaget Artec 3D i Luxemburg. Samarbetet riktar sig framförallt för kunder inom marknadssegmenten "Automotive" och "Defense". Affärsområdet har ytterligare investerat i fördjupade analysverktyg inom det nya produktområdet "Digital Image Correlation". DIC riktar sig framförallt till kunder som är

i behov av att kontaktfritt kunna mäta hur material beter sig vid belastning, t.ex. ytspänningen i en flygplansvinge under påfrestning.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen

Intäkter

Under 2016 uppgick intäkterna till 123,9 (125,5) Mkr. Intäkterna fördelar sig per geografiskt område enligt nedanstående tabell.

Nettointäkter per geografiskt område (Mkr)

	2016	2015
Amerikanska Kontinenten	14,1	17,6
Europa	101,4	102,8
Asien	8,4	5,1
Totalt	123,9	125,5

Bruttomarginal

För 2016 uppgick bruttoresultatet till 80,3 (82,9) Mkr, motsvarande en bruttomarginal om 65 (66) procent. Den något lägre bruttomarginalen beror i huvudsak på ändrad produktmix i huvudsak leverans av fler större projekt såsom produkten RS BoardScanner vilken innehåller fler inköpta komponenter och ger därmed en lägre bruttomarginal.

Produktionen är huvudsak utlagd på underleverantörer. Detta innebär betydande flexibilitet och möjlighet att anpassa produktionen efter ändrade försäljningsvolymerna. Samtliga kostnader för tillverkningen är därmed rörliga.

Indirekta kostnader

För 2016 uppgick övriga externa kostnader till 21,5 Mkr jämfört med 17,8 Mkr för 2015 ökningen är hänförlig till ökat inköp av konsulter dels avseende ej genomfört förvärv och dels inom RemaSawco för att kortsiktigt hantera ett antal vakanser. Personalkostnaderna uppgick till 57,6 Mkr vilket är en ökning med 4,9 procent jämfört med 2015 då de uppgick till 54,9 Mkr. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 6,4 (6,4) Mkr och avser i huvudsak avskrivningar på koncernmässiga övervärden som uppstod vid förvärven av RemaSawco och Motion Analysis.

Övriga rörelseintäkter avser positiva valutakursdifferenser.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för 2016 uppgick till -5,0 (3,2) Mkr en försämring med 8,2 Mkr, i huvudsak beroende på en lägre bruttovinst samt av de högre konsult och personalkostnaderna. Kostnadsökningen är en del i satsningen på tillväxt både genom innovation och expansion genom förvärv.

Finansnettot

Finansnettot för 2016 uppgick till -0,4 (-2,9) Mkr, vilket var en förbättring mot föregående år med 2,5 Mkr, i huvudsak beroende av effekten av nyemissionen 2015 vilket minskade låneskulden väsentligt.

Årets resultat

Årets resultat efter skatt uppgick till -5,4 (0,3) Mkr vilket var en försämring med 5,7 Mkr jämfört med föregående år.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 4,4 (4,4) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 3,8 (4,0) Mkr vilket avser balanserade utvecklingskostnader för projektet inom RemaSawco.

Kassaflöde, likviditet samt finansiell ställning

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av en checkkredit uppgick per den 31 december 2016 till 7,9 (10,3) Mkr. Soliditeten uppgick vid årsskiftet till 56 (66) procent och det egna kapitalet uppgick till 61,8 (67,1) Mkr. Det operativa kassaflödet förbättrades med 15,4 Mkr under 2016 och uppgick till -2,6 (-18,0) Mkr. Nettoskuld-sättningsgraden uppgick till 0,1(0,1) ggr. Kvarvarande ägarlån om 4,5 Mkr har återbetalats i sin helhet under 2016.

Valutaexponering

Image Systems har en stor exponering i utländsk valuta. Försäljningen sker i SEK, USD, EUR och JPY.

Kostnaderna är framförallt i SEK och till viss del i Euro, vilket medför en flödesexponering gentemot den svenska kronan. Som en följd därav har koncernen en inte oväsentlig valutaexponering, under 2016 har kronan försvagats mot Euron, USD och JPY. Sammanvägt har detta medfört en mindre positiv effekt på resultat och finansiell ställning. Se även not 3.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen verkar på en global marknad med en betydande konkurrenssituation, detta kräver att bolaget fortsatt utvecklar konkurrenskraftiga produkter. För att lyckas med detta måste bolaget kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner.

Koncernens väsentliga risk-osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med avtal med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som t ex risker i förändrade valutakurser.

Bolagets begränsade likviditet utgör också en riskfaktor, ett otillräckligt kassaflöde skulle snabbt försämma dagens finansiella ställning, se vidare not 3.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter uppgick till 0,4 (1,0) Mkr och rörelseresultatet uppgick till -8,9 (-6,7) Mkr. Resultatet har belastats med externa konsultkostnader för ej genomfört företagsförvärv om 1,2 Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -5,5 (21,6) Mkr. Bolaget har erhållit koncernbidrag från Image Systems Nordic AB om 3,3 Mkr samt ett koncernbidrag om 0,3 Mkr från RemaSawco International AB. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel, per 31 december 2016 uppgick till 0,0 (0,3) Mkr.

Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 december 2016 till 54,8 (60,3) Mkr och soliditeten uppgick till 84 procent (87).

FRAMTIDA UTVECKLING

Under 2016 har ett antal nya produkter lanserats inom både RemaSawco och Motion Analysis. Detta tillsammans med organisationsförstärkningar gör att koncernen står stark för fortsatt organisk tillväxt. Arbetet med att hitta kompletterande förvärv för att öka tillväxten ytterligare fortsätter.

FINANSIELLA MÅL OCH RISKSTYRNING

Image Systems har som målsättning att skapa långsiktig värdetillväxt för sina aktieägare. För att uppnå detta har styrelsen fastslagit att koncernen skall uppnå en långsiktig rörelsemarginal, EBITDA på 15 procent. Soliditeten skall på lång sikt inte understiga 50 procent. Se också not 4.

Image Systems utsätts genom sin verksamhet för finansiella risker så som marknadsrisk (inkl. valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk och likviditetsrisk. Den övergripande riskhanteringspolicy, vilken fastställts av styrelsen, är att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på finansiellt resultat och ställning. Koncernens hantering av finansiella risker beskrivs i not 3.

AKTIER

Totalt antal aktier uppgick per den 31 december 2016 till 38 231 922 stycken och utgörs av endast ett aktieslag.

En aktie berättigar till en röst och samtliga aktier har lika stor rätt till utdelning. Det finns inga begränsningar för hur många röster varje aktieägare kan avge vid varje stämma och det finns inte några för Image Systems kända avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överlåta aktier.

För mer information om Image Systems-aktien se sidorna 16-17.

MILJÖ

Image Systems verksamhet medför ingen betydande negativ miljöpåverkan avseende utsläpp till mark, vatten och luft.

Bolaget kartlägger löpande, tillsammans med sina underleverantörer, de miljöeffekter som uppstår i den egna verksamheten. Produkter och tjänsters påverkan på miljön vid drift ligger som ett viktigt delmoment i vår utvecklingsmodell.

Tillverkningen, som är utlagd, hanteras av ISO 9001 och ISO 14001 certifierade underleverantörer som, i samarbete med Image Systems, skall säkerställa att all hantering runt produktion och leveranser är miljöanpassad på bästa sätt.

MEDARBETARE I FÖRETAGET

Image Systems vill skapa en miljö med utvecklande och spännande arbetsuppgifter där medarbetarna känner delaktighet. Bolaget vill skapa förutsättningar för att medarbetarna skall trivas och ha möjlighet att utvecklas.

Att arbeta på Image Systems är att arbeta i en innovativ miljö under snabb utveckling i ett högt tempo där medarbetaren hela tiden ställs inför problemlösning och nya idéer. Medarbetarna får ta mycket egna initiativ och utvecklas med uppgifterna.

För att företaget skall kunna upprätthålla sin spetskompetens och innovationsförmåga är det viktigt att behålla duktiga medarbetare med lång erfarenhet, kunskap och kompetens. En viktig komponent i detta är att medarbetarna ges stimulans och utvecklingsmöjligheter. Även förmågan att rekrytera nya kvalificerade medarbetare är av stor betydelse för fortsatt framgång för företaget.

Tillgången på arbetskraft med specifik kompetens inom företagets teknologiska kärnområde är begränsad.

Se även under Organisation.

STYRELSEN OCH STYRELSEARBETE 2016

Under år 2016 har styrelsen bestått av fem ledamöter. Under året har 8 stycken protokollförda möten hållits inklusive det konstituerande sammanträdet. Ingen styrelseledamot har arbetat i den löpande verksamheten.

Styrelsen har antagit en skriftlig arbetsordning och utfärdat skriftliga instruktioner avseende dels arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktören, dels information som styrelsen löpande skall erhålla. Styrelsen har på mötena gått igenom de fasta punkter som föreligger vid respektive styrelsemöte i enlighet med styrelsens arbetsordning såsom affärsläge, likviditet, finansiering, budget, årsbokslut (där även revisorerna deltog) och delårsrapporter. Vidare har styrelsen behandlat frågor rörande långsiktiga strategier, struktur- och organisationsförändringar samt produktutveckling.

Under året har styrelsen arbetat med frågor avseende framförallt förvärv, strategi och finansiering.

Ersättnings- eller revisionskommittén har bestått av styrelsen i sin helhet. Ordförande i dessa kommittéer är Ulrika Hagdahl. Ytterligare information finns i Bolagsstyrningsrapporten på sidan 18-22 i årsredovisningen samt på bolagets hemsida, www.imagesystems.se under bolagsstyrning.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut. Vid årsstämman 2016 beslöts att riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i huvudsak innebärande att den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och att framstående prestationer skall reflekteras i den totala ersättningen. Förmånerna skall utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga sedvanliga förmåner och pension. Den rörliga ersättningen skall baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål och sammanfalla med aktieägarnas intressen, den rörliga ersättningen kan maximalt uppgå till 50 % av den fasta ersättningen. Pensionsförmåner skall vara avgiftsbestämda samt i normalfallet ge rätt att erhålla pension vid 65 års ålder. Rörlig ersättning skall i huvudsak inte vara pensionsgrundande. Styrelsen skall äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Inför Årsstämman 2017 föreslår styrelsen att ovanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ska gälla till Årsstämman 2018.

Optionsprogram

Vid årsstämman 2016 beslöts ett incitamentsprogram bestående av 2 676 234 teckningsoptioner med löptid till 1 december 2019 med en lösenkurs om 6 kronor. Optionspriset har genom en oberoende värdering fastställts till 10,9 öre per teckningsoption. 2 576 117 teckningsoptioner har tecknats av ledande befattningshavare och 100 117 teckningsoptioner har sparats för framtida bruk.

UTDELNING

Storleken på framtida utdelning skall ha sin utgångspunkt i såväl Image Systems långsiktiga tillväxt och resultatutveckling som kapitalbehov, med hänsyn tagen till finansiella mål. Styrelsen har som långsiktigt målsättning att

dela ut cirka 20 procent av Image Systems vinst efter skatt. Styrelsen föreslår att ingen utdelning för verksamhetsåret 2016 skall ske.

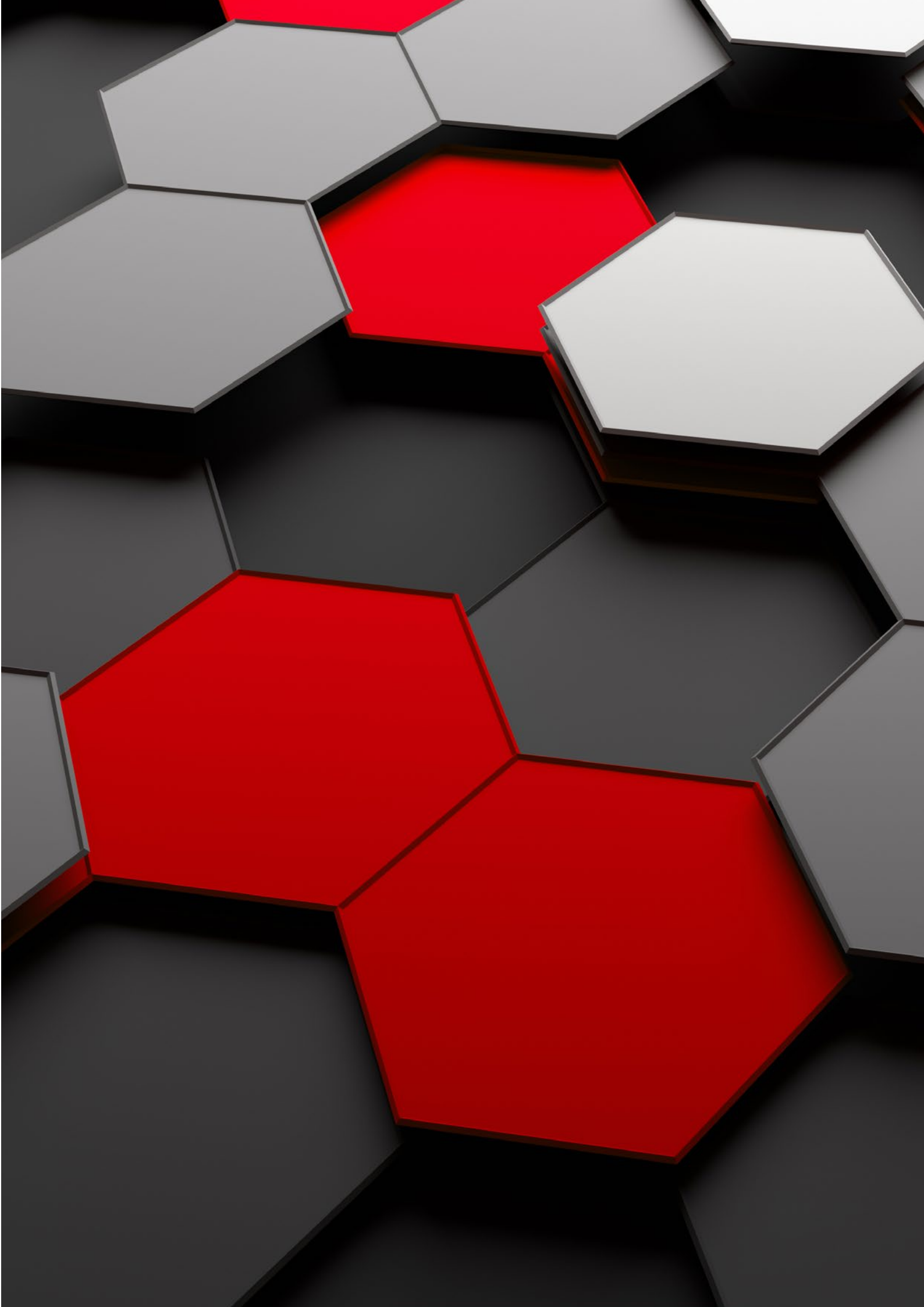
FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande står:	Mkr
Balanserad vinst	56,5
Årets resultat	-5,5
Totalt	51,0

Styrelsen föreslår att:	Mkr
i ny räkning balanseras	51,0
Totalt	51,0

Beträffande Bolagets och koncernens resultat samt ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, förändring av eget kapital, kassaflödesanalyser samt noter.



KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

Mkr	Not	2016	2015
Intäkter	5,6,7	123,9	125,5
RÖRELSENS KOSTNADER			
Råvaror och förnödenheter	7	-43,6	-42,6
Övriga externa kostnader	9,19	-21,5	-17,8
Personalkostnader	8	-57,6	-54,9
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	14, 15, 16, 17, 18	-6,4	-6,4
Övriga rörelseintäkter	10	0,2	-
Övriga rörelsekostnader	10	-	-0,6
Rörelseresultat		-5,0	3,2
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Finansiella intäkter		0,1	0,0
Finansiella kostnader		-0,5	-2,9
Summa finansnetto		-0,4	-2,9
Resultat efter finansiella poster		-5,4	0,3
Skatt på årets resultat	12	-	-
ÅRETS RESULTAT		-5,4	0,3
Varav hänförligt till moderföretagets aktieägare		-5,4	0,3
Resultat per aktie efter utspädning	29	-0,14	0,01
Resultat per aktie före utspädning	29	-0,14	0,01

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Not	2016	2015
ÅRETS RESULTAT		-5,4	0,3
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat:			
Omräkningsdifferenser		0,1	-0,1
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat			
Summa övrigt totalresultat		0,1	-0,1
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		-5,3	0,2
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare		-5,3	0,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Mkr, per den 31 december	Not	2016	2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	14	10,5	10,5
Varumärken	15	10,1	12,0
Kundrelationer	16	19,6	24,2
Aktiverade utvecklingskostnader	17	7,8	4,0
Inventarier, verktyg och installationer	18	0,6	0,2
Summa anläggningstillgångar		48,6	50,9
Omsättningstillgångar			
Varulager		8,9	7,0
Kundfordringar		28,7	27,2
Övriga fordringar		18,8	10,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	3,6	2,6
Kassa och bank		1,1	3,1
Summa omsättningstillgångar		61,1	50,7
SUMMA TILLGÅNGAR		109,7	101,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		3,8	3,8
Övrigt tillskjutet kapital		319,7	319,7
Omräkningsreserv		-0,9	-1,0
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-260,8	-255,4
Summa eget kapital hänförligt till Moderföretagets ägare		61,8	67,1
Kortfristiga skulder			
Lån kreditinstitut	23	8,7	4,8
Reverslån	22	-	4,5
Leverantörsskulder		20,9	6,7
Övriga skulder		6,0	5,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	12,3	13,2
Summa kortfristiga skulder		47,9	34,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		109,7	101,6

Information om koncernen ställda säkerheter och eventalförpliktelser se not 27.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

KONCERNEN (MKR)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differenser	Balanserad förlust inklusive årets resultat	Totalt eget kapital hänförlig till moder- företagets ägare
Ingående balans per 1 januari 2015	35,3	271,8	-0,9	-290,1	16,1
Årets resultat	-	-	-	0,3	0,3
Övrigt totalresultat för året	-	-	-0,1	-	-0,1
Årets totalresultat	-	-	-0,1	0,3	0,2
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nedsättning av aktiekapital	-34,4			34,4	-
Nyemission*	2,9	47,9	-	-	50,8
Utgående balans per 31 december 2015	3,8	319,7	-1,0	-255,4	67,1
Ingående balans per 1 januari 2016	3,8	319,7	1,0	-255,4	67,1
Årets resultat	-	-	-	-5,4	-5,4
Övrigt totalresultat för året	-	-	0,1	-	0,1
Årets totalresultat	-	-	0,1	-5,4	-5,3
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Utgående balans per 31 december 2016	3,8	319,7	-0,9	-260,8	61,8

Optionsprogram Vid årsstämman 2016 beslöt ett incitamentsprogram bestående av 2 676 234 teckningsoptioner med löptid till 1 december 2019 med en lösenkurs om 6 kronor. Vid fullt utnyttjande kommer bolagets aktiekapital öka med 267 623,40 kronor och eget kapital med 16,1 Mkr. Se vidare not 8.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

Mkr	Not	2016	2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-5,0	3,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:	28	6,5	7,4
Erhållen ränta		0,1	0,0
Erlagd ränta		-0,5	-2,9
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1,1	7,7
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Varulager		-2,1	-1,3
Kortfristiga fordringar		-11,1	-7,6
Kortfristiga skulder		13,9	-12,4
Summa förändring av rörelsekapital		0,7	-21,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1,8	-13,6
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av dotterföretag		-	-0,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-3,8	-4,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-0,6	-0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4,4	-4,4
Operativt kassaflöde		-2,6	-18,0
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission		-	24,2
Upptagande av lån		5,1	9,0
Amortering av lån		-4,5	-13,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0,6	19,9
Förändring av likvida medel		-2,0	1,9
Likvida medel vid årets början		3,1	1,2
Kursdifferens i likvida medel		0,0	0,0
Likvida medel vid årets slut		1,1	3,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

Mkr	Not	2016	2015
Intäkter	5,6	0,4	1,0
RÖRELSENS KOSTNADER			
Råvaror och förnödenheter	6	–	–0,5
Övriga externa kostnader	9,19	–4,5	–2,7
Personalkostnader	8	–4,8	–4,1
Övriga rörelsekostnader	10	–	–0,4
Rörelseresultat		–8,9	–6,7
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Resultat från koncernföretag		–	5,4
Övriga finansiella kostnader		–	–0,1
Räntekostnader		–0,2	–2,0
Summa finansnetto		–0,2	3,3
Resultat efter finansiella poster		–9,1	–3,4
Bokslutsdispositioner			
Mottaget koncernbidrag	11	3,6	25,0
Skatt på årets resultat	12	–	–
ÅRETS RESULTAT		–5,5	21,6

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Not	2016	2015
ÅRETS RESULTAT		–5,5	21,6
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		–5,5	21,6

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR

Mkr, per den 31 december	Not	2016	2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterföretag	20	56,1	56,1
Summa anläggningstillgångar		56,1	56,1
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		0,4	0,1
Fordringar hos koncernföretag		3,6	7,2
Övriga fordringar		4,8	5,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	0,6	0,6
Kassa och bank		0,0	0,3
Summa omsättningstillgångar		9,4	13,4
SUMMA TILLGÅNGAR		65,5	69,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		3,8	3,8
Fritt eget kapital			
Överkursfond		116,4	116,4
Balanserat resultat		-59,9	-81,5
Årets resultat		-5,5	21,6
Summa eget kapital		54,8	60,3
Kortfristiga skulder			
Reverslån	22	-	4,8
Leverantörsskulder		0,8	0,7
Skulder till koncernföretag		7,2	0,6
Övriga korta skulder		0,1	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	2,6	3,1
Summa kortfristiga skulder		10,7	9,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		65,5	69,5

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

MKR	BUNDET EGET KAPITAL	FRITT EGET KAPITAL		
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad förlust inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	35,3	68,5	-115,9	-12,1
Årets resultat	–	–	21,6	21,6
Årets totalresultat	–	–	21,6	21,6
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Nedsättning av aktiekapital	-34,4		34,4	–
Nyemission	2,9	47,9	–	50,8
Utgående balans per 31 december 2015	3,8	116,4	-59,9	60,3
Ingående balans per 1 januari 2016	3,8	116,4	-59,9	60,3
Årets resultat	–	–	-5,5	21,6
Årets totalresultat	–	–	-5,5	21,6
Transaktioner med aktieägare	–	–	–	–
Utgående balans per 31 december 2016	3,8	116,4	-65,4	54,8

Optionsprogram Vid årsstämman 2016 beslöts ett incitamentsprogram bestående av 2 676 234 teckningsoptioner med löptid till 1 december 2019 med en lösenkurs om 6 kronor. Vid fullt utnyttjande kommer bolagets aktiekapital öka med 267 623,40 kronor och eget kapital med 16,1 Mkr. Se vidare not 8.

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYSER

Mkr	Not	2016	2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat exklusive räntekostnader		-5,3	-6,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:	28	-	-
Erlagd ränta		-0,2	-2,0
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-5,5	-8,7
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Kortfristiga fordringar		0,2	2,7
Kortfristiga skulder		-0,6	-9,0
Summa förändring av rörelsekapital		-0,4	-6,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5,9	-15,0
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring i finansiella anläggningstillgångar		-	0,2
Lån från/till dotterföretag		10,1	-6,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		10,1	-6,4
Operativt kassaflöde		4,2	-21,4
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission		-	24,2
Upptagande av lån		-	5,0
Amortering av lån		-4,5	-7,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-4,5	21,6
Förändring av likvida medel		-0,3	0,2
Likvida medel vid årets början		0,3	0,1
Likvida medel vid årets slut		0,0	0,3

NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen och koncernredovisningen för Image Systems AB med dotterföretag för räkenskapsåret som slutar den 31 december 2016 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering den 11 april 2017 och att föreläggas på årsstämman den 11 maj 2017 för fastställande. Moderbolaget har sitt säte i Linköping, Sverige. Huvudkontorets adress är Snickaregatan 40 582 22 Linköping. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm, (Small Cap).

Image Systems AB (publ.) är moderbolag i en koncern som innefattar de helägda dotterföretagen RemaSawco AB med dotterföretagen RemaSawco AS, RemaSawco International AB (vilande) samt Image Systems Nordic AB med dotterbolaget Image Systems Trackeye Inc. (vilande). Under året har RemaSawco OY likviderats.

Samtliga belopp anges i miljontals kronor om inget annat anges.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

ÖVERENSTÄMMANDE MED NORMGIVNING OCH LAG

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommenderat RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under avsnittet "Moderföretagets redovisningsprinciper".

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER FÖRÄNLEDDA AV NYA ELLER FÖRÄNDRADE IFRS

IFRS standarder och utgivna tolkningar som tillämpas är de som har godkänts av EU fram till och med 31 december 2016. De nya och ändrade IFRS standarder som trätt i kraft 2016 har inte haft någon materiell inverkan på Image Systems-koncernens finansiella rapporter.

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Från och med 2017 och framåt träder såväl nya standarder som ändringar i och årliga förbättringar av ett antal standarder i kraft, förutsatt EUs godkännande. Dessa har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Nya standarder är IFRS 15 Intäkter, IFRS 9 Finansiella Instrument samt IFRS 16 Leases.

IFRS 15 ska tillämpas från 2018 och behandlar redovisningen av intäkter från kontrakt med kunder och försäljning av vissa icke-finansiella tillgångar. Den kommer att ersätta IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter samt tillhörande tolkningar. En utvärdering av den nya standardens effekter har gjorts och bolagets bedömning är att den inte kommer att ha någon materiell inverkan på Image Systems-koncernens finansiella rapporter.

IFRS 9, som har godkänts av EU, kommer att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och Värdering. Standarden ska tillämpas från 2018. Den ändrade standarden berör Image Systems-koncernen främst genom de nya reglerna för nedskrivningsprövning av finansiella tillgångar som innebär att den tidigare "incurred loss-metoden" ersätts av en ny "expected loss-metod". Eftersom kundförluster har varit och förväntas vara mycket små förväntas den potentiella effekten inte vara väsentlig. Nya regler för säkringsredovisning förväntas inte heller få någon väsentlig effekt.

IFRS 16 Leases, ersätter IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal och relaterade regler. Standarden ska tillämpas från 2019. Den nya standarden innebär att leasetagare ska redovisa alla kontrakt som uppfyller definitionen i standarden på ett leasingkontrakt (utom kontrakt om maximalt 12 månader och kontrakt av individuellt lågt värde) som tillgång och skuld i balansräkningen, med redovisning av avskrivningar och räntekostnad i resultaträkningen. Avtal som i dag utgör operationella leasingavtal kommer således att aktiveras i balansräkningen. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV MODERBOLAGETS OCH KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvaluta för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är avrundade till närmaste hundra tusen.

Värdering av tillgångar och skulder sker utifrån historiska anskaffningsvärden. Följande tillgångar och skulder värderas på annat sätt:

- Finansiella instrument värderas till verkligt värde.
- Intresseföretag redovisas i enlighet med kapitalandelsmetoden.
- Värdering av uppskjutna skattefordringar och skulder baseras sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av aktuell skattesats.
- Tillgångar som innehåller för försäljning redovisas till det lägsta av tidigare redovisade värdet eller det verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader.
- Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde.
- Avsättningar värderas till det belopp som krävs för att reglera en förpliktelse, med eventuell nuvärdesberäkning.

BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Bedömningar vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de framtida finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i det påföljande årets finansiella rapporter beskrivs närmare i not 13.

VÄSENTLIGA TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, med de undantag som närmare beskrivs, tillämpats på de perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter. Koncernens redovisningsprinciper har vidare konsekvent tillämpats av koncernens företag.

KONSOLIDERING OCH RÖRELSEFÖRÄRV

Konsolidering

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Image Systems AB och de företag över vilka moderföretaget direkt eller indirekt har bestämmande inflytande (dotterföretag). Bestämmande inflytande innehas när koncernen exponeras för, eller rätt till, rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att använda inflytandet över företaget till att påverka sin avkastning. Vid bedömningen av om ett bestämmande inflytande föreligger, ska aktieägaravtal samt potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras beaktas. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderföretaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna.

Dotterföretag tas med i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den tidpunkt då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens resultat och komponenter i övrigt totalresultat är hänförligt till moderföretagets ägare och till innehav utan bestämmande inflytande även om detta leder till ett negativt värde för innehav utan bestämmande inflytande.

Redovisningsprinciperna för dotterföretag har vid behov justerats för att överensstämma med koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt realiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER, FORTS

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden.

Köpeskillingen för rörelseförvärvet värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade egetkapitalandelar i utbyte mot kontroll över den förvärvade rörelsen. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

I köpeskillingen ingår även verkligt värde vid förvärvstidpunkten för de tillgångar eller skulder som är följden av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förändringar i verkligt värde för en villkorad köpeskillning som uppkommer på grund av ytterligare information som erhållits efter förvärvstidpunkten om fakta och förhållanden som förelåg per förvärvstidpunkten, kvalificerar som justeringar under värderingsperioden och justeras retroaktivt, med motsvarande justering av goodwill. Alla andra förändringar i det verkliga värdet för en villkorad tilläggsköpeskillning som klassificeras som en tillgång eller skuld redovisas i enlighet med tillämplig standard. Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande regleringen redovisas inom eget kapital.

De identifierbara förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna samt eventuelltillgångarna redovisas till verkligt värde per förvärvstidpunkten med följande undantag:

- Uppskjuten skattefordran eller skuld och skulder eller tillgångar hänförliga till det förvärvade företags avtal om ersättning till anställda redovisas och värderas i enlighet med IAS 12 Inkomstskatter respektive IAS 19 Ersättningar till anställda.
- Skulder eller egetkapitalinstrument hänförliga till det förvärvade företags aktierelaterade tilldelningar eller till utbytet av det förvärvade företags aktierelaterade tilldelningar mot förvärvarens aktierelaterade värderas vid förvärvstidpunkten i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar.
- Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupp) klassificerade som att de innehas för försäljning enligt IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter värderas i enlighet med den standarden.

Eventualförpliktelser som övertagits i ett rörelseförvärv redovisas som om de är befintliga förpliktelser som härrör från inträffade händelser och vars verkliga värde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Vid rörelseförvärv där summan av köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde vid förvärvstidpunkten på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde vid förvärvstidpunkten på identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas skillnaden som goodwill i rapporten över finansiell ställning. Om skillnaden är negativ redovisas denna som en vinst på ett förvärv till lågt pris direkt i resultatet efter omprövning av skillnaden.

För varje rörelseförvärv värderas tidigare innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget antingen till verkligt värde eller till värdet av den proportionella andelen av innehavet utan bestämmande inflytande av det förvärvade bolagets identifierbara nettotillgångar.

Vid stegvisa förvärv omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade bolaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten (dvs. då bestämmande inflytande erhålls). Eventuell vinst eller förlust redovisas i resultatet. Eventuella förändringar i värdet på de tidigare egetkapitalandelarna som före förvärvstidpunkten redovisats i övrigt totalresultat, omklassificeras till resultatet utifrån samma grund som skulle krävas om dessa andelar hade avyttrats.

Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande

Förändringar i moderföretagets andel i ett dotterföretag som inte leder till en förlust av bestämmande inflytande redovisas som egetkapitaltransaktioner (det vill säga som transaktioner med koncernens ägare). Eventuell skillnad mellan det belopp med vilket innehav utan bestämmande inflytande justeras och det verkliga värdet på den erlagda eller erhållna ersättningen redovisas direkt i eget kapital och fördelas på moderföretagets ägare.

Förlust av bestämmande inflytande

När moderföretaget förlorar bestämmande inflytande över ett dotterföretag, beräknas vinsten eller förlusten vid avyttringen som skillnaden mellan

- summan av det verkliga värdet för den erhållna ersättningen och det verkliga värdet av eventuellt kvarvarande innehav och
- de tidigare redovisade värdena för dotterföretagets tillgångar (inklusive goodwill), och skulder och eventuellt innehav utan bestämmande inflytande.

När det avyttrade dotterföretaget har tillgångar som värderas enligt omvärderingsmetoden eller till verkliga värden och de hänförliga ackumulerade vinsterna eller förlusterna har redovisats i övrigt totalresultat och ackumulerats i eget kapital, ska dessa belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat och ackumulerats i eget kapital redovisas som om moderföretaget hade avyttrat tillgångarna direkt, vilket innebär en omklassificering till resultatet.

Det verkliga värdet på kvarvarande innehav i det tidigare dotterföretaget vid den tidpunkt då det bestämmande inflytandet förloras betraktas som det verkliga värdet vid det första redovisningstillfället för en finansiell tillgång enligt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering eller, i tillämpliga fall, anskaffningsvärdet vid det första redovisningstillfället för en investering i ett intresseföretag eller gemensamt styrt företag.

UTLÄNDSKA DOTTERFÖRETAG

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas till svenska kronor till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamhet redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital.

RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegment redovisas på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. Den högsta verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömningen av rörelsesegmentens resultat. I koncernen är det VD som är den som fattar strategiska beslut.

Koncernen har två affärsområden/rörelsesegment RemaSawco och Motion Analysis. Segmentet RemaSawco erbjuder produkter som automatiserar och effektiviserar sågverk genom on-line kontroll och on-line kvalitetsstyrning av timmer, brädor och plank. Affärsområdet Motion Analysis utvecklar och säljer lösningar för rörelseanalys från höghastighetskameror och skannrar till ett stort antal applikationsområden.

INTÄKTER

Försäljningsintäkter redovisas med avdrag för mervärdesskatt, returer och rabatter. Intäkter vid försäljning av varor redovisas vid leverans i enlighet med försäljnings och fraktvillkor. Detta innebär att intäkt redovisas när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varan övergått till köparen och säljaren inte längre har kontroll över varan.

Intäkter från tjänsteuppdrag redovisas i resultatet när det ekonomiska utfallet kan redovisas på ett tillförlitligt sätt. Intäkter och kostnader redovisas i resultatet i förhållande till uppdragets färdigställandegrad.

Intäkter från supportavtal redovisas linjärt över kontraktets löptid, avtalen är till största delen ettåriga.

Entreprenadkontrakt

När utfallet av ett entreprenadkontrakt kan beräknas på ett tillförlitligt sätt redovisas uppdragsinkomsterna och uppdragsutgifterna vilka är hänförliga till uppdraget som intäkt respektive kostnad i koncernens resultaträkning i förhållande till uppdragets färdigställandegrad, så kallad successiv vinstavräkning. Färdigställandegraden fastställs genom beräkna förhållandet mellan nedlagda uppdragsutgifter för utfört arbete på balansdagen och beräknade totala uppdragsutgifter.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER, FORTS

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Utgifter för reparation och underhåll kostnadsföres löpande.

Avskrivningar sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

- Inventarier, verktyg och installationer 3–7 år

NEDSKRIVNING

Goodwill och aktiverade utgifter för utveckling där avskrivning ännu ej har påbörjats provas varje år för nedskrivning eller så snart indikation finns om nedskrivningsbehov. Övriga tillgångar provas så snart indikation finns att redovisat värde kan vara för högt.

Nedskrivning sker till återvinningsvärdet om detta är lägre än redovisat värde. Återvinningsvärdet är det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till nuvärde med användande av en diskonteringsfaktor före skatt. Diskonteringsfaktorn ska återspegla marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde (realräntan) samt de speciella risker som är förknippade med den tillgång eller den kassagenererande enhet som tillgången kan hänföras till.

AVSÄTTNINGAR

Som avsättning redovisas legala eller informella förpliktelser som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och som på balansdagen är säkra eller sannolika till sin förekomst men ovissa till belopp eller den tidpunkt då de ska infrias.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Ersättning till anställda så som lön och pension redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som ersättningen avser. Koncernens planer för ersättning efter avslutad anställning omfattar endast avgiftsbestämda pensionsplaner, vilka fullgörs genom löpande utbetalningar till fristående juridiskt organ. När avgiften är betalad har företaget inga ytterligare förpliktelser.

INCITAMENTSPROGRAM

De teckningsoptioner som moderbolaget emitterat har vederlagsfritt överlåtits till dotterbolaget RemaSawco International AB. RemaSawco International AB har därefter avyttat teckningsoptionerna till marknadsmässigt värde till ledandebevakningshavare i koncernen. Värderingen har gjorts av extern part och därför redovisas dessa inte enligt IFRS 2. Grundläggande för IFRS 2 är att företaget bär den kostnad det har inneburit att inte erhålla en marknadsmässig premie.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden varvid justering skett för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden.

LEASING

Leasing av anläggningstillgångar där leasetagaren i allt väsentligt står för samma risker och förmåner som vid direkt ägande klassificeras som finansiell leasing. Leasing av tillgångar där leasegivaren i allt väsentligt kvarstår som ägare av tillgången klassificeras som operationell leasing. De finansiella leasingavtal, i huvudsak hyreskontrakt, som finns inom koncernen uppgår till icke väsentliga belopp och redovisas därför som operationella. Leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

UTLÄNSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till transaktionsdagens kurs. Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan differenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

EMISSIONSKOSTNADER

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier, konvertibler eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

SKATT

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt samt uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultatet utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justeringar av tidigare års aktuella skatt. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. En sådan skillnad kan uppkomma till exempel vid en upp- eller nedskrivning av en tillgång eller när tillämpade redovisningsprinciper skiljer sig åt mellan enskilt koncernbolags redovisning och koncernredovisningen. Uppskjutna skattekulder redovisas i princip för alla skattepliktiga temporära skillnader medan uppskjutna skattefordringar redovisas i den utsträckning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Underskottsavdrag som bedöms kunna användas för framtida kvittningar finns i det svenska moderbolaget samt i dotterbolagen i Sverige. För vidare information, se not 12. Underskottsavdragen i Sverige har för närvarande inte någon tidsgräns, men skulle ägarförändringar ske, som medför förändringar i det bestämmande inflytandet över Bolaget, kan det leda till att förfoganderätten begränsas.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar provas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga underskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas helt eller delvis mot den uppskjutna skattefordran. Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras. Uppskjutna skattefordringar och skattekulder kvittas då de hänförs till inkomstskatt som debiterats av samma skattemyndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person Även Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och tolkningar från IFRIC så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och tryggandelagen med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras jämfört med IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget tillämpas konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Ändrade redovisningsprinciper

De ändringar i RFR 2 Redovisning för juridiska personer som har trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2016 och 2017 har inte haft och kommer inte få någon väsentlig effekt på moderföretagets finansiella rapporter.

Om inget annat anges nedan har moderbolagets redovisningsprinciper under 2016 förändrats i enlighet med vad som anges ovan för koncern.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden och värdet på dotterföretag provas när det finns indikation på värdenedgång.

Förvärvsrelaterade kostnader för dotterföretag

Förvärvsrelaterade kostnader för dotterföretag, som kostnadsförs i koncernredovisningen, ingår i som del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterföretag.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition enligt alternativregeln.

NOT 3 RISKER

RISIKFAKTORER

Image Systems verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer vars potentiellt negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning kan motverkas och pareras i varierande grad. Vid en bedömning av Image Systems framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av eventuella möjligheter även beakta dessa riskfaktorer.

FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Bolaget behöver kapital för att kunna utveckla de produkter som krävs för att attrahera marknaden. I det fall Bolaget inte genererar tillräckligt överskott finns det inga garantier för att det går att anskaffa externt kapital för att kunna utveckla nya produkter eller driva Bolaget vidare.

KONKURRENTER

Bolaget verkar inom marknader där konkurrensen är hård. Inom båda affärsområdena finns ett flertal konkurrenter med högkvalitativa produkter. Det gäller därför för kontinuerligt ta fram nya innovativa produkter för att behålla och befästa sina ledande positioner inom respektive område.

KONJUNKTURUTVECKLING

Svängningar i konjunkturutvecklingen påverkar 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 har således en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

BEROENDE AV KVALIFICERAD PERSONAL OCH NYCKELPERSONER

Image Systems målsättning är att skapa en arbetsmiljö där personalen utvecklas och känner engagemang. Bolaget strävar efter att erbjuda konkurrenskraftiga villkor och en stimulerande arbetsmiljö för de anställda, men inga garantier finns för att Bolagets strävan ger resultat. Om Image Systems inte kan behålla nyckelpersoner och annan för verksamheten viktig personal, kan Bolagets intjäningsförmåga och lönsamhet påverkas negativt.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget strävar efter att skydda sina immateriella tillgångar genom bland annat patent och sekretessförbindelser. Om Image Systems åtgärder för att skydda sina immateriella tillgångar är otillräckliga eller om dessa 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.

PRODUKTBEROENDE OCH PRODUKTUTVECKLING

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 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 utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen kan medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft. Sammantaget är det därför av stor betydelse att utvecklingsprojekt kan bedrivas inom fastställda tids- och kostnadsramar för att Image Systems skall kunna behålla och utveckla sin ställning på dessa marknader.

FINANSIELLA RISKER

Image Systems är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, finansierings-, likviditets- och kreditrisker. Marknadsriskerna består i huvudsak av ränterisk och valutarisk. Det är bolagets styrelse som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av Image Systems finansiella risker.

FINANSIERINGSRISK

Med finansieringsrisk avses risken att kostnaden blir högre vid upptagande av nya lån och att refinansiering av förfallna lån försvåras eller omöjliggörs. Per den 31 december 2016 uppgick koncernens räntebärande skulder till 9,3 (9,3) Mkr. Den totalt utnyttjade kreditfaciliteten uppgick till 7,9 Mkr. Koncernens förbättrade lönsamhet kommer möjliggöra refinansiering och öka möjligheten att uppta nya lån.

VALUTARISK

Koncernen redovisning upprättas i svenska kronor. Koncernens utländska dotterbolag är i allt väsentligt inte påverkade av flödesexponering då intäkter och kostnader är denominerade i lokal valuta. I de svenska är situationen dock annorlunda. I denna verksamhet är intäkterna fördelade mellan svenska kronor, amerikanska dollar, euro och japanska yen samtidigt som kostnaderna i huvudsak är påverkade av svenska kronor och euro, vilket medför en flödesexponering gentemot den svenska kronan. Som en följd därav har koncernen en betydande valutaexponering, vilket vid ogynnsam utveckling mellan dollar, euro och svenska kronan kan medföra negativa effekter på resultat och finansiell ställning. Image Systems valutapolitik innebär att Bolagets försäljning kan valutasäkras upp till sex månader. Bolaget har dock inte utnyttjat denna möjlighet under 2016. Förutom ovanstående valutaexponering är Image Systems utsatt för omräkningsexponering vid omräkning av de monetära posterna i de utländska dotterbolagen. Denna omräkningsexponering säkras inte.

Av tabellen nedan framgår koncernens tillgångar och skulder i utländska valutor omräknat till svenska kronor per balansdagen.

	USD	EUR	JPY	NOK	Total
Tillgångar	1,6	4,4	0,5	2,7	9,2
Skulder	0,1	10,1	0,0	5,6	15,8
Nettoexponering	1,5	-5,7	0,5	-2,9	-6,6

En förändring av relevanta valutakurser i förhållande till svenska kronan med +/- 5 % skulle per balansdagen innebära en resultateffekt uppgående till +/- 0,3 Mkr.

RÄNTERISK

Ränterisker är risken för negativ inverkan på koncernens resultaträkning och kassaflöden på grund av förändrade marknadsräntor. Eftersom koncernen inte har några finansiella tillgångar eller finansiella skulder som värderas till verkligt värde så får ändrade marknadsräntor inte någon omedelbar effekt på dess resultaträkning. Koncernens krediter avser i dagsläget enbart checkkrediter, vars räntor kan ändras dels av förändringar i det allmänna ränteläget och dels av företagsspecifika händelser. En ränteuppgång på en procentenhet skulle leda till ökade räntekostnader för koncernen uppgående till cirka 0,1 Mkr.

KREDIT- OCH MOTPARTSRISK

Kreditrisk innebär risken att motparten inte kan fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser gentemot koncernen vilket resulterar i en finansiell förlust. Image Systems exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till kundfordringar. För att begränsa kreditrisken samarbetar koncernen enbart med motparter som bedöms kunna fullfölja sina åtaganden gentemot koncernen. De marknader där Image Systems verkar bedöms inte utgöra några politiska risker. Bolaget strävar dock alltid efter att eliminera eller minimera möjliga risker genom säkerställande av betalningsflödena. Per 2016-12-31 fanns inga koncentrationer avseende kreditrisk.

Koncernens och moderbolagets maximala exponering för kreditrisk motsvaras av bokförda värden på samtliga finansiella tillgångar och framgår av tabellen nedan. Redovisat värde överensstämmer med verkligt värde.

NOT 3 RISKER, FORTS

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Kundfordringar	28,7	27,2	0,4	0,1
Fordringar hos dotterbolag	–	–	3,6	7,2
Övriga fordringar	18,8	10,8	4,8	5,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,6	2,6	0,6	0,6
Likvida medel	1,1	3,1	0,0	0,3
Maximal exponering för kreditrisk	52,3	43,4	9,4	13,4

KUNDFORDRINGAR

Bolagets bedömning är att kreditkvaliteten på kundfordringar som varken förfallit till betalning eller är nedskrivningsbara är god, mot bakgrund av att kundernas betalningshistorik är god. Vid varje balansdag utvärderar bolaget om det finns objektiva indikationer om att en kundfordran är i behov av nedskrivning på grund av inträffade händelser. Exempel på sådana händelser är väsentligt försämrad finansiell ställning för motparten eller utebliven betalning av förfallna belopp.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	16-12-31	15-12-31	16-12-31	15-12-31
Kundfordringar	30,5	29,3	2,1	1,9
Ingående ackumulerade reserveringar för osäkra fordringar	–2,1	–2,0	–1,8	–1,8
Periodens reserveringar för osäkra fordringar	–	–0,3	–	–0,2
Periodens återförda reserveringar	0,1		0,1	
Konstaterade kundförluster	0,2	0,2	–	0,2
Utgående ackumulerade reserveringar för osäkra fordringar	–1,8	–2,1	–1,7	–1,8
Summa kundfordringar	28,7	27,2	0,4	0,1

Historiskt har koncernen haft låga kundförluster. Riskspridningen är god på företag och geografiska marknader. Det finns ingen enskild kund som vars nedskrivningsbehov uppgår till ett väsentligt belopp. Under året har reservering för osäkra kundfordringar gjorts med 0,0 (0,3) Mkr, bedömningen är att reserven för osäkra fordringar väl täcker eventuella framtida nedskrivningsbehov. De reserverade kundfordringarna var vid årsskiftet förfallna med mer än två år och kunderna betalningsvilja bedömts som låg.

FÖRFALLNA KUNDFORDRINGAR SOM INTE BEDÖMTS VARA OSÄKRA

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	16-12-31	15-12-31	16-12-31	15-12-31
Förfallna:				
1–30 dagar	7,1	5,8	0,0	0,0
31–60 dagar	0,3	1,0	–	–
61–90 dagar	–	0,9	–	–
91–180 dagar	1,1	0,5	–	–
> 180 dagar	1,7	5,1	0,1	–
Summa	10,2	13,3	0,1	0,0

De kundfordringar som har förfallit med mer än 90 dagar men inte bedömts som osäkra 2,8 (5,6) avser i huvudsak avtalade prestationsgarantier. Dessa bedöms inflyta efter genomfört slutgodkännande.

LIKVIDITETSRISK

Med likviditetsrisk avses risken att koncernen påverkas negativt av bristande hantering och kontroll av likvida medel och betalningsflöden. Image Systems följer moderbolagets och koncernens likviditet genom att kontinuerligt sammanställa likviditetsprognoser som ligger till grund för beslut om eventuell upplåning eller placering.

Löptidsfördelning av kontraktssenliga betalningsåtaganden relaterade till koncernens finansiella skulder framgår av tabellen som följer.

NOT 3 RISKER, FORTS

LÖPTID FÖR KONTRAKTSENLIGA BETALNINGSÅTAGANDE RELATERADE TILL KONCERNENS/MODERBOLAGETS FINANSIELLA SKULDER

2016 KONCERNEN	<1 mån	1–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	>5 år	Summa
Låneskulder och lån kreditinstitut	–	8,7	–	–	–	8,7
Leverantörsskulder	20,9	–	–	–	–	20,9
Övriga skulder	5,2	–	0,8	–	–	6,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,4	0,9	9,9	–	–	12,2
Summa finansiella skulder	27,5	9,6	10,7	0,0	0,0	47,8

MODERBOLAGET	<1 mån	1–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	>5 år	Summa
Låneskulder och lån kreditinstitut	–	–	–	–	–	–
Leverantörsskulder	0,8	–	–	–	–	0,8
Övriga skulder	0,1	–	–	–	–	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,1	0,2	2,4	–	–	2,7
Summa finansiella skulder	1,0	0,2	2,4	0,0	0,0	3,6

2015 KONCERNEN	<1 mån	1–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	>5 år	Summa
Låneskulder och lån kreditinstitut	1,4	3,4	4,5	–	–	9,3
Leverantörsskulder	6,7	–	–	–	–	6,7
Övriga skulder	3,8	1,4	0,1	–	–	5,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,5	0,9	10,8	–	–	13,2
Summa finansiella skulder	13,4	5,7	15,4	0,0	0,0	34,5

MODERBOLAGET	<1 mån	1–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	>5 år	Summa
Låneskulder och lån kreditinstitut	0,3	–	4,5	–	–	4,8
Leverantörsskulder	0,7	–	–	–	–	0,7
Övriga skulder	–	–	–	–	–	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	0,4	2,7	–	–	3,1
Summa finansiella skulder	1,0	0,4	7,2	0,0	0,0	8,6

NOT 4 FINANSIELLA MÅL

Styrelsen i Image Systems har fastställt en finansiell målsättning som innebär att bolaget ska tillförsäkra sig att ekonomiska förpliktelser fullföljs och expansionen sker i den takt som affärsplanen stipulerar.

Image Systems eftersträvar en bra balans mellan extern finansiering, eget kapital samt att ha en rimlig likviditet och skapa en långsiktig värdetillväxt för sina aktieägare.

Image Systems eftersträvar att leverera en avkastning på eget kapital som gör bolaget intressant för investerare. För att uppnå detta har styrelsen fastslagit att koncernen har som målsättning att uppnå en långsiktig rörelsemarginal EBITDA på 15 procent och en soliditet som inte understiger 50 procent. Under 2016 har målet avseende rörelsemarginal inte uppnåtts då rörelsemarginalen EBITDA nivå uppgick till 1,1 procent, soliditeten uppgår till 56 (66) procent vilket är över styrelsens mål.

NOT 5 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

INTÄKTER PÅ OLIKA MARKNADER

Koncernen	2016		2015	
	Mkr	%	Mkr	%
Amerikanska kontinenten	14,1	11	17,6	14
Europa ¹⁾	101,3	82	102,8	82
Asien inklusive Oceanien	8,5	7	5,1	4
Summa	123,9	100	125,5	100

¹⁾ Koncernens moderbolag är lokaliserat i Sverige, intäkterna från externa kunder i Sverige uppgick till 70,2 (64,2) Mkr.

INTÄKTERNAS FÖRDELNING

	2016	2015
Varuförsäljning	118,2	118,6
Tjänsteuppdrag	5,7	6,9
Summa	123,9	125,5

Tjänsteuppdrag avser support och utbildning avseende sålda programvaror.

NOT 6 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

	MODERBOLAGET	
	2016	2015
INKÖP OCH FÖRSÄLJNING INOM KONCERNEN		
Andel försäljning till koncernbolag	0%	0%
Andel inköp från koncernbolag	0%	0%

Vid inköp och försäljning mellan koncernbolag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med extern part.

NOT 7 RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegmenten är baserade på den information som behandlas av Image Systems VD som är Image Systems-koncernens "högsta verkställande beslutsfattare" och som används vid uppföljning av verksamheten och strategiska beslut. Nyckeltal som omsättning, bruttomarginal och EBITDA följs upp per affärsområde och totalt. Rörelsesegmenten i Image Systems är affärsområdena RemaSawco och Motion Analysis. Segmenten har en egen sälj- och marknadsorganisation men en gemensam administration. Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA är det resultatmått som följs upp av företagsledningen. Ingen enskild kund står för mer än 5 procent av intäkterna i koncernen. Eventuell försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. Koncernens segment är definierade efter koncernens huvudsakliga produktgrupper, vilka vänder sig till helt olika kundkategorier. Kunderna finns för samtliga segment globalt och den geografiska fördelningen som är gjord efter kundernas geografiska lokalisering framgår av not 5. Någon ytterligare nedbrytning görs inte i koncernens interna rapporteringssystem.

Koncernen

Intäkter och resultat per segment	2016	2015
RemaSawco	99,8	100,3
Motion Analysis	23,7	24,3
Moderbolag och koncernposter	0,4	0,9
Summa intäkter	123,9	125,5

EBITDA

RemaSawco	4,5	9,2
Motion Analysis	5,8	7,1
Huvudkontorskostnader samt koncernposter	-8,9	-6,7
EBITDA Totalt	1,4	9,6

Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	-6,4	-6,4
--	------	------

Rörelseresultat	-5,0	3,2
------------------------	-------------	------------

Finansnetto	-0,4	-2,9
-------------	------	------

Resultat före skatt	-5,4	0,3
----------------------------	-------------	------------

Skatt	-	-
-------	---	---

Periodens resultat	-5,4	0,3
---------------------------	-------------	------------

Koncernens anläggningstillgångar som ej är finansiella instrument och skattefordringar fördelade efter deras fysiska lokalisering, dvs. till de marknader koncernen bedriver egen verksamhet.

KONCERNEN	2016	2015
Sverige	40,1	40,1
Norge	0,0	0,0
Koncernposter	10,8	10,8
Totalt	50,9	50,9

NOT 8 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
STYRELSE OCH VD				
Löner och andra ersättningar	2,4	1,9	2,4	1,9
Sociala kostnader på löner och ersättningar	0,5	0,6	0,5	0,6
Pensionskostnader	0,5	0,4	0,5	0,4
Summa	3,4	2,8	3,4	2,8
ÖVRIGA ANSTÄLLDA				
Löner och andra ersättningar	35,9	35,9	1,2	1,4
Sociala kostnader på löner och ersättningar	12,3	11,7	0,6	0,7
Pensionskostnader	4,6	4,6	0,3	0,4
Övriga personalkostnader ¹⁾	1,4	-0,1	–	-1,2
Summa	54,2	52,1	2,1	1,3
Totalt	57,6	54,9	5,5	4,1

¹⁾ Övriga personalkostnader i koncernen och moderbolaget år 2015 är negativa p.g.a. justering för awecklingen av personal i Digital Vision.

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

2016	Grundlön/ styrelsarvode	Rörlig ersättning	Förmåner	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar	Total ersättning
Styrelseordförande Thomas Wernhoff	0,2	–	–	–	–	0,2
Styrelseledamot Ingemar Andersson	0,1	–	–	–	–	0,1
Styrelseledamot Ulrika Hagdahl	0,2	–	–	–	–	0,2
Styrelseledamot Örjan Johansson	0,1	–	–	–	–	0,1
Styrelseledamot Jan Swedin	0,1	–	–	–	–	0,1
VD Peter Johansson fr.o.m. 18 januari 2016	1,5	0,1	0,0	0,4	–	2,0
Andra ledande befattningshavare (3)	2,9	0,1	0,1	0,7	–	3,8
Summa	5,1	0,2	0,1	1,1	0,0	6,5

2015	Grundlön/ styrelsarvode	Rörlig ersättning	Förmåner	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar	Total ersättning
Styrelseordförande Thomas Wernhoff	0,2	–	–	–	–	0,2
Styrelseledamot Ingemar Andersson	0,1	–	–	–	–	0,1
Styrelseledamot Katarina G Bonde	0,2	–	–	–	–	0,2
Styrelseledamot Örjan Johansson	0,1	–	–	–	–	0,1
VD Hans Isoz t.o.m. 5 maj 2015	1,4	–	0,0	0,4	–	1,8
Andra ledande befattningshavare (3)	3,1	0,4	0,1	0,7	–	4,3
Summa	5,1	0,4	0,1	1,1	0,0	6,7

NOT 8 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER, FORTS

Kommentarer till tabeller

Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. För övriga upplysningar kring pensioner, se nedan.

Principer

Arvode till styrelsen beslutas av bolagsstämman. Arvode utgår till ordföranden i revisions- och ersättningskommittén enligt stämmobeslut. Hela styrelsen utgör ersättningsutskottet. Ersättning till VD utgörs av grundlön, rörlig lön (bonus) samt pension. Övriga ledande befattningshavares ersättning utgörs av grundlön, rörlig lön (bonus) samt pension. Rörlig ersättning till VD för verksamhetsåret 2016 har utgått med 0,1 Mkr. Rörlig ersättning har utgått till övriga ledande befattningshavare 0,1 (0,4) Mkr.

Arvoden och övriga ersättningar

I enlighet med bolagsstämmans beslut om arvode till styrelsen har under 2016 kostnadsförts 0,7 (0,6) Mkr, varav 0,2 (0,2) Mkr till styrelsens ordförande. Peter Johansson tillträdde som VD och koncernchef den 18 januari 2016. Fram till dess var Klas Åström, CFO i Image Systems-koncernen, tillförordnad VD och koncernchef. För Peter Johansson har under 2016 kostnadsförts lön och övriga ersättningar uppgående till 1,6 (1,4) Mkr samt pensionsinbetalningar om 0,4 (0,4) Mkr.

För övriga ledande befattningshavare finns premiebaserade pensioner inom ramen för allmän pensionsplan.

Pensioner

Pensionskostnaderna avser den kostnad som påverkat årets resultat. Samtliga pensionsåtaganden i koncernen är avgiftsbaserade. Det svenska bolaget har inget tecknat avtal med Alecta. Pensionsavtalet för ledande befattningshavare anger att premien skall uppgå till 15-30 procent av den pensionsgrundande lönen. För samtliga ledande befattningshavare gäller att pensionsåldern är 65 år.

Teckningsoptioner

Vid årsstämman 2016 beslöts ett incitamentsprogram enligt nedanstående:

Huvudsakliga villkor

- Teckningsoptionsprogrammet omfattar 2 676 234 teckningsoptioner.
- Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en ny aktie i bolaget till ett lösenpris sex (6) kronor ("Teckningskursen"). Teckningskursen 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.
- Styrelsen ska ha rätt att förfoga över teckningsoptionerna för att fullgöra de åtaganden som följer av Teckningsoptionsprogram 2016/2019 och därvid bland annat, vid ett eller flera tillfällen, överlåta teckningsoptioner till ledande befattningshavare och övriga anställda inom koncernen, som per den 30 juni 2016 inte sagt upp sig eller blivit uppsagda från sin anställning i koncernen, i enlighet med följande riktlinjer:
 - verkställande direktören: 1 338 117 teckningsoptioner, och
 - övriga ledande befattningshavare: högst 250 000 teckningsoptioner per person.
- Deltagare får anmäla sig för ett lägre antal teckningsoptioner än vad som anges ovan. Garanterad tilldelning kommer inte att förekomma.
- Anmälan från ledande befattningshavare och övriga anställda att delta i Teckningsoptionsprogram 2016/2019 ska ha inkommit till Bolaget senast den 30 juni 2016, dock att styrelsen ska äga rätt att förlänga anmälningstiden samt att tillämpa en annan anmälningstid för ledande befattningshavare och övriga anställda som anställs i koncernen vid senare tillfälle.

- Överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i Teckningsoptionsprogram 2016/2019 ska ske mot vederlag i pengar motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde beräknat med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell för optioner och vedertagna antaganden om bland annat volatilitet och riskfri ränta, vilka antaganden ska utgå från gällande marknadsförhållanden under perioden från och med den 23 maj 2016 till och med den 3 juni 2016. Vederlaget fastställdes till 10,9 öre per teckningsoption.
- Eventuella teckningsoptioner som inte tilldelas och överläts ska reserveras för ledande befattningshavare och övriga anställda som anställs i koncernen vid senare tillfälle, varvid ovan angivna riktlinjer för tilldelning ska tillämpas samt ska vid sådan senare tilldelning ny beräkning av teckningsoptionernas marknadsvärde, som ska erläggas av deltagare, ske.

2 576 117 teckningsoptioner har tecknats av ledande befattningshavare och 100 117 teckningsoptioner sparades för framtida bruk. Teckning kan ske under perioden från och med den 1 juli 2019 till och med den 1 december 2019. Vid full teckning ökar Image Systems ABs aktiekapital med 267 623,40 kronor.

Avgångsvederlag

Samtliga ledande befattningshavare saknar rätt till avgångsvederlag.

FÖRDELNING MEDARBETARE

	2016	2015
MODERBOLAGET		
Män	2	2
Kvinnor	–	–
Totalt	2	2
Koncernföretag	66	64
Totalt koncernen	68	66
Varav i		
SVERIGE		
Män	61	60
Kvinnor	5	4
Totalt	66	64
NORGE		
Män	2	2
Kvinnor	–	–
Totalt	2	2
TOTALT KONCERNEN		
Män	63	62
Kvinnor	5	4
Summa	68	66

NOT 8 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER, FORTS

FÖRDELNING STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2016	2015
STYRELSENS LEDAMÖTER		
Män	4	3
Kvinnor	1	1
Summa	5	4
LEDNINGSGRUPP (INKLUSIVE VD)		
Män	3	3
Kvinnor	0	0
Summa	3	3

NOT 9 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

Med revisionsuppdrag avses revisorernas ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser översiktlig granskning av kvartalsrapport och övriga kvalitetssäkringstjänster.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
DELOITTE AB				
Revisionsuppdrag	0,4	0,4	0,4	0,4
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,1	0,2	0,1	0,2
Skatterådgivning	–	–	–	–
Andra uppdrag	–	–	–	–
ÖVRIGA REVISORER¹⁾				
Revisionsuppdrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–	–	–
Skatterådgivning	–	–	–	–
Andra uppdrag	–	–	–	–
Summa	0,5	0,6	0,5	0,6

¹⁾ avser Framås i Norge.

NOT 10 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Övriga rörelseintäkter				
Valutakursdifferenser	0,2	–	–	–
Summa	0,2	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader				
Valutakursdifferenser	–	–0,6	–	–0,4
Summa	–	–0,6	–	–0,4

NOT 11 KONCERNBIDRAG

Moderbolaget har erhållit 3,3 Mkr i koncernbidrag från Image Systems Nordic AB samt 0,3 Mkr från RemaSawco International AB. 2015 erhöll moderbolaget 25,0 Mkr i koncernbidrag från RemaSawco AB.

NOT 12 SKATTER

REDOVISAT I RESULTATRÄKNINGEN

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
(Mkr)	2016	2015	2016	2015
Aktuell skatt	–	–	–	–
Uppskjuten skatt	–	–	–	–
Summa skatt på årets resultat	–	–	–	–

Avstämning effektiv skatt

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Redovisat resultat före skatt och bokslutsdispositioner	–5,4	0,3	–5,5	21,6
Skatt enligt gällande skattesats 22,0%	1,2	–0,1	1,2	–4,8
Redovisad skatt på årets resultat	–	–	–	–
Skillnad	–1,2	0,1	–1,2	4,8
Skillnaden förklaras av:				
Skatteeffekt av ej avdragsgilla poster	–1,6	–1,4	0,2	1,2
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0,2	1,2	–	1,2
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av underskott	–1,4	–	–1,4	–
Under året utnyttjade tidigare års underskottsavdrag som ej aktiverats	1,6	0,2	–	2,3
Totalt	–1,2	0,1	–1,2	4,8

Koncernens underskottsavdrag uppgår till cirka 273 (274) Mkr, varav 273 (274) Mkr kan utnyttjas utan tidsbegränsning. Uppskjuten skattefordran avseende outnyttjade underskottsavdrag redovisas då företaget anser det sannolikt att skattepliktiga överskott kommer att finnas inom en överskådlig tid (IAS 12). Moderbolagets underskottsavdrag om 262 (256) Mkr kan påverkas av betydande ägarförändringar. Image Systems har inte någon redovisad uppskjuten skattefordran per 2016-12-31.

NOT 13 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

Image Systems viktigaste redovisningsprinciper finns i huvudsak beskrivna i not 2 Redovisningsprinciper. Upprättandet av Image Systems ABs konso- liderade bokslut kräver ett antal uppskattningar och antaganden görs vilka kan påverka värdet på rapporterade tillgångar, skulder och avsättningar vid tidpunkten för bokslutet. För att upprätta bokslutet har Image Systems-koncernen gjort bästa möjliga bedömning av ett antal belopp i bokslutet med hänsyn till relevans och betydelse. Då framtida resultat idag är okända kan dessa bedömningar resultera i att verkligt utfall inte överensstämmer med tidigare gjorda uppskattningar. I enlighet med IAS 1 ska företaget upplysa särskilt om vilka redovisningsprinciper som kan komma att beröras av gjorda uppskattningar och antaganden och som, om utfallsdata inte stämmer med gjorda uppskattningar, kan ha en betydande inverkan på bokslutet. De källor till osäkerhet som har identifierats av Image Systems-koncernen och som anses uppfylla dessa kriterier beskrivs i not 14 Goodwill, not 15 Varumärken och i not 16 Kundrelationer för nedskrivningsprövning av immateriella anläggningstillgångar.

KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGARNA

Immateriella anläggningstillgångar undantaget goodwill ska skrivas av över uppskattad nyttjandeperiod. Uppskattad nyttjandeperiod är baserad på en uppskattning av tidsperioden som tillgången kommer att generera intäkter. Om det vid bokslutstidpunkten föreligger indikation på att en immateriell anläggningstillgång minskat i värde beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre belopp av tillgångens nettoförsäljningspris och dess värde vid brukande, vilket baseras på företagsledningens uppskattning av framtida kassaflöden. Om det beräknade återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet görs en nedskrivning till tillgångens återvinningsvärde. För att bestämma återvinningsvärdet vid brukande används uppskattade framtida kassaflöden, vilket baseras på interna affärsplaner och prognoser. Även om företagsledningen anser att uppskattade framtida kassaflöden är rimliga kan andra antaganden gällande kassaflöden i hög grad påverka gjorda värderingar.

Nedskrivningsbehovet för goodwill med obestämbar nyttjandeperiod prövas årligen, eller oftare om behov föreligger, genom beräkning av värdet. Dessa beräkningar kräver att företagsledningen fastställer det verkliga värdet av koncernens kassaflödesgenererande enheter baserat på prognostiserade kassaflöden och interna affärsplaner och prognoser. Övervärde varierar mellan de olika verksamheterna och är således i olika grad känslig för förändringar i antaganden och omvärldsfaktorer. Se vidare not 14.

De immateriella tillgångarna består av förvärd goodwill, förvärvade kundrelationer och varumärken avseende förvärvet av RemaSawco, förvärvade kundrelationer och varumärken avseende förvärvet av Image Systems Nordic. För ytterligare beskrivning och förklaring till bedömningen av nyttjandeperioden, se Not 14, 15 och 16.

NOT 14 GOODWILL

Goodwill redovisas som en immateriell anläggningstillgång med obestämbar nyttjandeperiod. För ej avskrivningsbara tillgångar såsom goodwill sker, utöver vid indikation, en årlig prövning av eventuellt nedskrivningsbehov genom en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Om det beräknade återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet görs en nedskrivning till tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet har fastställs baserat på beräknat nyttjandevärde. De viktigaste antagandena vid beräkningarna av nyttjandevärdet hänför sig till tillväxttakt, vinstmarginal, investeringsbehov, förändring av rörelsekapitalbehov och diskonteringsränta. Image Systems beräknar framtida kassaflöden baserat på den av företagsledningen senast godkända affärsplanen (budget för år 2017 och prognos för perioderna 2018-2019) för den kassaflödesgenererande enheten RemaSawco.

Företagsledningen har beräknat framtida kassaflöden baserat på tidigare resultat, uppnådd tillväxt och förväntningar på den framtida marknadsutvecklingen. Under perioden 2017-2019 förväntas de kassagenererande enheterna ha en fortsatt gynnsam tillväxt jämfört med 2016. Kassaflöden bortom prognosperioden extrapoleras med hjälp av en bedömd tillväxttakt om 2 (2) procent. Tillväxttaket bortom treårsperioden bedöms inte överstiga den långfristiga tillväxttaket för branschen i vilket bolaget är verksamt. De diskonteringsräntor som används anges före skatt och återspeglar rådande ränteläge (riskfri ränta) och de övriga specifika riskerna som bedöms råda för den kassagenererade verksamheten. Diskonteringsräntan (WACC) före skatt i bolagets beräkning uppgår till 11,3 (11,3) procent.

Image Systems-koncernen har också prövat huruvida det fortfarande finns ett övervärde med rimliga möjliga förändringar i ovanstående antaganden såsom, negativ justering av tillväxttaket bortom prognosperioden med en procentenhet, en höjning av diskonteringsräntan med 5 % enheter. Ingen av dessa justeringar enskilt eller sammantaget skulle ha så stor effekt att det skulle föreligga något nedskrivningsbehov.

	KONCERNEN	
	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde	10,5	10,5
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	10,5	10,5

Under 2012 förvärvades RemaControl och Sawco vid förvärvet fastställdes ett goodwill belopp om 10, 5 Mkr.

NOT 15 VARUMÄRKEN

	KONCERNEN	
	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde	19,5	19,5
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	19,5	19,5
Ingående avskrivningar och nedskrivningar	-7,5	-5,6
Årets avskrivning enligt plan	-1,9	-1,9
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-9,4	-7,5
Utgående redovisat värde	10,1	12,0

Varumärken avser dels TrackEye och Tema som förvärvades i samband med förvärvet av Motion Analysis (del av Image Systems Nordic). Nyttjandeperioden har fastställts till 10 år vilket innebär att varumärkena TrackEye och Tema skrivs av med ett belopp uppgående till 1,0 Mkr per år fram till år 2021.

Vid förvärvet av RemaSawco identifierades varumärken till ett värde om 10,0 Mkr. RemaSawco är väl inarbetade och kända varumärken inom nordisk sågverksindustri. Nyttjandeperioden fastställdes vid förvärvet till 15 år, under 2014 gjordes en förnyad analys avseende nyttjandeperioden som då ändrades till 10 år vilket betyder att varumärkena skrivs av med 1,0 Mkr per år fram till år 2022.

NOT 16 KUNDRELATIONER

	KONCERNEN	
	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde	41,1	41,1
Reducerad tilläggsköpeskillning	-0,3	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	40,8	41,1
Ingående avskrivningar och nedskrivningar	-16,9	-12,6
Årets avskrivning enligt plan	-4,3	-4,3
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-21,2	-16,9
Utgående redovisat värde	19,6	24,2

Kundrelationer avser dels kundrelationer inom affärsområdet Motion Analysis som förvärvades i samband med förvärvet av Image Systems Nordic uppgående till 9,1 Mkr och dels kundrelationer inom RemaSawco som förvärvades i mars 2012 uppgående till 29,9 Mkr.

Nyttjandeperioden för ovanstående kundrelationer har fastställts till 10 år vilket innebär att kundrelationer skrivs av med ett belopp uppgående till 3,9 Mkr per år fram till år 2022.

Under 2013 förvärvades RemaSawco AS där kundrelationer uppgick till 2,1 Mkr, nyttjandeperioden har fastställts till 5 år, vilket innebär att kundrelationer skrivs av med ett belopp uppgående till 0,4 Mkr per år fram till år 2018. Del av köpeskillningen avseende RemaSawco AS var relaterad till bolagets finansiella utveckling, och då dessa inte nådde avtalat utfall har köpeskillningen reducerats med 0,3 Mkr.

NOT 17 AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

	KONCERNEN	
	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde	4,0	-
Årets anskaffning	3,8	4,0
Årets avyttring	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	7,8	4,0
Utgående redovisat värde	7,8	4,0

Aktiverade utvecklingskostnader avser flera utvecklingsprojekt i RemaSawco, en av produkterna förväntas vara klar under första kvartalet 2017. Avskrivningar kommer att starta andra kvartalet 2017.

NOT 18 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

	KONCERNEN	
	2016	2015
INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER		
Ingående anskaffningsvärde	4,6	4,5
Årets inköp	0,6	0,1
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	5,2	4,6
Ingående avskrivningar	-4,4	-4,4
Årets avskrivningar	-0,2	-0,0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4,6	-4,4
Utgående redovisat värde	0,6	0,2

NOT 19 OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

Koncernen har under året erlagt 4,2 (3,7) Mkr i leasingavgifter enligt gällande avtal. Av Koncernens kostnader för leasingavtal avser 76 (77) procent hyreskontrakt för lokaler, övrig del avser leasingbilar, kontorsinredning samt kontorsmaskiner.

Moderbolaget har under året erlagt 0,1 (0,0) Mkr i leasingavgifter.

Nedan framgår avtalade framtida leasingavgifter med angivande av de perioder under vilka de förfaller till betalning.

	KONCERNEN	
	2016	2015
Inom 1 år	3,9	2,5
Senare än 1 år, men inom 5 år	5,6	7,1
Senare än 5 år	-	-
Summa	9,5	9,6

NOT 20 AKTIER I DOTTERFÖRETAG

	MODERBOLAGET	
	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde	56,1	26,1
Lämnat aktieägartillskott	–	30,0
Utgående anskaffningsvärde	56,1	56,1

I koncernen ingår följande dotterbolag:	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal aktier	BOKFÖRT VÄRDE	
				2016	2015
Image Systems Nordic AB	100%	100%	541 125 000	10,0	10,0
RemaSawco AB	100%	100%	1 000 000	46,1	46,1
Summa bokfört värde				56,1	56,1

Uppgifter om dotterföretagens säte

Bolag	Registreringsnummer	Säte
Image Systems Nordic AB	556550-5400	Linköping
RemaSawco AB	556241-9365	Linköping

Övriga koncernföretag

Image Systems Trackeye Inc, vilande	4521078	Delaware, USA
RemaSawco International AB, vilande	556731-1948	Stockholm
RemaSawco AS	985272808	Kirkenær, Norge

NOT 21 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Förutbetalda hyror	0,8	0,7	–	–
Förutbetalda leasingavgifter	0,0	0,1	–	–
Förutbetalda försäkringspremier	0,4	0,3	0,2	0,1
Övrigt förutbetalt	0,8	0,8	0,4	0,5
Upplupna intäkter	1,6	0,7	–	–
Summa	3,6	2,6	0,6	0,6

NOT 22 REVERSLÅN

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Kortfristigt ägarlån	–	4,5	–	4,5
Summa	–	4,5	–	4,5

NOT 23 LÅN KREDITINSTITUT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Kortfristiga lån kreditinstitut	8,7	4,8	–	0,3
Summa	8,7	4,8	–	0,3

Lån till kreditinstitut består dels av en checkkredit som utnyttjats med 8,7 (2,9) Mkr och dels övriga banklån om 0,0 (1,9) Mkr. Som säkerhet för lånen har lämnats företagsinteckningar.

NOT 24 FINANSIELLA INSTRUMENT

Verkligt värde

Redovisat värde för korta fordringar motsvarar verkligt värde. Verkligt värde på fordringar med rörlig ränta motsvarar dess redovisade värde. Merparten av de räntebärande skulderna löper med rörlig ränta, varför verkligt värde på balansdagen motsvarar dess verkliga värde. Koncernen har inte använt några derivatinstrument för varken tillgångar eller skulder. Inte heller har koncernen några tillgångar som klassificerats som tillgängliga för försäljning.

TILLGÅNGAR I BALANSRÄKNINGEN KLASSIFICERADE SOM LÅNE- OCH KUNDFORDRINGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Kundfordringar och andra fordringar	46,8	38,0	5,2	5,3
Likvida medel	1,1	3,1	0,0	0,3
Summa	47,9	41,1	5,2	5,6

SKULDER I BALANSRÄKNINGEN KLASSIFICERADE SOM ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Skulder till kreditinstitut	8,7	4,8	–	0,3
Reverslån	–	4,5	–	4,5
Leverantörsskulder	20,9	6,7	0,8	0,7
Summa	29,6	16,0	0,8	5,5

NOT 25 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

I samband med nyemissionen våren 2015 kvittades 26,6 Mkr av ägarlånen till aktier. Resterande ägarlån om 6,7 Mkr har amorterats kvartalsvis och slutbetalats i december 2016, i enlighet med tidigare redovisade villkor. Årsräntan uppgick till 8 procent och totalt erlades 0,2 Mkr i ränta 2016.

Ersättningar och villkor i anställningsavtal för ledande befattningshavare och enskilda styrelseledamöter framgår i not 8. Bolaget har inte lämnat garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under innevarande räkenskapsår eller föregående räkenskapsår 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 moderbolag och dotterbolag samt mellan dotterbolagen har skett på marknadsmässiga villkor och har eliminerats i koncernen.

Optionsprogram

Vid årsstämman 2016 beslöt ett incitamentsprogram bestående av 2 676 234 teckningsoptioner med löptid till 1 december 2019 med en lösenkurs om 6 kronor. Optionspriset har genom en oberoende värdering fastställts till 10,9 öre per teckningsoption. 2 576 117 teckningsoptioner har tecknats av ledande befattningshavare och 100 117 teckningsoptioner har sparats för framtida bruk.

NOT 26 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Personalrelaterade kostnader	8,3	8,4	0,4	0,4
Arvodesreservationer	1,5	1,3	0,9	0,8
Förutbetalda serviceavtal	1,0	0,9	–	–
Övriga poster	1,5	2,6	1,3	1,9
Summa	12,3	13,2	2,6	3,1

NOT 27 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
STÄLLDA SÄKERHETER				
Företagsinteckningar	43,2	38,2	16,3	16,3
Summa	43,2	38,2	16,3	16,3
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	3,1	0,7	–	–

NOT 28 JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Avskrivningar av tillgångar	6,4	6,4	–	–
Orealiserade kursdifferenser	0,1	0,4	–	–
Övriga poster	–	0,6	–	–
Summa	6,5	7,4	–	–

NOT 29 RESULTAT PER AKTIE

	2016	2015
Varav hänförligt till moderföretagets aktieägare	–5,4	0,3
Resultat per aktie före utspädning	–0,14	0,01
Resultat per aktie efter utspädning	–0,14	0,01
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	38 231 922	25 978 101
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	38 231 922	25 978 101

NOT 30 FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande står:	Mkr
Balanserad vinst	56,5
Årets resultat	-5,5
Totalt	51,0

Styrelsen föreslår att:	Mkr
i ny räkning balanseras	51,0
Totalt	51,0

NOT 31 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

STYRELSENS INTYGANDE

Koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Linköping den 31 mars 2017

Thomas Wernhoff
Styrelsens ordförande

Ingemar Andersson
Styrelseledamot

Ulrika Hagdahl
Styrelseledamot

Örjan Johansson
Styrelseledamot

Jan Swedin
Styrelseledamot

Peter Johansson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 10 april 2017.

Deloitte AB

Richard Peters
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Image Systems AB (publ) organisationsnummer 556319-4041

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Image Systems AB (publ) för räkenskapsåret 2016-01-01 – 2016-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 25–55 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Värdering intäkter rörelsesegment RemaSawco

Koncernens totala intäkter för 2016 uppgår till 123,9 MSEK, varav 99,8 MSEK är hänförlig till rörelsesegmentet RemaSawco. Intäkterna inom detta affärsområde redovisas och värderas enligt successiv vinstavräkning vilket innebär att intäkter och kostnader hänförlig till de olika kunduppdragen redovisas i förhållande till uppdragens färdigställandegrad. Bolaget uppger i not 2 och 3 om redovisningsprinciperna för intäkterna och de väsentliga bedömningar och uppskattningar kopplat till intäktsredovisningen. Bolaget behöver vid balansdagen beräkna och uppskatta förhållandet mellan nedlagda uppdragsutgifter för utfört arbete och beräknade totalt uppdragsutgifter och intäkter. Då denna värdering är föremål för väsentlig uppskattning och bedömning av bolaget och då RemaSawco utgör en betydande del av koncernens totala intäkter är detta ett betydelsefullt område i vår revision.

Vi har utfört revision av området och ett urval av genomförda granskningsåtgärder innefattar bland annat:

- utvärdering av principerna för intäktsredovisning
- utvärdering av den interna kontrollmiljön och granska förekomst av nyckelkontroller kopplat till de intäktsredovisning och de kontroller som finns upprättade hänförlig till värdering
- granskning av beräkningsfiler kopplat till den successiva vinstavräkningen
- granskning av enskilda projekt mot indata i nedlagda projektkostnader för att säkerställa fullständiga uppgifter i databeräkningsfilerna
- analys av redovisade men ej fakturerade intäkter och utmana de antaganden företagsledningen har gjort relaterat till värderingen av färdigställandegrad och övriga parametrar.

Värdering goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernen har betydande tillgångar i form av goodwill och immateriella tillgångar i form av kundrelationer, varumärken och aktiverade utgifter utvecklingskostnader. Koncernens immateriella tillgångar uppgår till 48 MSEK, varav 29,7 MSEK är hänförlig till koncernmässiga övervärden i form av varumärken och kundrelationer och 10,5 MSEK är hänförlig till goodwill. Resterade del om 7,8 MSEK består av aktiverade utvecklingskostnader.

Bolaget har genomfört nedskrivningstest av goodwill och övriga immateriella tillgångar på de två olika rörelsesegmenten RemaSawco och Motion Analysis som därmed utgör koncernens kassaflödesgenererade enheter. Då det totala värdet av balansposten utgör en betydande del av bolagets balansomslutning och är känslig för ändringar av antaganden, såsom tillväxt och diskonteringsränta, är området viktigt i vår revision. Felaktiga bedömningar och antaganden kan ge en betydande påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Bolaget uppger i not 13, 14, 15, 16 om viktiga uppskattningar och bedömningar och källor till osäkerhet i uppskattningarna i värderingen av goodwill och de immateriella tillgångarna.

Vi har utfört revision av området och ett urval av genomförda granskningsåtgärder innefattar bland annat:

- utvärdering av den interna kontrollmiljön och granska förekomst av nyckelkontroller kopplat till nedskrivningstest och de kontroller som finns upprättade hänförlig till värdering
- granskning av metod och antaganden som företagsledningen har gjort, främst relaterat till tillväxt och diskonteringsränta
- genomföra eget stresstest av bolagets upprättade nedskrivningstest
- granskning av korrektheten och fullständigheten av bolagets lämnade upplysningar i årsredovisningen relaterat till nedskrivningstestet och värderingen av de immateriella tillgångarna.

Värdering av kundfordringar

Koncernens kundfordringar uppgår till 28,7 MSEK per 31 december 2016. Vid varje balansdag utvärderar bolaget om det finns objektiva indikationer om att en kundfordring är i behov av nedskrivning på grund av inträffade händelser. Per balansdagen ligger en reserv med osäkra kundfordringar om 1,8 MSEK. Av redovisade kundfordringar är 10,2 MSEK kundfordringarna förfallna och oreserverade vid balansdagen och 2,8 MSEK överstiger 90 dagar i förfallotidpunkt. Förfallna och oreserverade kundfordringar i förhållande till totala kundfordringar har minskat mellan 2015 och 2016. Image Systems AB uppger vidare i not 3 om sina kundfordringar och om de förfallna kundfordringar som inte bedömts vara osäkra.

Beaktat att de förfallna kundfordringarna fortsätter att utgöra en betydande del av totala kundfordringar och då nedskrivningsbedömningen är föremål för uppskattningar och bedömningar av företagsledningen är posten väsentlig för vår revision.

Vi har utfört revision av området och ett urval genomförda granskningsåtgärder innefattar bland annat:

- utvärdering av den interna kontrollmiljön och granska förekomst av nyckelkontroller kopplat till reservering av osäkra kundfordringar och de kontroller som finns upprättade hänförlig till reservering
- utvärdera antaganden som företagsledningen har gjort relaterat reservering av osäkra kundfordringar
- analysera av åldersfördelning av kundfordringar
- genomföra efterföljande betalningstest av bolagets utställda kundfakturer och identifiera eventuella krediteringar efter balansdag
- granskning av korrektheten och fullständigheten av bolagets lämnande upplysningar i årsredovisningen relaterat till osäkra kundfordringar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–24. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens 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 styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte 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 ISA och god revisionssed i Sverige 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 årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, 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. Risker 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.
- utvärderar vi 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 styrelsens och verkställande direktörens 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 årsredovisningen och koncernredovisningen. 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 och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Image Systems AB (publ) för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat 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.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 10 april 2017

Deloitte AB

Richard Peters
Auktoriserad revisor

FEMÅRSÖVERSIKT KONCERNEN

UTDRAG UR KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR (Mkr)	2016	2015	2014	2013	2012
Intäkter	123,9	125,5	101,5	143,9	132,8
Bruttoresultat	80,3	82,9	75,6	95,3	90,8
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	1,4	9,6	2,1	-8,6	-12,1
Rörelseresultat	-5,0	3,2	-4,4	-18,8	-38,7
Årets resultat	-5,4	0,3	-51,7	-22,8	-40,7
UTDRAG UR KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR (Mkr)					
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar	48,6	50,9	58,3	75,4	76,9
Varulager	8,9	7,0	5,9	15,5	14,1
Kundfordringar	28,7	27,2	23,4	29,9	26,5
Övriga omsättningstillgångar	22,4	13,4	5,5	7,8	13,3
Likvida medel	1,1	3,1	1,2	5,7	0,2
Summa tillgångar	109,7	101,6	94,3	134,3	131,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	61,8	67,1	16,1	67,7	41,8
Långfristiga skulder och avsättningar	0,0	0,0	0,8	2,9	11,5
Korta räntebärande skulder	8,7	9,3	39,7	23,1	32,4
Leverantörsskulder	20,9	6,7	11,2	11,6	18,5
Övriga kortfristiga skulder	18,3	18,5	26,5	29,0	26,8
Summa eget kapital och skulder	109,7	101,6	94,3	134,3	131,0
FINANSIELLA NYCKELTAL					
Orderingång, Mkr	127,6	120,0	99,5	98,5	99,0
Orderstock, Mkr	29,3	22,8	27,6	18,5	17,9
Bruttomarginal, %	65	66	74	66	68
EBITDA marginal, %	1,1%	7,6%	2,1%	-6,0%	-9,1%
Rörelsemarginal, %	-4,0%	2,5%	-4,3%	-13,1%	-29,1%
Vinstmarginal, %	-4,4%	0,2%	-50,9%	-15,8%	-30,6%
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-6,7	4,8	-5,4	-20,3	-51,2
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	-8,3	0,7	-23,4	-41,6	-92,5
Soliditet, %	56	66	17	50	30
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,1	2,4	0,3	1,0
Nettoskuld	7,6	6,2	38,9	19,9	43,3
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	4,4	4,4	0,0	0,2	30,4
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	6,4	6,4	6,5	6,7	26,6
Medelantalet anställda, st.	68	67	73,0	76,0	71,0
Antal aktier vid årets slut, st	38 231 922	38 231 922	8 822 752	8 822 752	1 764 550
Genomsnittligt antal aktier, st*	38 231 922	25 978 101	8 822 752	4 117 284	1 536 199
Resultat per aktie1), kronor*	-0,14	0,01	-5,86	-5,54	-26,49
Kassaflöde per aktie1), kronor*	-0,07	-0,47	-1,79	-6,09	-28,39
Eget kapital per aktie2), kronor*	1,62	1,75	1,82	7,67	23,69
Börskurs vid årets slut, kronor*	2,24	4,46	3,06	9,48	26,43
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

Resultatmått

Bruttomarginal - Intäkter minus råvaror och förnödenheter dividerat med intäkter.

EBITDA - Rörelseresultatet plus avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

Rörelsemarginal, % - Rörelseresultat i förhållande till intäkter.

Vinstmarginal, % - Resultat före skatt i förhållande till intäkter.

Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, % - Rörelseresultat plus ränteintäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutningen med avdrag för icke räntebärande skulder.

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, % - Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Kapitalstruktur

Soliditet, % - Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutning.

Skuldsättningsgrad, ggr - Räntebärande skulder vid periodens utgång minus likvida medel i förhållande till eget kapital.

Nettoskuld, Mkr - Räntebärande skulder minus likvida medel.

Övrigt

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

Medelantal anställda, st. - Medelantalet anställda under perioden.

Data per aktie

Antal aktier vid periodens slut, i miljoner - Antal utestående aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier, miljoner - Genomsnittligt antal aktier under perioden.

Resultat per aktie, kr - Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Kassaflöde per aktie, kr - Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie, kr - Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Årsstämma 2017

11 maj 2017

Delårsrapport 1 januari–31 mars 2017

11 maj 2017

Delårsrapport 1 april–30 juni 2017

23 augusti 2016

Delårsrapport 1 juli–30 september 2017

27 oktober 2016

Bokslutskommuniké 2017

8 februari 2018

BESTÄLLNING AV EKONOMISK INFORMATION

Ekonomisk information och annan relevant bolagsinformation publiceras på www.imagesystems.se. Information kan också beställas från:

Image Systems AB,
Snickaregatan 40, 582 22 Linköping.
Tel +46 13 200 100

