



Årsredovisning • 2017

Image
SYSTEMS

INNEHÅLL

Året i korthet	3
VD-ord	4
Strategi, kärnvärden och affärsidé	6
Affärområden	8
RemaSawco	10
-Marknad	
-Verksamhet	
-Försäljning	
Image Systems Motion Analysis	12
-Marknad	
-Verksamhet	
-Försäljning	
Aktiekapital och ägarstruktur	14
Styrelse, ledande befattningshavare, revisorer	16
Bolagstyrningsrapport	18
Räkenskaper	23
Revisionsrapport	60

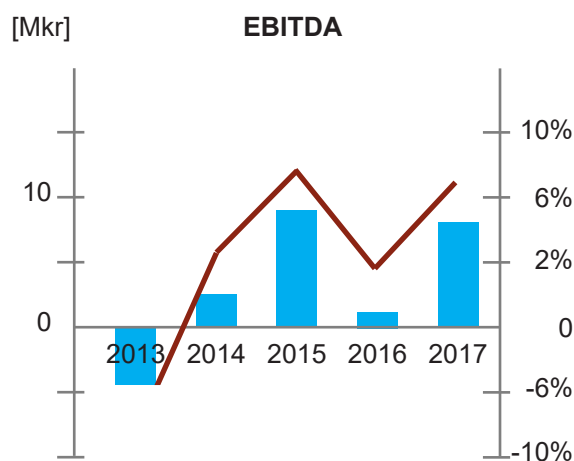
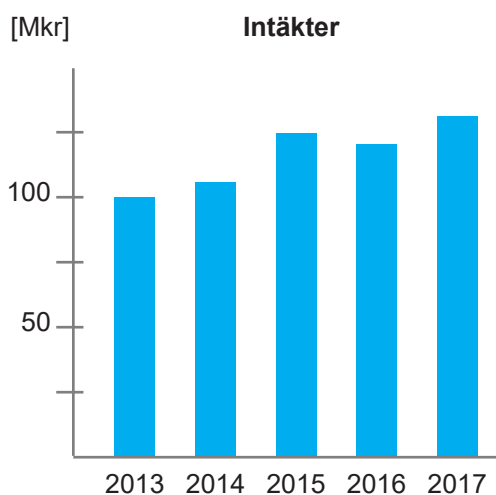
ÅRET I KORTHET

2017

- Orderingången uppgick till 136,1 (127,6) Mkr
- Nettoomsättningen uppgick till 133,6 (123,9) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 8,5 (1,4) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 1,1 (–5,0) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 11,7 (–5,4) Mkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,31 (–0,14) kr
- Bruttomarginalen uppgick till 64 (65) %
- Medelantalet anställda uppgick till 68 (68)

UTDRAG UR KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR (Mkr)

	2017	2016	2015	2014	2013
Intäkter	133,6	123,9	125,5	101,5	99,5
Bruttoresultat	85,9	80,3	82,9	75,6	65,9
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	8,5	1,4	9,6	2,1	-5,5
Rörelseresultat	1,1	-5,0	3,2	-4,4	-12,2
Årets resultat	11,7	-5,4	0,3	-51,7	-22,8



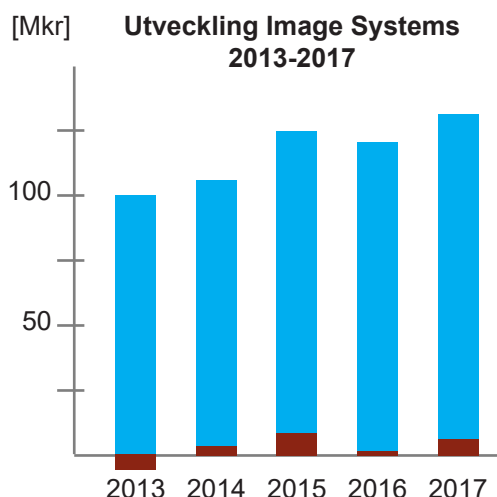
VD ORD

NYTT ÅR NYA MÖJLIGHETER

2017 har varit ett år där Image Systems organiserats för tillväxt och positionerats för att kunna inleda en tillväxtresa med ökad fart. Vi kan konstatera att koncernen växer organiskt och att vi successivt levererar bättre år för år, både vad gäller omsättning och resultat. Det ger oss en tillförsikt i att vår basaffär är sund och att vi med ett aggressivare grepp mot marknaden kommer att ha möjlighet till fortsatt förbättrad tillväxt.

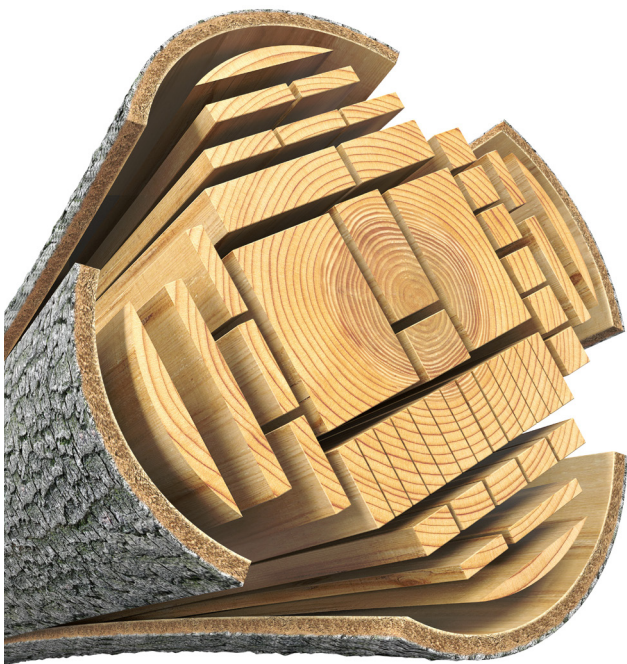
Koncernens övergripande strategi är att skapa ett "Centre of Excellence" inom beröringsfri mätteknik, där vi avser att vara marknadsledande och lönsamma inom de applikationsområden vi verkar. Vi har idag två stycken bolag – RemaSawco och Motion Analysis som uppfyller dessa krav. Det är uppenbart att koncernen behöver växa i en snabbare takt än vi hittills gjort organiskt för att kunna skala upp lönsamheten. Därför kompletterar vi våra ansträngningar med att öka den organiska utvecklingen med att löpande

analysera möjligheter till att förvärva ytterligare bolag som passar in i vår portfölj eller som stärker befintliga affärsenheter tekniskt och/eller marknadsmässigt.



REMASAWCO

RemaSawcos vision är att vara en ledande leverantör av det framtida Digitala Sågverket. Vi har idag en portfölj av produkter som mäter, kvalificerar och sorterar råvaran som färdas genom ett sågverk, från stock till plank. I tillägg till detta har vi även kompetens att automatisera och styra produktionsmaskinerna. All den data som RemaSawco tar in under sågverksprocessen möjliggör att kunna spåra från vilken stock en enskild plank har sitt ursprung. En unik möjlighet som vi är det enda företag i världen att leverera. Det möjliggör löpande förbättrings-, och optimeringsmöjligheter för att anpassa produktionsprocessen utifrån önskad slutprodukt. Vi deltar idag tillsammans med Moelven, RISE och Schnider Electric i ett av Vinnova finansierat projekt att definiera alla ingående delar i ett digitalt sågverk. Projektet skall vara färdigställt under andra delen av 2018 och RemaSawco satsar stora delar av sin utveckling för att kunna positionera sig som den ledande leveratören av Det Digitala Sågverket. RemaSawco är idag ledande leverantör av den här typen av system i Norden, en position vi är måna om att utveckla och behålla. Vår tillväxt ser vi framförallt utanför Sverige, med fokus att sälja våra mätsystem på den internationella marknaden.



”Image Systems organiseras för tillväxt och positioneras för en tillväxtresa med ökad fart

MOTION ANALYSIS

Motion Analysis gjorde en turnaround 2014, och har sedan dess cementerat sin position på den befintliga marknaden och lyckats med att skapa repeterbar hög lönsamhet på en nischad marknad. Vi har ett gediget säljnätverk bestående av 70-talet distributörer fördelade över hela världen. Vi har som ambition att växa, dels genom nya egenutvecklade applikationsområden (till exempel Digital Image Correlation), men även genom att utöka vår produktflora med ”turn-key” system bestående av både hård- och integrerad mjukvara. Utöver detta ser vi möjlighet att organiskt växa eller förvärva bolag eller produkter på intilliggande mättekniska områden där vi kan utnyttja vårt befintliga säljnätverk. Våra kunder består i största del av tekniska laboratorier och testavdelningar inom bilindustri, försvars- och flygindustri samt universitetsmiljöer. Den kundgrup-

pen förväntar vi oss kommer att bestå i framtiden.

Jag vill på företagets vägnar rikta ett varmt tack till alla våra medarbetare som under året bidragit till fantastiska tekniska lösningar, gott arbetsklimat och en stark vilja att sträva framåt. Jag vill också tacka våra ägare för visat stöd och tillförsikt för framtiden.

Linköping i april 2018



Johan Friberg
VD och koncernchef

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.



ORGANISATIONS- STRUKTUR

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.

FORSKNING 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

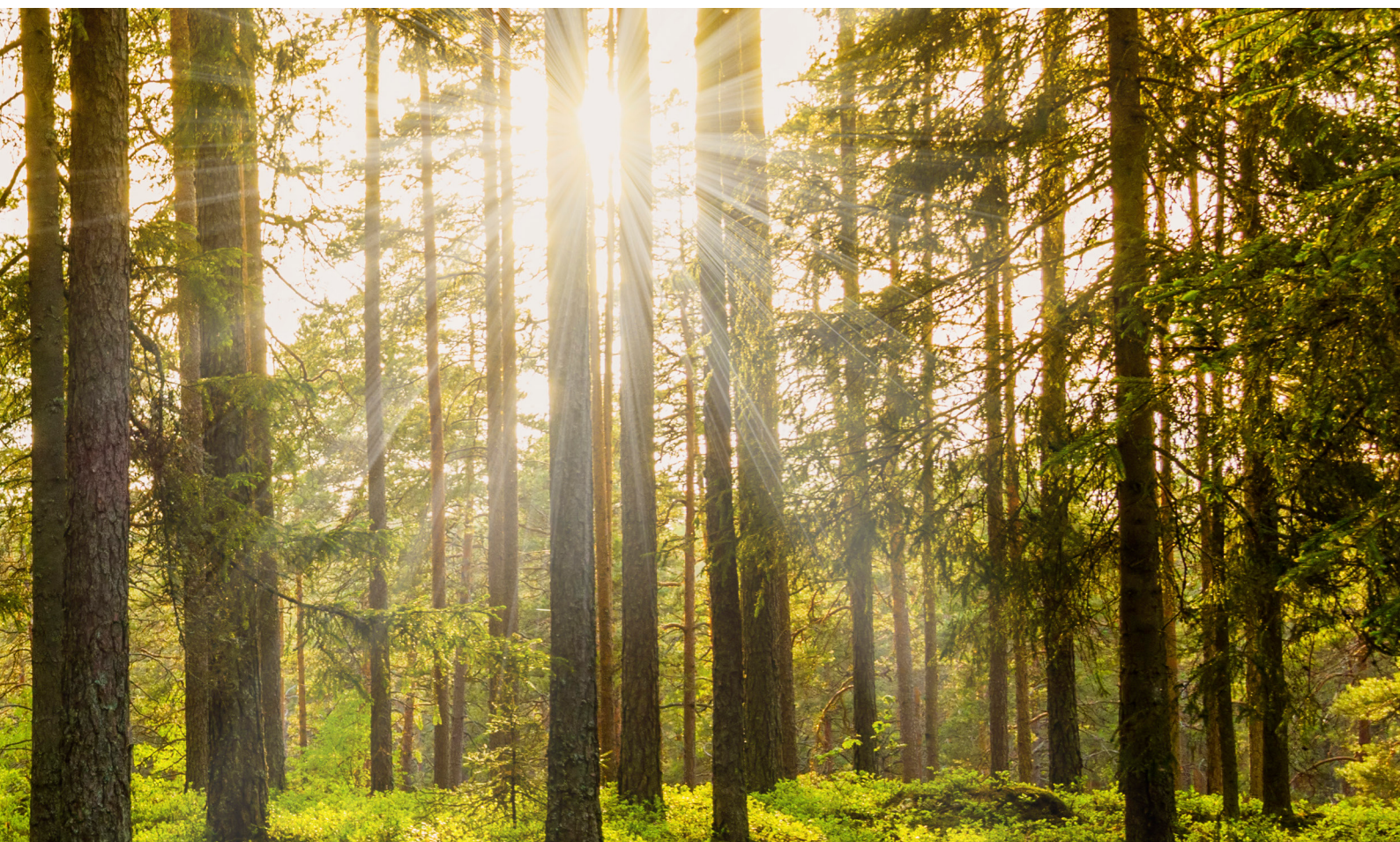
Företagets erbjudande består av programvaror och tjänster som utvecklas och paketeras internt samt av hårdvara som antingen utvecklas av bolaget och som produceras av underleverantörer eller köps in direkt från leverantörer.

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.

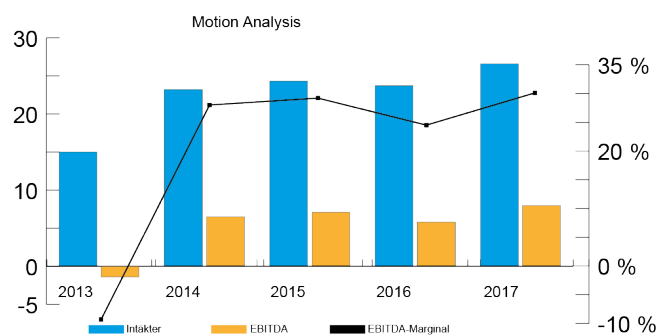
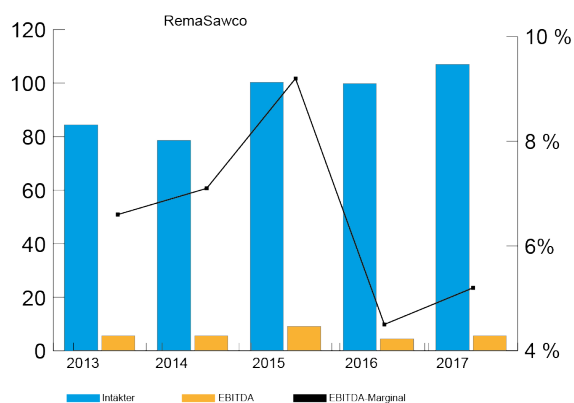
SERVICE OCH SUPPORT

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

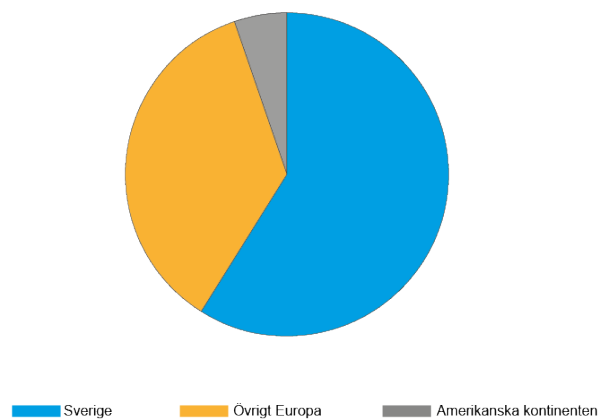


AFFÄRSOMRÅDEN

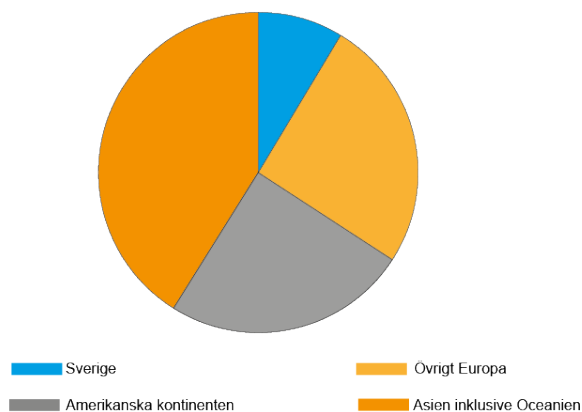
	REMASAWCO		MOTION ANALYSIS	
	2017	2016	2017	2016
Intäkter, Mkr	107,0	99,8	26,6	23,7
EBITDA, Mkr	5,6	4,5	8,0	5,8
EBITA marginal, %	5,2	4,5	30,1	24,5
Antal anställda, st.	50	51	16	16



Intäkternas fördelning



Intäkternas fördelning





REMASAWCO

SKAPAR DET DIGITALA SÅGVERKET

Sågverken har de senaste åren flyttat fokus från att nå högre volym till att öka värde och utbyte på sina produkter, mer på vissa marknader och mindre på andra, beroende på val av timmerfångst och slutkund-produkt.

Det främsta skälet till förändringarna är att sågverkens kunder ställer allt högre krav på att få en specifik produkt levererad med rätt kvalitet och i rätt tid, samtidigt som prisbilden blivit allt mer heterogen, innebärande att man fått bättre betalt för hög 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, innebärande system för mätning, styrning och optimering.

För sågverken utgör råvaran en stor del 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.

RemaSawcos huvudsakliga och allt mer ökande leverans är kompletta projekt, där de egenutvecklade produkterna för mätning, optimering och styrning utgör hörnstenarna. Lösningarna har hittills implementerats huvudsakligen på sågverk med en kapacitet av 50 000 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 25 000–50 000 m³/år öppnats.

MARKNAD

Enligt en utredning genomförd på initiativ av Rema Sawco uppskattades den totala marknadspotentialen 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, innebär 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 över tid.

Konjunkturläget

RemaSawcos bedömning är att konjunkturläget kommer att vara fortsatt starkt. Dock ser prognosen olika ut för olika regioner. Norden samt Nordamerika förväntas ha en god tillväxt. Ryssland bedöms växa främst i östra delarna.

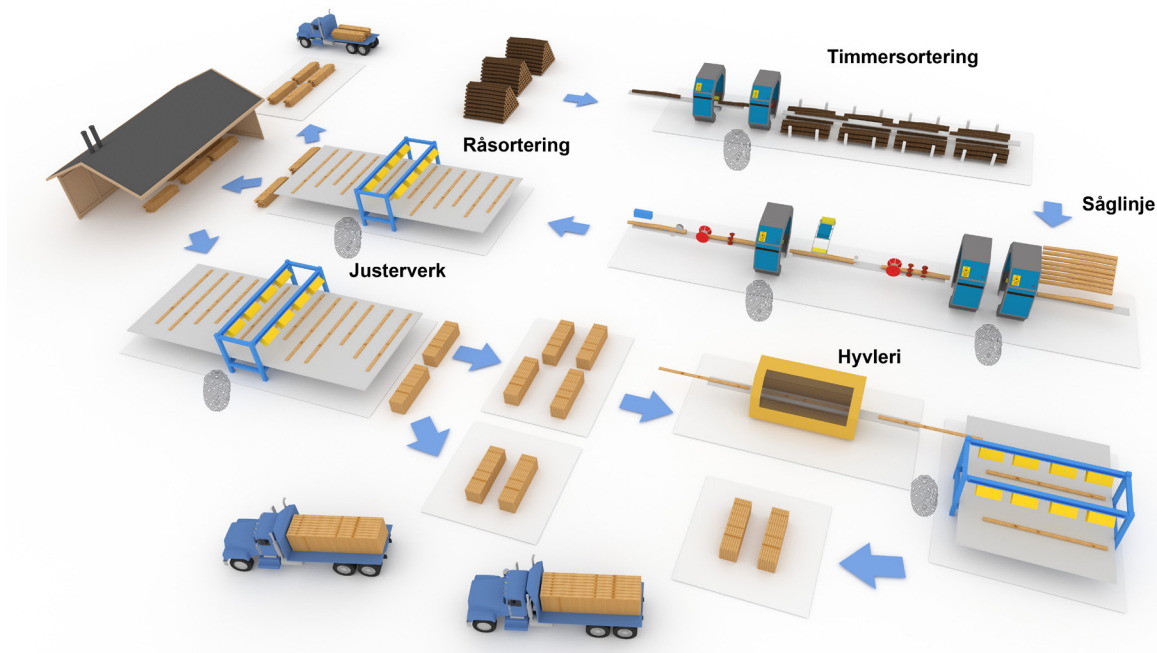
Drivkrafter inom sågverksindustrin

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

ERBJUDANDET

RemaSawco är idag marknadsledande i Norden vad gäller mät och optimeringssystem mot sågverksindustrin. Vi levererar lösningar genom alla delar i sågverket, från timmerintaget till brädsorteringen och fortsatt in i hyvleriet. I och med RemaSawcos deltagande i det av Vinnova finansierade ”Smarta Digitala Sågverket” som genomförs i samverkan med Moelven, RI.SE och Schneider Electric, positionerar sig nu RemaSawco som den leverantör som möjliggör framtidens Digitala Sågverk. Syftet med projektet är att genom ökad digitalisering möjliggöra en effektivare och mer värdeskapande skogs-, trä- och bioproduktproduktion i Sverige. Genom att samla in, kombinera och analysera data från olika delar i produktionsprocessen kan en bättre förståelse uppnås över orsak och verkan, vilket möjliggör optimering och övervakning av hela processen.

Sågverket kan delas in i tre delar: Timmersortering, Såglinje och Brädhantering. RemaSawcos produkter följer stocken genom produktionen och kan identifiera och spåra enskilda brädor och dess egenskaper genom



processen. Detta möjliggör att vi dynamiskt kan optimera utfallet av kvalitet eller volym kontinuerligt utifrån sågverkets önskemål och slutkundens specifikation.

Teknologi

RemaSawco bygger sina produkter utifrån olika teknologier inom beröringsfri mätteknik. Vi använder oss av Röntgensystem, Laserbaserade mätsystem, Visionsystem och Tracheidmätning kombinerat med egenutvecklade smarta algoritmer och bildbehandlingsmjukvara för att kunna beräkna stockens eller brädans kvalitet och dimensioner för att vidare kunna optimera utfallet i processen. RemaSawcos produkter skapar fingeravtryck från stockar och brädor på individnivå och genom att matcha fingeravtryck från olika delar av sönderdelningsprocessen kan på så sätt stocken spåras genom hela processen till färdig bräda och tvärtom. Under sågprocessen optimerar vi varje steg genom att mäta utfall och styra produktionslinjen. När väl brädorna är färdiga genomför vi en kvalitets- och hållfasthetsmätning på varje individ för att certifiera brädorna som konstruktionsvirke eller annan kvalitet.

FÖRSÄLJNING OCH FÖRSÄLJNINGSKANALER

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

KONKURRENSSITUATION

RemaSawco är en mekanikoberoende leverantör av såväl styr-, mät-, optimerings- som kvalitetssorte-

ringssystem. Konkurrenterna delas in i tre grupper; rena konkurrenter vilka erbjuder produkter och tjänster av samma typ som RemaSawco, maskinleverantörer med egna konkurrerande produkter, samt leverantörer av en eller ett fåtal högspecialiserade produkter.

INTRESSANTA HÄNDELSER UNDER 2017

2017 har varit ett bra år för bolaget, där omsättning och resultat ökat, samtidigt som såväl produkternas funktionalitet, bolagets positionering och kunderbjudandet inkl kvalitetssäkring förstärkts.

Nedan nämns några;

- RemaSawco har slutfört ett av de största projekten i bolagets historia, Moelven Valåsen, med en omfattning på ca 17 Msek.
- RemaSawco har omorganiserat verksamheten med mål att dra än bättre nytta av nya inriktningen där visionen är att vara en ledande leverantör av det framtida Digitala Sågverket
- RemaSawco har under perioden deltagit i en av studie utförd av Svenskt Trätekniskt Forum och RISE avseende automatsorteringssystem. Resultaten visar att automatsortering är överlägsen manuell sortering och är ett område där sågverken intensifierar sina investeringar, vilket borde leda till att RemaSawcos satsning inom kvalitetssortering BoardScannersystem ligger väl i tiden.
- RS-Strengtgrader för beröringsfri Hållfastsortering har erhållit utökad certifiering och RS-Xray har förbättrats med ny funktionalitet, bl.a. detektering av främmande föremål (t.ex. metall) samt Semiautomatisk Inmätning.

MOTION ANALYSIS

WHEN MOTION COUNTS

I takt med att kamerateknologin utvecklas och för-
enklas växer idag behovet 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 app-
licera några som helst sensorer på mätobjektet. Inom
segmentet höghastighetsvideo kan behovet vara att
mäta hastigheten hos en projektil som lämnar en ge-
värsmynning, eller hur en bil krockar. Syftet kan vara
produktutveckling, att förbättra säkerhetsanordningar
eller kvalificera produkt mot en specifik standard.
Image Systems Motion Analysis erbjuder idag mark-
nadens 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 mark-
nad som är nära besläktad med höghastighetskamera-
marknaden med sina mjukvaror TrackEye och TEMA.
Dessa mjukvaror är en del av ett komplett mätsys-
tem 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 Fordonsindu-
strin kan vara vibrationsinmätning av motorkompo-
nenter, avståndsmätning mellan nästipp och ratt vid en
krock eller provning av krockkuddar. Flyg- och För-
svar använder vanligtvis mjukvaran till att analysera
ballistiska förlopp, explosioner, avfyrning av ammu-
nition eller beräkning av nedslagsplatser. Inom Indu-
striella R&D center är så kallade droptest en vanlig
applikation. De senare åren har Motion Analysis tagit
steget in på materialprovningens marknad med sitt nya
system DIC. DIC står för Digital Image Correlation
och är en metod för att beröringsfritt beräkna defor-
mation 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 ver-
kar är man marknadsledande både vad gäller teknik
och försäljning. DIC-marknaden är en växande mark-
nad och Motion Analysis är där en relativt ny spelare
med goda förutsättningar att öka sin marknadsandel.

ERBJUDANDET

TrackEye

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

Tema

TEMA är en modulär produktfamilj som anpassas ef-
ter kundens specifika behov. Detta är en standardpro-
dukt 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. Mjuk-
varan marknadsförs tillsammans med i princip alla
höghastighetskameror på marknaden. 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 identi-
fierade applikationsområden.

Digital Image Correlation, DIC

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

FÖRSÄLJNING OCH FÖRSÄLJNINGS- KANALER

Image Systems affärsområde Motion Analysis för-
säljning sker främst genom återförsäljare runt om i
världen. Företaget har idag avtal med ett sjuttiototal oli-
ka distributörer fördelade i ca 40 olika länder. Under
2017 har den asiatiska marknaden stått för den största
delen av företagets tillväxt.



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. TrackEye-mjukvarans främsta konkurrent utgörs främst av de militära testanläggningarnas egenutveck-

lade 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 spelare, men bolaget tar marknadsandelar år för år.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet per 2017-12-31 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'S UTVECKLING

Aktiekapitalet och antalet aktier har sedan 2009 förändrats enligt nedan:

År	Transaktion	Förändring aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde SEK	Förändring aktiekapital SEK	Total 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	Utjämning	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 29 december 2017. De tio största ägarnas innehav uppgick vid denna tidpunkt till totalt 66,2 procent av aktierna. Det totala antalet aktieägare uppgår till 4 090.

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	3 759 688	9,83%
Avanza Försäkring	2 159 992	5,65%
Jens Miön	651 053	2,59%
Ålandsbanken	588 425	1,54%
Hans Isoz	475 513	1,24%
Johan Lind	460 000	1,20%
Swedbank Försäkring	417 755	1,09%
Claes Hägglöf	302 000	0,79%
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 beslöt 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.
- 2 676 117 teckningsoptioner har tecknats av ledande befattningshavare. 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.

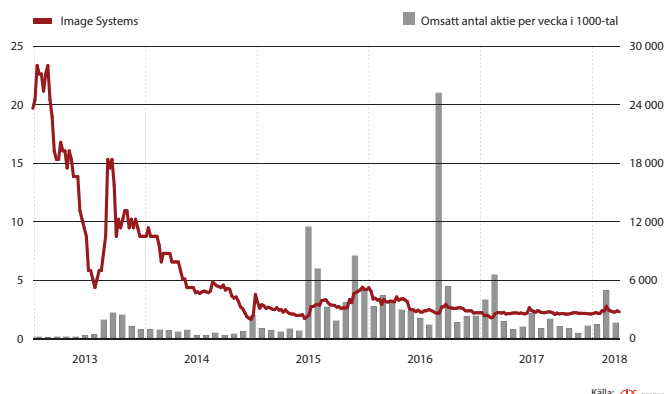
HANDEL I IMAGE SYSTEMS AKTIE

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 29 december 2017 var 2,12 kr, motsvarande ett börsvärde om cirka 81,1 MSEK. Totalt omsattes cirka 23,3 miljoner aktier under tolv månadersperioden 2 januari–29 december 2017 motsvarande en genomsnittlig omsättning per handelsdag om cirka 93 000 aktier. Lägsta betalkurs under tolv månadersperioden var 1,83 SEK den 8 februari 2017 och högsta betalkurs var 2,78 SEK den 12 juni 2017.

AKTIEKURSENS UTVECKLING

Grafen nedan visar aktiekursens utveckling under tolv månadersperioden fram till och med den 29 mars 2018. Kurvan visar aktiekursen och de staplarna omsatt antal aktier per dag.

Image Systems



LEDNINGSGRUPP



Johan Friberg
Verkställande direktör

Född: 1974

Utbildning: Civilingenjör

Anställd: Sedan 2011

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Centagon AB.

Aktieinnehav: 7 250 aktier samt 869 059 TO 2016–2019.



Klas Åström
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: 869 058 TO 2016–2019 samt 100 000 aktier via bolag.

STYRELSE OCH REVISOR



Thomas Wernhoff

Styrelseordförande

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. Styrelse-suppleant i AA Hippoplus AB.

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

Innehav i Image Systems:

3 439 852 aktier.



Ulrika Hagdahl

Styrelseledamot

Född: 1962

Medlem i styrelsen sedan: 2016

Utbildning: Civilingenjör.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i HiQ International AB, Beijer Electronics AB, Starbreeze AB och Sectra 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:

0 aktier



Örjan Johansson

Styrelseledamot

Född: 1960

Medlem i styrelsen sedan: 2015

Utbildning: Civilingenjör.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Hövding Sverige AB, Trivector System AB, Spiideo 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, Ahréns University of Rapid Growth.

Övriga uppdrag: RRögle 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:

0 aktier

REVISOR

Vid 2017 års årsstämma valdes PricewaterhouseCoopers till revisor för tiden till och med årsstämman 2018.

Nicklas Kullberg är huvudansvarig revisor.

BOLAGSSTYRNING RAPPORT

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.imagesystemsgroup.se. Image Systems tillämpar koden och redovisar inga avvikelser från koden 2017.

Bolagsstyrningsrapporten är granskad av bolagets revisorer.

AKTIEÄGARE

Sedan 1999 är Image Systems noterad på NASDAQ Stockholm. Vid utgången av 2017 uppgick antal aktieägare i Image Systems till cirka 4 100. De tio största ägarna svarade för cirka 67 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 2017 finns på sidorna 14 och 15 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 2017

Årsstämma 2017 avseende verksamhetsåret 2016 ägde rum den 11 maj 2017 i Linköping. Vid årsstämman var aktieägare som sammantaget representerade 41,2 % av röster och kapital närvarande. Image Systems styrelseordförande, VD och revisor var närvarande. Protokoll fanns tillgängligt på hemsidan samma dag.

Årsstämman 2017 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 51,0 Mkr balanserades i ny räkning.
- Styrelsen och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet.
- Årsstämman beslutade att arvode ska utgå med 180 000 kronor till styrelsens ordförande samt 115 000 kronor vardera till övriga stämмоvalda styrelseledamöter. Till ordföranden i revisions- och ersättningsutskottet utgår därtill ett särskilt arvode om 55 000 kronor. Stämman beslutade att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.
- Årsstämman beslutade att omvälja styrelseledamöterna Thomas Wernhoff (ordförande), Örjan Johansson Ulrika Hagdahl och Jan Swedin.
- Årsstämma beslutade att välja revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers till revisor, med auktoriserade revisorn Nicklas Kullberg som huvudansvarig.
- 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.

VALBEREDNING

Årsstämman 2017 beslutade att styrelsens ordförande får i uppdrag att i samråd med Bolagets större ägare utse en valberedning inför årsstämma 2018. 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 2017. 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 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 24 oktober 2017.

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

VALBEREDNINGENS ARBETE

I Valberedningens uppgifter ingår att:

- Utvärdera styrelsens sammansättning och arbete.
- Arbeta fram förslag till stämman avseende val av styrelse och styrelseordförande.
- I samarbete med bolagets revisionsutskott arbeta fram förslag till stämman avseende val av revisor.
- Arbeta fram förslag till stämman avseende arvode till styrelsen, uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter och eventuell ersättning för utskottsarbete samt arvode till revisorer.
- Arbeta fram förslag till årsstämman avseende ordförande för årsstämman.
- Arbeta 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 2018 samt kompletterande information om föreslagna styrelseledamöter skall presenteras i kallelse till årsstämman 2018 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, fortlöpande 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 2017 omvaldes Thomas Wernhoff, Örjan Johansson, Ulrika Hagdahl och Jan Swedin. 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 2017 hölls sex ordinarie sammanträden och ett konstituerande möte i samband med årsstämman samt 1 extra möte som beslöt att utse ny VD. 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 2017 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. 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.

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, Beijer Electronics AB, Starbreeze AB och Sectra 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.

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

Styrelseordförande och Ägare i BlueWise AB. Styrelseledamot i Sveg Holding AB, Tagmaster AB (publ.), Tjärö Drift AB samt Zaplox AB. Örjan Johansson anses som oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning och oberoende till större aktieägare i Bolaget.

Aktieinnehav: 52 000 aktier.

Jan Swedin, född 1961

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

Grundare/Vd av IT Gården AB 1999–2016, numera styrelseledamot och mindre ägare.

Styrelseordförande majoritetsägare och grundare Inyett AB.

Övriga uppdrag: Rögle BK (ishockey), Jotka 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.

Peter Johansson, född 1963

VD till och den 15 maj 2017. 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.

Johan Friberg, född 1974

VD från och med den 15 maj 2017. Johan Friberg är Civilingenjör från Ecole européenne d'ingénieurs en génie des matériaux från Nancy, Frankrike. Han har tidigare haft flertalet ledande roller inom Saabgruppen, där han slutade som sälj- och marknadschef för Saab Barracuda innan han gick till Image Systems 2011. Johan Friberg har sedan dess varit chef för affärsområdet Motion Analysis.

Aktieinnehav: 7 250 aktier samt 869 059 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 2017 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 för-

Ledamot	Invalid	Nationalitet	Närvaro på antal möten	Ställning i förhållande till		
				Arvode 2016	Bolaget	Ägare
Thomas Wernhoff	2012	Svensk	8/8	180	oberoende	oberoende
Ulrika Hagdahl	2016	Svensk	7/8	170	oberoende	oberoende
Örjan Johansson	2015	Svensk	8/8	115	oberoende	oberoende
Jan Swedin	2016	Svensk	7/8	115	oberoende	oberoende

måner. 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 2018 föreslås inga principförändringar jämfört med vad som fastställdes för 2017. För en mer utförlig redogörelse för de principer som gällt för 2017 och de som föreslås gälla för 2018 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 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. 2 676 117 teckningsoptioner har tecknats av ledande befattningshavare.

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 2017 års årsstämma valdes PricewaterhouseCoopers till revisor för tiden till och med årsstämman 2018. Nicklas Kullberg är huvudansvarig revisor. Utöver uppdraget i Image Systems är han bland annat revisor i Proact IT Group, Softronic, Venue Retail Group och Starbreeze.

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 genomlysa. 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 39-42.

Kontrollmiljö

Image Systems kontrollmiljö baseras på och styrs utifrån den strategi och de affärsplaner och verksamhetsmål som styrelsen godkänt. Här ingår också koncernens policy 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

ler 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 2018

Styrelsen i Image Systems AB (publ)

REVISORSYTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till bolagstämman i Image Systems AB,
org.nr 556319-4041

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2017 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 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 9 april 2018
PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

FÖRVALTNINGS BERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören i Image Systems AB (publ) org.nr 556319–4041 får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2017 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 2017 omsatte koncernen 133,6 (123,9) Mkr. Aktien är noterad på NASDAQ Stockholm (Small Cap) under tickern IS. För ytterligare information besök vår hemsida på www.imagesystems.se.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER ÅRET

Johan Friberg ny VD

Styrelsen i Image Systems beslutade att utse Johan Friberg till ny VD och koncernchef. Johan Friberg tillträdde sin nya tjänst den 15 maj 2017 och kommer närmast från rollen som affärsområdeschef för Image Systems Motion Analysis.

MARKNADSUTVECKLING

RemaSawco

Sågverksmarknaden har utvecklats positivt under 2017 med högre lönsamhet. Investeringsviljan hos de nordiska sågverken har ökat vilket avspeglar sig i bolagets orderingång. Även marknaderna i Baltikum och Ryssland visar god tillväxt. Bolagets satsning på den nordamerikanska marknaden har gått långsammare än förväntat trots goda resultat i de två installationer som slutförts under året.

Det av Vinnova finansierade innovationsprojekt ”Det smarta digitala sågverket” som leds av SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut tillsammans med industripartnerna RemaSawco, Moelven och Schneider Electric har mötts med stort intresse av sågverksbranschen och det kommer att presenteras på Trä och Teknikmässan i Göteborg i månads-skiftet augusti/september.

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 året har affärsområdet fortsatt sin sats-

ning på nya produktområden såsom DIC och POM. 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 simuleringsmöjligheter.

Den nya stockoptimeringen har tagits i drift med gott resultat. RS-BoardscannerQ:s mjukvara har uppdaterats med bl.a. ny och effektivare defektdetektering. Individspårning från stock till plankor är implementerad och driftsatt.

RemaSawco är inne i en intensiv utvecklingsfas av AIS, ett system som kombinerar modern optisk 3D-mätning med en röntgenmätarm och integrering av mätdata till övriga system inom sågverket. Under året har ett antal matchningsprogram mellan Röntgenavsugning i timmersortering och Boardscanner vid Bräddhantering införts hos ett antal slutkunder.

AIS ligger inom ramen för det framtida digitala sågverket, där RemaSawco tillsammans med Moelven, Schneider Electric, Vinnova och andra intressenter leder denna utveckling. Spårningen är också en del i satsningen på det Digitala sågverket som utvecklas bl.a. i samarbete med RI.SE och Moelven.

MotionAnalysis

Motion Analysis är inne i en mycket intensiv fas av produktutveckling i ett omfattande projekt som innebär en helt ny teknikplattform för samtliga produkter. Detta projekt, som är vårt största tekniska åtagande på många år, kommer att innebära avsevärda förbättringar på alla fronter; bättre prestanda och visualisering, och ett helt nytt användargränssnitt.

Utöver detta har Motion Analysis färdigställt POM-systemet för certifiering av skyddsutrustning. Dessutom har ytterligare förbättringar gjorts i TEMA och TrackEye med ökad prestanda inom DIC Stereo och 3D Modellering. Dessutom har omfattande kundanpassningar gjorts av TrackEye mjukvaran till kund. Vidare har utvecklingsarbete för ett nytt turn-key mätsystem inom DIC påbörjats där affärsområdet planerar att släppa ett integrerat system HW/SW under 2018 till marknaden.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen Intäkter

Under 2017 uppgick intäkterna till 133,6 (123,9) Mkr. Intäkterna fördelar sig per geografiskt område enligt nedanstående tabell.

Nettointäkter per geografiskt område (Mkr)

	2017	2016
Amerikanska Kontinenten	12,3	14,1
Europa	110,4	101,4
Asien	10,9	8,4
Totalt	133,6	123,9

Bruttomarginal

För 2017 uppgick bruttoresultatet till 85,9 (80,3) Mkr, motsvarande en bruttomarginal om 64 (65) procent. Den något lägre bruttomarginalen beror i huvudsak på en något ändrad produktmix med fler inköpta komponenter som därmed ger en lägre bruttomarginal.

Produktionen är i huvudsak utlagd på underleverantörer vilket ger en betydande flexibilitet och möjlighet att anpassa produktionen efter ändrade försäljningsvolymerna.

Indirekta kostnader

För 2017 uppgick övriga externa kostnader till 19,4 Mkr jämfört med 21,5 Mkr för 2016. Minskningen är till största del hänförlig till konsultkostnader avseende ett ej genomfört förvärv under 2016. Personalkostnaderna uppgick till 57,7 Mkr vilket är i princip oförändrat jämfört med 2016 då de uppgick till 57,6 Mkr. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 7,4 (6,4) Mkr och avser i huvudsak avskrivningar på koncernmässiga övervärden som uppstod vid förvärven av RemaSawco och Motion Analysis samt avskrivning på tidigare balanserade utvecklingskostnader. Övriga rörelseintäkter och Övriga rörelsekostnader avser valutakursdifferenser.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för 2017 uppgick till 1,1 (–5,0) Mkr en förbättring med 6,1 Mkr, i huvudsak beroende på högre intäkter samt lägre externa kostnader.

Finansnettot

Finansnettot för 2017 uppgick till –0,8 (–0,4) Mkr, vilket var en försämring jämfört med föregående år med 0,4 Mkr, i huvudsak beroende av effekten av det under året upptagna lånet om 10 Mkr.

Årets resultat

Årets resultat efter skatt uppgick till 11,7 (–5,4) Mkr vilket var en förbättring med 17,1 Mkr jämfört med föregående år, till stor del beroende på den positiva skatteeffekten av aktiverade förlustavdrag 11,4 (0) Mkr.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 8,2 (4,4) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 7,4 (3,8) Mkr vilket avser balanserade utvecklingskostnader för projekt inom RemaSawco och Motion Analysis.

Kassaflöde, likviditet samt finansiell ställning

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av en checkkredit uppgick per den 31 december 2017 till 9,3 (7,9) Mkr. Soliditeten uppgick vid årsskiftet till 67 (56) procent och det egna kapitalet uppgick till 73,7 (61,8) Mkr. Det operativa kassaflödet förbättrades med 2,0 Mkr under 2017 och uppgick till –0,6 (–2,6) Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,1(0,1) ggr.

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 2017 har kronan försvagats mot Euron, USD och JPY. Sammanvägt har detta medfört en mindre negativ 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 försämra dagens finansiella ställning, se vidare not 3.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter uppgick till 2,8 (0,4) Mkr och rörelseresultatet uppgick till –5,1 (–8,9) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till 1,5 (–5,5) Mkr. Bolaget har erhållit koncernbidrag från Image Systems Nordic AB om 5,0 Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel, per 31 december 2017 uppgick till 0,0 (0,0) Mkr.

Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 december 2017 till 56,3 (54,8) Mkr och soliditeten uppgick till 80 (84) procent.

FRAMTIDA UTVECKLING

Under 2017 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 2017 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 14-15.

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.

STYRELSEN OCH STYRELSEARBETE 2017

Under år 2017 har styrelsen bestått av fyra 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- och 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 årsstämans beslut. Vid årsstämman 2017 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 frånga ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. Inför Årsstämman 2018 föreslår styrelsen att ovanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ska gälla till Årsstämman 2019.

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. 2 676 117 teckningsoptioner har tecknats av ledande befattningshavare.

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 långsiktig målsättning att dela ut cirka 20 procent av Image Systems vinst efter skatt. Styrelsen föreslår att ingen utdelning för verksamhetsåret 2017 skall ske.

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande står:	Mkr
Balanserad vinst	51,0
Årets resultat	1,5
Totalt	52,5

Styrelsen föreslår att:	Mkr
i ny räkning balanseras	52,5
Totalt	52,5

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	2017	2016
Försäljningsintäkter	5,6,7	126,2	120,1
Aktiverade utvecklingskostnader	5,17	7,4	3,8
Totala Intäkter		133,6	123,9
RÖRELSENS KOSTNADER			
Råvaror och förnödenheter	7	-47,7	-43,6
Övriga externa kostnader	9,19	-19,4	-21,5
Personalkostnader	8	-57,7	-57,6
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	14, 15, 16, 17, 18	-7,4	-6,4
Övriga rörelseintäkter	10	-	0,2
Övriga rörelsekostnader	10	-0,3	-
Rörelseresultat		1,1	-5,0
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Finansiella intäkter		-	0,1
Finansiella kostnader		-0,8	-0,5
Summa finansnetto		-0,8	-0,4
Resultat efter finansiella poster		0,3	-5,4
Skatt på årets resultat	12	11,4	-
ÅRETS RESULTAT		11,7	-5,4
Varav hänförligt till moderföretagets aktieägare		11,7	-5,4
Resultat per aktie före utspädning	33	0,31	-0,14
Resultat per aktie efter utspädning	33	0,31	-0,14

KONCERNENS RAPPORTER

ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	Not		2017	2016
ÅRETS RESULTAT			11,7	-5,4
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat:				
Omräkningsdifferenser			0,2	0,1
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat				
Summa övrigt totalresultat			0,2	0,2
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN			11,9	-5,3
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare			11,9	-5,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Mkr	Not	2017	2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	14	10,5	10,5
Varumärken	15	8,1	10,1
Kundrelationer	16	15,4	19,6
Aktiverade utvecklingskostnader	17	14,4	7,8
Inventarier, verktyg och installationer	18	0,8	0,6
Uppskjuten skattefordran	12	11,4	–
Summa anläggningstillgångar		60,6	48,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	21	7,3	8,9
Kundfordringar	3	20,1	28,7
Övriga fordringar	22	15,2	18,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	6,8	3,6
Kassa och bank		0,9	1,1
Summa omsättningstillgångar		50,3	61,1
SUMMA TILLGÅNGAR		110,9	109,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		3,8	3,8
Övrigt tillskjutet kapital		319,7	319,7
Omräkningsreserv		–0,7	–0,9
Balanserat resultat inklusive årets resultat		–249,1	–260,8
Summa eget kapital hänförligt till Moderföretagets ägare		73,7	61,8
Kortfristiga skulder			
Lån kreditinstitut	25	4,1	8,7
Övrigt banklån	24	5,0	–
Leverantörsskulder		8,1	20,9
Övriga skulder		6,6	6,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	13,4	12,3
Summa kortfristiga skulder		37,2	47,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		110,9	109,7

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 moderföretagets ägare
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
Transaktioner med aktieägare					
Utgående balans per 31 december 2016	3,8	319,7	-0,9	-260,8	61,8
Ingående balans per 1 januari 2017	3,8	319,7	-0,9	-260,8	61,8
Årets resultat	-	-	-	11,7	11,7
Övrigt totalresultat för året	-	-	0,2	-	0,2
Årets totalresultat	-	-	0,2	11,7	11,9
Transaktioner med aktieägare					
Utgående balans per 31 december 2017	3,8	319,7	-0,7	249,1	11,9

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.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

Mkr	Not		2017	2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat			1,1	-5,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:	31		7,6	6,5
Erhållen ränta			0,0	0,1
Erlagd ränta			-0,8	-0,5
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital			7,9	1,1
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL				
Varulager			1,6	-2,1
Kortfristiga fordringar			9,0	-11,1
Kortfristiga skulder			-10,9	13,9
Summa förändring av rörelsekapital			-0,3	0,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten			7,6	1,8
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av dotterföretag			-0,3	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar			-7,4	-3,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar			-0,5	-0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten			-8,2	-4,4
Operativt kassaflöde			-0,6	-2,6
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	32			
Nyemission			-	-
Upptagande av lån			16,7	5,1
Amortering av lån			-16,3	-4,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			0,4	0,6
Förändring av likvida medel			-0,2	-2,0
Likvida medel vid årets början			1,1	3,1
Kursdifferens i likvida medel			0,0	0,0
Likvida medel vid årets slut			0,9	1,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

Mkr	Not	2017	2016
Intäkter	5,6	2,8	0,4
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	9,19	-3,1	-4,5
Personalkostnader	8	-4,8	-4,8
Övriga rörelsekostnader	10	-	-
Rörelseresultat		-5,1	-8,9
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Resultat från koncernföretag		-	-
Övriga finansiella kostnader		-	-
Räntekostnader		-0,3	-0,2
Summa finansnetto		-0,3	-0,2
Resultat efter finansiella poster		-5,4	-9,1
Bokslutsdispositioner			
Mottaget koncernbidrag	11	5,0	3,6
Skatt på årets resultat	12	1,9	-
ÅRETS RESULTAT		1,5	-5,5

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	Not	2017	2016
ÅRETS RESULTAT		1,5	-5,5
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		1,5	-5,5

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR

Mkr, per den 31 december	Not	2017	2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterföretag	20	56,1	56,1
Uppskjuten skattefordran	12	1,9	–
Summa anläggningstillgångar		58,0	56,1
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		0,4	0,4
Fordringar hos koncernföretag		6,7	3,6
Övriga fordringar	22	4,7	4,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	0,2	0,6
Kassa och bank		0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar		12,0	9,4
SUMMA TILLGÅNGAR		70,0	65,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		3,8	3,8
Fritt eget kapital			
Överkursfond		116,4	116,4
Balanserat resultat		–65,4	–59,9
Årets resultat		1,5	–5,5
Summa eget kapital		56,3	54,8
Kortfristiga skulder			
Övrigt Banklån	24	5,0	–
Leverantörsskulder		0,1	0,8
Skulder till koncernföretag		6,9	7,2
Övriga korta skulder		0,1	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	1,6	2,6
Summa kortfristiga skulder		13,7	10,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		70,0	65,5

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

MKR	BUNDET EGET KAPITAL	FRITT EGET KAPITAL		
		Överkursfond	Balanserad förlust inklusive årets resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital			
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
Ingående balans per 1 januari 2017	3,8	116,4	–65,4	54,8
Årets resultat	–	–	1,5	1,5
Årets totalresultat	–	–	1,5	1,5
Transaktioner med aktieägare	–	–	–	–
Utgående balans per 31 december 2017	3,8	116,4	–63,9	56,3

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		2017	2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat exklusive räntekostnader			-0,1	-5,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:	20		-	-
Erlagd ränta	12		-0,3	-0,2
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital			-0,4	-5,5
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL				
Kortfristiga fordringar			0,5	0,2
Kortfristiga skulder			-1,7	-0,6
Summa förändring av rörelsekapital	22		-1,2	-0,4
	23			
Kassaflöde från den löpande verksamheten			-1,6	-5,9
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förändring i finansiella anläggningstillgångar			-	-
Lån från (+)/till (-) dotterföretag			-3,4	10,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten			-3,4	10,1
Operativt kassaflöde			-5,0	4,2
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission			-	-
Upptagande av lån			10,0	-
Amortering av lån			-5,0	-4,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			5,0	-4,5
Förändring av likvida medel	24		0,0	-0,3
Likvida medel vid årets början			0,0	0,3
Likvida medel vid årets slut			0,0	0,0

NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen och koncernredovisningen för Image Systems AB med dotterföretag för räkenskapsåret som slutar den 31 december 2017 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering den 11 april 2018 och att föreläggas på årsstämman den 3 maj 2018 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.

Samtliga belopp anges i miljontals kronor om inget annat anges.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

ÖVERENSTÄMMANDE MED NORMGIVNING OCH LAG

Koncernredovisningen upprättas i enlighet 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 rapporterings rekommendation 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 2017. De nya och ändrade IFRS standarder som trätt i kraft 2017 har inte haft någon materiell inverkan på Image Systems-koncernens finansiella rapporter.

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Från och med 2018 och framåt träder såväl nya standarder som ändringar i och årliga förbättringar av ett antal standarder i kraft, förutsatt EU:s godkännande. Dessa har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Nya standarder är IFRS 9 Finansiella Instrument, IFRS 15 Intäkter samt IFRS 16 Leases.

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". Effekten av IFRS 9 är oväsentlig. Nya regler för säkringsredovisning får inte heller få någon väsentlig effekt.

IFRS 15 intäkter, tillämpas från 2018 och får ingen väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter.

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, dock är antalet och värdet av dessa leasingavtal relativt begränsat.

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 påverkat 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.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER forts

KONSOLIDERING OCH RÖRELSEFÖRVÄRV

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 har 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 den tidpunkt bestämmande inflytande inträffar 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 orealiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

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 kvalitetssortering 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 att beräkna förhållandet mellan nedlagda uppdragsutgifter för utfört arbete på balansdagen och beräknade totala uppdragsutgifter.

KLASSIFICERINGAR, TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen. Koncernens verksamhetscykel bedöms understiga ett år.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH FINANSIELLA SKULDER

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld bokas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Vid varje balansdag utvärderar bolaget om det finns objektiva indikationer om att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning på grund av inträffade händelser.

Finansiella instrument redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde beroende på den initiala kategoriseringen enligt IAS 39.

Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument
De finansiella tillgångarnas och finansiella skuldernas verkliga värden bestäms enligt följande:

- Det verkliga värdet för finansiella tillgångar och skulder med standardvillkor som handlas på en aktiv marknad bestäms med hänvisning till noterat marknadspris.
- Det verkliga värdet på andra finansiella tillgångar och skulder bestäms enligt allmänt accepterade prissättnings-

modeller som baseras på diskonterade kassaflödesanalyser med hjälp av värden tagna från observerbara marknadsstransaktioner.

För samtliga finansiella tillgångar och skulder bedöms det redovisade värdet vara en god approximation av dess verkliga värde, om inte annat särskilt anges i efterföljande noter. Ränteintäkter intäktsredovisas över löptiden med tillämpning av effektiv-räntemetoden. Samtliga ränteintäkter och räntekostnader hänför sig till finansiella tillgångar respektive finansiella skulder som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Finansiella skulder och eget kapital

Finansiella skulder och eget kapitalinstrument som utgivits av koncernen klassificeras enligt innebörden i de kontraktsvillkor man ingått samt enligt definitionen på ett finansiellt åtagande och eget kapital-instrument. Ett eget kapitalinstrument är varje form av avtal som styrker en residual rätt i koncernens tillgångar efter avdrag för alla skulder. De redovisningsprinciper som appliceras för specifika finansiella skulder och eget kapital-instrument anges nedan.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodo-havanden vilka kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp.

Fordringar

Kundfordringar och övriga rörelserelaterade fordringar kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringarnas förväntade löptid är dock kort, varför redovisning sker till nominellt belopp utan diskontering. Avdrag görs för fordringar som bedömts som osäkra. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder kategoriseras som "Övriga finansiella skulder" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskuldernas förväntade löptid är dock kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Bankskulder och andra låneskulder

Räntebärande banklån, checkräkningskrediter och andra lån kategoriseras som "Övriga finansiella skulder" och värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Eventuella skillnader mellan erhållet lånebelopp (netto efter

transaktionskostnader) och återbetalning eller amortering av lån redovisas som en del av räntan över lånens löptid.

VARULAGER

Varulagret värderas enligt lägsta värdets princip, d.v.s. till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet, inklusive en skälig andel av fasta och rörliga indirekta kostnader, beräknas enligt FIFU-metoden (först-in, först-ut). Nettoförsäljningsvärdet utgörs av beräknat försäljningspris efter avdrag för uppskattade kostnader för att färdigställa varorna och försäljningskostnad. Lagervärdering sker för varje enskild artikel. Vid bedömningen har hänsyn tagits till lagerstorlek, omsättningstakt samt teknikförändringar. Bolagets färdigvarulager består av kompletta system samt systemfärdiga produkter.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Immateriella tillgångar utan bestämd nyttjandeperiod såsom goodwill redovisas till anskaffningsvärdeminskat med eventuella nedskrivningar.

Goodwill

Goodwill som uppkommit i samband med företagsförvärv utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i förvärvade dotterföretags nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill hänförligt till förvärv av dotterbolag redovisas i balansräkningen som en immateriell tillgång och anses ha en obestämbar nyttjandeperiod. Goodwill fördelas till minsta möjliga kassagenererande enhet och prövas årligen, eller så snart indikation finns på värdenedgång, för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade verksamheten.

Varumärken och Kundrelationer

Vid Image Systems förvärv av Image Systems Nordic och RemaSawco identifierades i förvärvsanalysen värdet av Varumärken och Kundrelationer. Dessa skrivs av linjärt över nyttjandeperioden, nyttjandeperioden har efter analys bedömts uppgå till 10 år på varumärken och 10 år på kundrelationer. Under 2014 ändrades avskrivningstiden avseende varumärken i RemaSawco efter en ny analys över nyttjandeperioden från 15 år till 10 år.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER forts

Balanserade utvecklingskostnader

Utgifter för forskning och utveckling kostnadsförs löpande, medan utgifter för specifika utvecklingsprojekt aktiveras enligt följande: Aktivering av koncernens utvecklingskostnader sker enbart avseende nya produkter om kostnaderna utgör väsentliga belopp, produkterna har en sannolik resultatpotential som bedöms kunna tillfalla bolaget och kostnaderna är klart avskiljbara från de löpande produktutvecklingskostnaderna. Avskrivningar sker linjärt baserat på bedömd ekonomisk livslängd. Eventuellt nedskrivningsbehov utvärderas löpande.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Utgifter för reparation och underhåll kostnadsförs 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 prövas varje år för nedskrivning eller så snart indikation finns om nedskrivningsbehov. Övriga tillgångar prövas 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 betald har företaget inga ytterligare förpliktelser.

INCITAMENTSPROGRAM

De teckningsoptioner som moderbolaget emitterat har vederlagsfritt överlåtits till dotterbolaget RemaSawco International AB. RemaSawco International AB har därefter

avytttrat teckningsoptionerna till marknadsmässigt värde till ledandebefattningshavare 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.

UTLÄNDSK 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 skatteskulder 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 prövas 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 skatteskulder 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 2017 och 2016 har inte haft och kommer inte få någon väsentlig effekt på moderföretagets finansiella rapporter.

Om inget annat anges nedan har moderbolagets redovisningsprinciper under 2017 förändrats i enlighet med vad som anges ovan för koncern.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärde-metoden och värdet på dotterföretag prövas 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

RISKFAKTORER

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 att 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.

NOT 3 RISKER, forts

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 2017 uppgick koncernens räntebärande skulder till 9,1 (8,7) Mkr. Den totalt utnyttjade kreditfaciliteten uppgick till 8,4 Mkr. Koncernens förbättrade lönsamhet kommer möjliggöra refinansiering och öka möjligheten att uppta nya lån.

VALUTARISK

Koncernens 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 valutapolicy innebär att Bolagets försäljning kan valutasäkras upp till sex månader. Bolaget har dock inte utnyttjat denna möjlighet under 2017. 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	0,7	2,4	0,1	6,9	10,1
Skulder	0,0	2,7	0,0	8,4	11,1
Nettoexponering	0,7	-0,3	0,1	-1,5	-1,0

En förändring av relevanta valutakurser i förhållande till svenska kronan med +/- 5 % skulle per balansdagen innebära en resultateffekt uppgående till +/- 0,0 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 2017-12-31 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.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Kundfordringar	20,1	28,7	0,4	0,4
Fordringar hos dotterbolag	–	–	6,7	3,6
Övriga fordringar	15,2	18,8	4,7	4,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,8	3,6	0,2	0,6
Likvida medel	0,9	1,1	0,0	0,0
Maximal exponering för kreditrisk	43,0	52,3	12,0	9,4

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	
	17-12-31	16-12-31	17-12-31	16-12-31
Kundfordringar	21,9	30,5	2,1	2,1
Ingående ackumulerade reserveringar för osäkra fordringar	–1,8	–2,1	–1,7	–1,8
Periodens reserveringar för osäkra fordringar	–	–	–	–
Periodens återförda reserveringar	–	0,1	–	0,1
Konstaterade kundförluster	–	0,2	–	–
Utgående ackumulerade reserveringar för osäkra fordringar	–1,8	–1,8	–1,7	–1,7
Summa kundfordringar	20,1	28,7	0,4	0,4

Historiskt har koncernen haft låga kundförluster. Riskspridningen är god på företag och geografiska marknader. Det finns ingen enskild kund vars nedskrivningsbehov uppgår till ett väsentligt belopp. Under året har reservering för osäkra kundfordringar gjorts med 0,0 (0,0) 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.

De kundfordringar som har förfallit med mer än 90 dagar men inte bedömts som osäkra 1,9 (2,8) avser i huvudsak avtalade prestationsgarantier. Dessa bedöms inflyta efter genomfört slutgodkännande.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	17-12-31	16-12-31	17-12-31	16-12-31
Förfallna:				
1–30 dagar	3,6	7,1	0,0	0,0
31–60 dagar	0,6	0,3	–	–
61–90 dagar	0,4	–	–	–
91–180 dagar	0,1	1,1	–	–
> 180 dagar	1,8	1,7	0,4	0,1
Summa	6,5	10,2	0,4	0,1

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 kontraktssnliga 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

2017 KONCERNEN

	<1 mån	1–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	>5 år	Summa
Låneskulder och lån kreditinstitut	–	–	9,1	–	–	9,1
Leverantörsskulder	8,1	–	–	–	–	8,1
Övriga skulder	6,6	–	–	–	–	6,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,1	1,4	8,3	–	–	10,8
Summa finansiella skulder	15,8	1,4	17,4	0,0	0,0	34,6

2017 MODERBOLAGET

	<1 mån	1–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	>5 år	Summa
Låneskulder och lån kreditinstitut	–	–	5,0	–	–	5,0
Leverantörsskulder	0,1	–	–	–	–	0,1
Övriga skulder	0,1	–	–	–	–	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,1	0,3	1,3	–	–	1,7
Summa finansiella skulder	0,3	0,3	6,3	0,0	0,0	6,9

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

2016 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

NOT 4 FINANSIELLA MÅL OCH HANTERING AV KAPITAL

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 mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet och att skapa en långsiktig värdetillväxt för sina aktieägare och andra intressenter, och upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. För att justera kapitalstrukturen kan koncernen utfärda nya aktier för att därmed kunna öka nettoskulden.

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 och en nettoskuldsättningsgrad under 1. Under 2017 har målet avseende rörelsemarginal inte uppnåtts då rörelsemarginalen EBITDA nivå uppgick till 6,4 procent, soliditeten uppgår till 67 (56) procent och nettoskuldsättningsgraden till 0,1 (0,1) vilket är över styrelsens mål.

På samma sätt som andra företag i branschen bedömer koncernen kapitalet på basis av skuldsättningsgraden som beräknas enligt följande:

Nettoskuld, enligt not 27

dividerad med

Totalt eget kapital

Under 2017 var koncernens strategi, som var oförändrad jämfört med 2016, att upprätthålla en skuldsättningsgrad på mellan 10 % och 25 % då koncernen ännu inte nått den långsiktiga EBITDA marginalen om 15 procent. Skuldsättningsgraden per 31 december 2017 och 2016 var som följer:

	2017	2016
Nettoskuld	8,2	,6
Totalt eget kapital	73,7	61,8
Skuldsättningsgrad	11%	12%

Koncernens huvudsakliga lånefaciliteter är checkräkningskrediter, där företagsinteckningar ställts som säkerhet, inga andra lånevillkor finns avseende dessa checkkrediter. För Moderbolagets kortfristiga kredit om 5 Mkr har pant i dotterbolagsaktier lämnats.

NOT 5 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Intäkterna uppgick till 133,6 (123,9) Mkr varav 7,4 (3,8) avser aktiverade utvecklingskostnader, se vidare not 17.

INTÄKTER PÅ OLIKA MARKNADER

	2017		2016	
Koncernen	Mkr	%	Mkr	%
	12,3	9	14,1	11
Amerikanska kontinenten	110,4	83	101,3	82
Europa ¹⁾	10,9	8	8,5	7
Asien inklusive Oceanien	133,6	100	123,9	100
Summa	—	0,2	—	—
Utgående ackumulerade reserveringar för osäkra fordringar	-1,8	-1,8	-1,7	-1,7
Summa kundfordringar	20,1	28,7	0,4	0,4

1) Koncernens moderbolag är lokaliserat i Sverige, intäkterna från externa kunder i Sverige uppgick till 65,4 (70,2) Mkr.

INTÄKTERNAS FÖRDELNING

	2017	2016
Varuförsäljning	125,3	118,2
Tjänsteuppdrag	8,2	5,7
Summa	133,6	123,9

Tjänsteuppdrag avser support och utbildning avseende sålda programvaror

NOT 6 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

	MODERBOLAGET	
	2017	2016
INKÖP OCH FÖRSÄLJNING INOM KONCERNEN		
Andel försäljning till koncernbolag	100%	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. Ingen försäljning sker mellan segmenten med undantag för debiterade kostnader för delade hyror och administrativa tjänster totalt 1,4 (1,4) Mkr. Alla transaktioner 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	2017	2016
RemaSawco	107,0	99,8
Motion Analysis	26,6	23,7
Moderbolag och koncernposter	–	0,4
Summa intäkter	133,6	123,9
EBITDA		
RemaSawco	5,6	4,5
Motion Analysis	8,0	5,8
Huvudkontorskostnader samt koncernposter	–5,1	–8,9
EBITDA Totalt	8,5	1,4
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–7,4	–6,4
Rörelseresultat	1,1	–5,0
	–0,8	–0,4
Finansnetto	0,3	–5,4
Resultat före skatt		
Skatt	–	–
Periodens resultat	0,3	–5,4

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

KONCERNEN	2017	2016
Sverige	49,2	48,6
Norge	0,0	0,0
Totalt	49,2	48,6

NOT 8 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
STYRELSE OCH VD				
Löner och andra ersättningar	2,3	2,4	2,3	2,4
Sociala kostnader på löner och ersättningar	0,5	0,5	0,5	0,5
Pensionskostnader	0,5	0,5	0,5	0,5
Summa	3,3	3,4	3,3	3,4
ÖVRIGA ANSTÄLLDA				
Löner och andra ersättningar	36,2	35,9	1,2	1,2
Sociala kostnader på löner och ersättningar	12,5	12,3	0,6	0,6
Pensionskostnader	4,2	4,6	0,3	0,3
Övriga personalkostnader	1,5	1,4	–	–
Summa	54,4	54,2	2,1	2,1
Totalt	57,7	57,6	5,4	5,5

NOT 8 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER, forts

2017

	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Förmåner	Pensionskostnader	Övriga ersättningar	Total ersättning
Styrelseordförande Thomas Wernhoff	0,2	–	–	–	–	0,2
Styrelseledamot Ulrika Hagdahl						
	0,2	–	–	–	–	0,2
Styrelseledamot Örjan Johansson	0,1	–	–	–	–	0,1
Styrelseledamot Jan Swedin	0,1	–	–	–	–	0,1
VD Peter Johansson t.o.m. 14 maj 2017	0,7	–	0,0	0,2	–	0,9
VD Johan Friberg fr.o.m. 15 maj 2017	0,8	0,1	0,1	0,3	–	1,3
Andra ledande befattningshavare (1,5)	1,6	–	0,1	0,3	–	2,0
Summa	3,7	0,1	0,2	0,8	0,0	4,8

2016

	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Förmåner	Pensionskostnader	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 jan 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

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 2017 har utgått med 0,1 Mkr. Rörlig ersättning har utgått till övriga ledande befattningshavare 0,1 (0,1) Mkr.

Arvoden och övriga ersättningar

I enlighet med bolagsstämmans beslut om arvode till styrelsen har under 2017 kostnadsförts 0,6 (0,7) Mkr, varav 0,2 (0,2) Mkr till styrelsens ordförande. Johan Friberg tillträdde

som VD och koncernchef den 15 maj 2017. Fram till dess var Peter Johansson VD och koncernchef. För Johan Friberg har under 2017 kostnadsförts lön och övriga ersättningar uppgående till 1,0 Mkr samt pensionsinbetalningar om 0,3 Mkr. För Peter Johansson har under 2017 kostnadsförts lön och övriga ersättningar uppgående till 0,7 (1,6) Mkr samt pensionsinbetalningar om 0,2 (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.

NOT 8 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER, forts

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 om 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, har överlåtit teckningsoptioner till ledande befattningshavare och övriga anställda inom koncernen i enlighet med följande riktlinjer:
- verkställande direktören: 1 338 117 teckningsoptioner, och övriga ledande befattningshavare: högst 250 000 teckningsoptioner per person. Något krav på fortsatt anställning efter 2017-01-01 finns ej.
- 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.
- varav 2 676 117 teckningsoptioner har tecknats av ledande befattningshavare. 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 AB:s aktiekapital med 267 623,40 kronor.

Avgångsvederlag

Samtliga ledande befattningshavare saknar rätt till avgångsvederlag.

	2017	2016
MODERBOLAGET		
Män	2	2
Kvinnor	–	–
Totalt	2	2
Koncernföretag	66	66
Totalt koncernen	68	68
Varav i		
SVERIGE		
Män	61	61
Kvinnor	5	5
Totalt	66	66
NORGE		
Män	2	2
Kvinnor		
Totalt	2	2
TOTALT KONCERNEN		
Män	63	63
Kvinnor	5	5
Summa	68	68

	2017	2016
STYRELSENS LEDAMÖTER		
Män	3	4
Kvinnor	1	1
Summa	4	5
LEDNINGSGRUPP (INKLUSIVE VD)		
Män	2	3
Kvinnor	0	0
Summa	2	3

FÖRDELNING MEDARBETARE

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	
	2017	2016	2017	2016
PWC AB/Deloitte AB				
Revisionsuppdrag	0,4	0,4	0,4	0,4
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,1	0,1	0,1	0,1
Skatterådgivning	–	–	–	–
Andra uppdrag	–	–	–	–
ÖVRIGA REVISORER1)				
Revisionsuppdrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–	–	–
Skatterådgivning	–	–	–	–
Andra uppdrag	–	–	–	–
Summa	0,5	0,5	0,5	0,5

PWC valdes till revisorer vid årsstämman 2017.

Arvodet avseende 2016 avser Deloitte.

1) Avser Framås i Norge.

NOT 10 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Övriga rörelseintäkter				
Valutakursdifferenser	–	0,2	–	–
Summa	–	0,2	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader				
Valutakursdifferenser	–0,3	–	–	–0,4

NOT 11 KONCERNBIDRAG

Moderbolaget har erhållit 5 Mkr i koncernbidrag från Image Systems Nordic AB samt 0,0 Mkr från RemaSawco International AB. 2016 erhöll moderbolaget 3,6 Mkr i koncernbidrag.

NOT 12 SKATTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
(Mkr)	2017	2016	2017	2016
Aktuell skatt	–	–	–	–
Uppskjuten skatt	11,4	–	1,9	–
Summa skatt på årets resultat	11,4	–	1,9	–

NOT 12 SKATTER, forts

Avstämning effektiv skatt

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Redovisat resultat före skatt och bokslutsdispositioner	0,3	-5,4	-0,5	-5,5
Skatt enligt gällande skattesats 22,0%	-0,1	1,2	0,1	1,2
Redovisad skatt på årets resultat	11,4	–	1,9	–
Skillnad	11,5	-1,2	1,8	-1,2
Skillnaden förklaras av:				
Skatteeffekt av ej avdragsgilla poster	-1,4	-1,6	0,1	0,2
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0,1	0,2	–	–
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av underskott	-0,4	-1,4	-0,2	-1,4
Under året utnyttjade tidigare års underskottsavdrag som ej aktiverats	1,8	1,6	–	–
Aktivering av underskottsavdrag	11,4	–	1,9	–
Totalt	11,5	-1,2	1,8	-1,2

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	–	–	–	–
Årets anskaffning	11,4	–	1,9	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	11,4	–	1,9	–

Koncernens underskottsavdrag uppgår till cirka 266 (273) Mkr, varav 266 (273) 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). Under 2017 har underskottsavdrag om 53 Mkr bedömts kunna utnyttjas under de närmaste åren, motsvarande en uppskjuten skattefordran om 11,4 Mkr.

Moderbolagets underskottsavdrag om 223 (262) Mkr kan påverkas av betydande ägarförändringar. Image Systems AB har redovisat en uppskjuten skattefordran om 1,9 Mkr.

NOT 13 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSÄNDAMÅL

Image Systems viktigaste redovisningsprinciper finns i huvudsak beskrivna i not 2 Redovisningsprinciper. Upprättandet av Image Systems AB:s konsoliderade bokslut kräver att 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 Systemskoncernen 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 Systemskoncernen 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 förvärvad 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 fastställts 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 2018 och prognos för perioderna 2019–2020) för den kassaflödesgenererande enheten RemaSawco.

Företagsledningen har beräknat framtida kassaflöden baserat på tidigare resultat, uppnådd tillväxt och förväntningar på den framtida marknadsutvecklingen. Under perioden 2018–2020 förväntas de kassagenererande enheterna ha en fortsatt gynnsam tillväxt jämfört med 2017. Kassaflöden bortom prognosperioden extrapoleras med hjälp av en bedömd tillväxttakt om 2 (2) procent. Tillväxttakten bortom treårsperioden bedöms inte överstiga den långfristiga tillväxttakten 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 kassagenererande verksamheten. Diskonteringsräntan (WACC) före skatt i bolagets beräkning uppgår till 11,3 (11,3) procent.

Image Systemskoncernen har också prövat huruvida det fortfarande finns ett övervärde med rimliga möjliga förändringar i ovanstående antaganden såsom, negativ justering av tillväxttakten bortom prognosperioden med en procentenhet, en höjning av diskonteringsräntan med 5 % enheter, sänkning av bruttovinstmarginalen med 5 % enheter, ökat rörelsekapitalbehov med 10 % enheter. Ingen av dessa justeringar enskilt eller sammantaget skulle ha så stor effekt att det skulle föreligga något nedskrivningsbehov.

NOT 14 GOODWILL, forts

Under 2012 förvärvades RemaControl och Sawco vid förvärvet fastställdes ett goodwillbelopp om 10, 5 Mkr

KONCERNEN		
	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	10,5	10,5
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	10,5	10,5

NOT 15 VARUMÄRKEN

KONCERNEN		
	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	19,5	19,5
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	19,5	19,5
Ingående avskrivningar och nedskrivningar	-9,4	-7,5
Årets avskrivning enligt plan	-2,0	-1,9
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-11,4	-9,4
Utgående redovisat värde	8,1	10,1

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		
	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	40,8	41,1
Reducerad tilläggsköpeskillning	-	-0,3
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	40,8	40,8
Ingående avskrivningar och nedskrivningar	-21,2	-16,9
Årets avskrivning enligt plan	-4,2	-4,3
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-25,4	-21,2
Utgående redovisat värde	15,4	19,6

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 reducerades köpeskillningen med 0,3 Mkr 2016. Per sista december 2017 är värdet på kundrelationer avseende RemaSawco AS noll (0).

NOT 17 AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

KONCERNEN		
	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	7,8	4,0
Årets anskaffning	7,4	3,8
Årets avyttring	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	15,2	7,8
Ingående avskrivningar och nedskrivningar	-	-
Årets avskrivning enligt plan	-0,8	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-0,8	-
Utgående redovisat värde	14,4	7,8

NOT 17 AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER, forts

Utgifter för specifika utvecklingsprojekt aktiveras enligt följande: Aktivering av koncernens utvecklingskostnader sker enbart avseende nya produkter om kostnaderna utgör väsentliga belopp, produkterna har en sannolik resultatpotential som bedöms kunna tillfalla bolaget och kostnaderna är klart avskiljbara från de löpande produktutvecklingskostnaderna. Avskrivningar sker linjärt baserat på bedömd ekonomisk livslängd. Eventuellt nedskrivningsbehov utvärderas löpande.

Aktiverade utvecklingskostnader avser fyra utvecklingsprojekt i RemaSawco samt ett utvecklingsprojekt i Image Systems Nordic AB. Avskrivningar på två av projekten i RemaSawco påbörjades under 2017.

NOT 18 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

KONCERNEN

	2017	2016
INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER	7,8	4,0
Ingående anskaffningsvärde	5,2	4,6
Årets inköp	0,6	0,6
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	5,8	5,2
Ingående avskrivningar	-4,6	-4,4
Årets avskrivningar	-0,4	-0,2
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5,0	-4,6
Utgående redovisat värde	0,8	0,6

NOT 19 OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

Koncernen har under året erlagt 4,3 (4,2) Mkr i leasingavgifter enligt gällande avtal. Av Koncernens kostnader för leasingavtal avser 77 (76) procent hyreskontrakt för lokaler, övrig del avser leasingbilar, kontorsinredning samt kontor-smaskiner. Inga avtal med variabla avgifter finns.

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

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

KONCERNEN MODERBOLAGET

	2017	2016	2017	2016
Inom 1 år	4,2	3,9	0,1	0,1
Senare än 1 år, men inom 5 år	4,7	5,6	–	0,1
Senare än 5 år	–	–	–	–
Summa	8,9	9,5	0,1	0,2

NOT 20 AKTIER I DOTTERFÖRETAG

MODERBOLAGET

	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	56,1	56,1
Lämnat aktieägartillskott	–	–
Utgående anskaffningsvärde	56,1	56,1

KONCERNEN

I koncernen ingår följande dotterbolag	Kapital andel	Rösträttsandel	Antal aktier	2017	2016
Image Systems Nordic AB	100%	100%	541 125 000	100%	100%
RemaSawco AB	100%	100%	1 000 000	100%	100%
Summa bokfört värde					

Uppgifter om dotterföretagens säte

Bolag	Registrerings-nummer	Säte
Image Systems Nordic AB	556550-5400	Linköping
RemaSawco AB	556241-9365	Linköping
Övriga koncernföretag		
Image Systems Trackeye Inc,	4521078	Delaware, USA
RemaSawco International AB, vilande	556731-1948	Stockholm
RemaSawco AS	985272808	Kirkenær, Norge

NOT 21 VARULAGER

KONCERNEN

	2017	2016
Färdigvarulager	7,3	8,9
Summa	7,3	8,9

NOT 22 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

KONCERNEN

MODERBOLAGET

	2017	2016	2017	2016
Ej fakturerade projektintäkter	10,2	13,8	–	–
Skattefordran	0,4	0,4	0,1	0,2
Säljarrevers	4,5	4,5	4,5	4,5
Övrigt	0,1	–	–	–
Summa	15,2	18,7	4,6	4,7

NOT 23 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Förutbetalda hyror	0,9	0,8	–	–
Förutbetalda leasingavgifter	0,0	0,0	–	–
Förutbetalda försäkringspremier	0,4	0,4	0,2	0,2
Övrigt förutbetalt	1,6	0,8	–	0,4
Upplupna intäkter	3,9	1,6	–	–
Summa	6,8	3,6	0,2	0,6

NOT 24 ÖVRIGT BANKLÅN

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Kortfristigt lån	5,0	–	5,0	–
Summa	5,0	–	5,0	–

Banklånet förfaller per 2018-04-30, som säkerhet har pant i dotterbolagsaktier lämnats

NOT 25 LÅN KREDITINSTITUT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Kortfristiga lån kreditinstitut	4,1	8,7	–	–
Summa	4,1	8,7	–	–

Lån till kreditinstitut består dels av en checkkredit som utnyttjats med 4,1 (8,7) Mkr och dels övriga banklån om 0,0 (0,0) Mkr.

Som säkerhet för lånen har lämnats företagsinteckningar.

NOT 26 AVSTÄMNING AV NETTOSKULD

Nedan analyseras nettoskulden och förändringar av nettoskulden för de presenterade perioderna

	KONCERNEN	
	2017	2016
Likvida medel	0,9	1,1
Låneskulder som förfaller inom ett år (inklusive checkräkningskredit)	9,1	8,7
Nettoskuld	8,2	7,6
Likvida medel	0,9	1,1
Bruttoskuld med bunden ränta	5,0	–
Bruttoskuld med rörlig ränta	4,1	8,7
Nettoskuld	8,2	7,6

NOT 27 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	
	2017	2016	2017	2016
Kundfordringar och andra fordringar	35,3	46,8	5,1	5,2
Likvida medel	0,9	1,1	0,0	0,0
Summa	36,2	47,9	5,1	5,2

SKULDER I BALANSRÄKNINGEN KLASSIFICE- RADE SOM ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Skulder till kreditinstitut	4,1	8,7	–	–
Övrigt banklån	5,0	–	5,0	–
Leverantörsskulder	8,1	20,9	0,1	0,8
Summa	17,2	29,6	5,1	0,8

NOT 28 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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 sin 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 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. 2 676 117 teckningsoptioner har tecknats av ledande befattningshavare.

NOT 29 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Personalrelaterade kostnader	8,4	8,3	0,4	0,4
Upplupna styrelse-, revisions- och konsultarvoden	1,8	1,5	0,9	0,9

NOT 30 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
STÄLLDA SÄKERHETER				
Företagsinteckningar	38,2	43,2	11,3	16,3
Summa	38,2	43,2	11,3	16,3
EVENTUALFÖRPLIKTELSE				
Förskottsgarantier	–	3,1	–	–

Förskottsgarantier avser i sin helhet lämnade bankgarantier på erhållna förskott inom RemaSawco

NOT 31 JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Avskrivningar av tillgångar	7,4	6,4	–	–
Orealiserade kursdifferenser	0,2	0,1	–	–
Övriga poster	–	–	–	–
Summa	7,6	6,5	–	–
EVENTUALFÖRPLIKTELSE				
Förskottsgarantier	–	3,1	–	–

NOT 32 FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

KONCERNEN	Likvida medel	Checkräknings kredit	Låneskulder som förfaller inom ett år	Summa
Nettoskuld per 1 januari 2016	3,1	–4,8	–4,5	–6,2
Kassaflöde	–2,0	–3,9	4,5	–1,4
Nettoskuld per 31 december 2016	1,1	–8,7	–	–7,6
Kassaflöde	–0,2	4,6	–5,0	–0,6
Nettoskuld per 31 december 2017	0,9	–4,1	–5,0	–8,2

Likvida medel avser banktillgodohavanden i SEK, USD
EUR och NOK.

NOT 33 RESULTAT PER AKTIE

	2017	2016
Varav hänförligt till moderföretagets aktieägare, MSEK	11,7	–5,4
Resultat per aktie i SEK, före utspädning	0,31	–0,14
Resultat per aktie i SEK, efter utspädning	0,31	–0,14
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning, st.	38 231 922	38 231 922
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st.	38 231 922	38 231 922

NOT 34 FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Moderbolaget

KONCERNEN (MKR)	Mkr
Balanserad vinst	51,0
Årets resultat	1,5
Totalt	52,5

Styrelsen föreslår att:	Mkr
i ny räkning balanseras	52,5
Totalt	52,5

NOT 35 HÄNDELSE 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 9 april 2018

Thomas Wernhoff
Styrelsens ordförande

Ulrika Hagdahl
Styrelseledamot

Örjan Johansson
Styrelseledamot

Jan Swedin
Styrelseledamot

Johan Friberg
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 9 april 2018.

PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Image Systems AB (publ), org.nr 556319-4041

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Image Systems AB (publ) för år 2017. 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 2017 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 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom 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.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

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. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Övrig upplysning

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2016 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 10 april 2017 med

omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna. Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

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.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Värdering av pågående projekt

Koncernens totala intäkter uppgår 2017 till 133,6 MSEK, av dessa är 107 MSEK hänförliga till affärsområdet RemaSawco. Intäkterna i detta affärsområde är till stor del hänförliga till fastprisprojekt och redovisas enligt successiv vinstavräkning. Det innebär att intäkter och kostnader inom projekten redovisas i takt med projektens färdigställandegrad. Vid balansdagen behöver bolaget beräkna och värdera förhållandet mellan nedlagda utgifter och totalt beräknade utgifter i respektive projekt. Vi bedömer detta som ett särskilt betydelsefullt område i vår revision då denna värdering är baserad på väsentlig uppskattning och bedömning och då affärsområdet utgör en väsentlig del av de totala intäkterna i koncernen.

Vår revision inkluderar att utvärdera tillämpade principer för intäktsredovisning, utvärdering av den interna kontroll och de rutiner som bolaget har kopplat till intäktsredovisning, analytisk granskning av intäkter samt periodiseringsposter i balansräkningen. Vår revision inkluderar även granskning av bolagets beräkningsfiler kopplat till successiv vinstavräkning och detaljgranskning av utvalda projekt mot underlag för att säkerställa existens och riktighet i den data som beräkningarna bygger på. Resultatet av dessa granskningsmoment har inte föranlett några väsentliga iakttagelser i revisionen.

Värdering goodwill och övriga immateriella tillgångar

Goodwill och övriga immateriella tillgångar utgör en väsentlig del koncernens balansräkning och posterna är känsliga för eventuella nedskrivningsbehov. Enligt IFRS ska ledningen årligen utföra nedskrivningsprövning av tillgångarna, vilket innefattar en bedömning av exempelvis förväntade framtida kassaflöden, förväntad framtida tillväxt och diskonteringsränta. Detta kräver hög grad av bedömning och subjektivitet och kan påverkas av omvärldsfaktorer. Se även not 13 – Immateriella anläggningstillgångar.

Vår revision inkluderar en kombination av att utvärdera den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen, analytisk granskning och detaljerad granskning av ledningens nedskrivningsprövning. Baserat på vår granskning har vi inte noterat några indikationer på att nedskrivningsbehov föreligger. Resultatet av dessa granskningsmoment har inte föranlett några väsentliga iakttagelser i revisionen.

Aktivering av uppskjuten skatt

I de fall redovisningsreglerna inte fullständigt anknyter till skattereglerna kan skattemässiga och redovisningsmässiga värden på tillgångar och skulder skilja sig åt varvid skatt i redovisningen inte överensstämmer med beräknad skatt enligt redovisningsreglerna. Påverkar skillnaden beskattningen i en kommande period talar man om temporära skillnader, på vilka uppskjuten skatt bokas. Uppskjuten skattefordran avseende förluster bokas upp i den mån det föreligger "övertygande bevis" att beloppen kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Koncernen har under året gjort bedömningen att skattemässiga underskottsavdrag kommer att kunna nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och har i och med det aktiverat underskottsavdrag om totalt 11,4 MSEK.

Vår revision inkluderar en kombination av att utvärdera den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen, analytisk granskning och detaljerad granskning av ledningens bedömning avseende aktivering av uppskjuten skatt. Vi har i revisionen tagit del av prognoser om framtida intjäning och vi har granskat bolagets beräkningar avseende uppskjutna skattefordringar. Resultatet av dessa granskningsmoment har inte föranlett några väsentliga iakttagelser i revisionen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-22. 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 International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. 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 felak-

tighet 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.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i 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 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 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 eventuella 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.

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 år 2017 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 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.

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 fortlopande bedöma bolagets och koncer-

nens 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
- 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 räkenskaperna. 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. PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Image Systems AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 11 maj 2017 och har varit bolagets revisor sedan 11 maj 2017.

Stockholm den 9 april 2018
PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

FEMÅRSÖVERSIKT

KONCERNEN

UTDRAG UR KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR (Mkr)	2017	2016	2015	2014	2013
Försäljningsintäkter	126,2	120,1	121,5	101,5	143,9
Aktiverade utvecklingskostnader	7,4	3,8	4,0	-	-
Totala intäkter	133,6	123,9	125,5	101,5	143,9
Bruttoresultat	85,9	80,3	82,9	75,6	95,3
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	8,5	1,4	9,6	2,1	-8,6
Rörelseresultat	1,1	-5,0	3,2	-4,4	-18,8
Årets resultat	11,7	-5,4	0,3	-51,7	-22,8
UTDRAG UR KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR (Mkr)					
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar	60,6	48,6	50,9	58,3	75,4
Varulager	7,3	8,9	7,0	5,9	15,5
Kundfordringar	20,1	28,7	27,2	23,4	29,9
Övriga omsättningstillgångar	22,0	22,4	13,4	5,5	7,8
Likvida medel	0,9	1,1	3,1	1,2	5,7
Summa tillgångar	110,9	109,7	101,6	94,3	134,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	73,7	61,8	67,1	16,1	67,7
Långfristiga skulder och avsättningar	0,0	0,0	0,0	0,8	2,9
Korta räntebärande skulder	9,1	8,7	9,3	39,7	23,1
Leverantörsskulder	8,1	20,9	6,7	11,2	11,6
Övriga kortfristiga skulder	20,0	18,3	18,5	26,5	29,0
Summa eget kapital och skulder	110,9	109,7	101,6	94,3	134,3

FEMÅRSÖVERSIKT

KONCERNEN

FINANSIELLA NYCKELTAL	2017	2016	2015	2014	2013
Orderingång, Mkr	136,1	127,6	120,0	99,5	98,5
Orderstock, Mkr	36,9	29,3	22,8	27,6	18,5
Bruttomarginal, %	64	65	66	74	66
EBITDA marginal %	6,4	1,1	7,6	2,1	-6,0
Rörelsemarginal, %	0,8	-4,0	2,5	-4,3	-13,1
Vinstmarginal, %	0,2	-4,4	0,2	-50,9	-15,8
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	1,4	-6,7	4,8	-5,4	-20,3
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	17,3	-8,3	0,7	-23,4	-41,6
Soliditet, %	67	56	66	17	50
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,1	0,1	2,4	0,3
Nettoskuld	8,2	7,6	6,2	38,9	19,9
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	8,2	4,4	4,4	0,0	0,2
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	7,4	6,4	6,4	6,5	6,7
Medelantalet anställda, st.	68	68	67	73,0	76,0
Antal aktier vid årets slut, st	38 231 922	38 231 922	38 231 922	8 822 752	8 822 752
Genomsnittligt antal aktier, st*	38 231 922	38 231 922	25 978 101	8 822 752	4 117 284
Resultat per aktie1), kronor*	0,31	-0,14	0,01	-5,86	-5,54
Kassaflöde per aktie1), kronor*	-0,02	-0,07	-0,47	-1,79	-6,09
Eget kapital per aktie2), kronor*	1,93	1,62	1,75	1,82	7,67
Börskurs vid årets slut, kronor*	2,12	2,24	4,46	3,06	9,48
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

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.

Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal
Koncernen

Alternativa nyckeltal

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

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

Image Systems definitioner av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs på sidan 8 under stycket definitioner.

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

EBITDA

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

Nettoskuld

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

Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA

Mkr	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Rörelseresultat	5,1	3,9	1,1	-5,0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1,9	1,6	7,4	6,4
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	7,0	5,5	8,5	1,4

Nettoskuld

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Likvida medel	0,9	1,1
Räntebärande skulder	9,1	8,7
Nettoskuld	8,2	7,6

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Årsstämma 2018

3 maj 2018

Delårsrapport 1 januari–31 mars 2018

3 maj 2018

Delårsrapport 1 april–30 juni 2018

30 augusti 2018

Delårsrapport 1 juli–30 september 2018

26 oktober 2018

Bokslutskommuniké 2018

8 februari 2019

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