

Q3JANUARI –
SEPTEMBER
2018

Delårsrapport

Image Systems AB (publ)

JANUARI – SEPTEMBER 2018

Fortsatt förbättrat resultat i Motion Analysis Framgångsrikt förvärv av RemaSawco Oy

Tredje kvartalet 2018

- Intäkterna uppgick till 46,3 (29,7) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 5,6 (2,6) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 2,2 (0,7) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 0,4 (0,5) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,01 (0,01) kr
- Orderingången uppgick till 27,8 (28,2) Mkr
- Orderstocken uppgick till 40,8 (43,4) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 63 (65) procent

Januari – september 2018

- Intäkterna uppgick till 112,6 (90,3) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA och förvärvskostnader uppgick till 8,4 (1,5) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 6,6 (1,5) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till –0,8 (–4,0) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till –4,1 (–4,4) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till –0,11 (–0,12) kr
- Orderingången uppgick till 88,3 (100,8) Mkr
- Orderstocken uppgick till 40,8 (43,4) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 66 (65) procent

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Beslut om företrädesemission om cirka 66,3 Mkr

VD har ordet

Image Systems gör ett bra tredje kvartal överlag, där Motion Analysis och det nyförvärvade RemaSawco OY utmärker sig positivt. Rörelseresultatet EBITDA mer än fördubblades till 5,6 (2,6) Mkr. Det förvärvade finska bolaget Limab Oy, numera RemaSawco Oy, bidrar med en positiv nettoeffekt inom affärsområdet RemaSawco och bolaget växer enligt förväntan. Den svaga orderingången inom affärsområdet RemaSawcos svenska verksamhet har hållit i sig under perioden. Affärsområdet Motion Analysis gör ett mycket starkt kvartal och ökar både intäkter och resultat. Strategin att öka affären med leveranser inkluderande både hård- och mjukvara har visat sig framgångsrik och står för merparten av förbättringen under perioden. Motion Analysis har under kvartalet tagit en stor utvecklingsorder avseende mjukvaran TrackEye i USA. Denna order kommer att säkerställa bolagets fortsatta dominans inom höghastighetsanalys vid militära provanläggningar under flera år. Detta stärker vidare bolagets förmåga att fortsätta på den inslagna vägen med utveckling mot nya applikationer och system för en större och bredare tillväxt.

Image Systems är ett svenskt högteknologiskt företag och en ledande leverantör av produkter och tjänster inom högupplöst bildbehandling. Genom att ständigt utmana marknads koncept och istället erbjuda nya och mer effektiva lösningar hjälper vi våra kunder att nå ökad framgång i sina affärer. Företaget vänder sig till ett stort antal branscher globalt och verksamheten bedrivs i två affärsområden RemaSawco och Motion Analysis. Image Systems har knappt 100 anställda på kontor i Linköping, Nyköping, Västerås och Sundsvall samt i Finland och Norge. År 2017 omsatte koncernen 134 Mkr. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholmsbörsens Small Cap lista och handlas under tickern IS. För ytterligare information besök vår webbplats www.imagesystemsgroup.se

Utvecklingen under tredje kvartalet

RemaSawco

Orderingången har varit fortsatt svag i RemaSawcos svenska verksamhet. De svenska sågverken har hittills varit obenäga att lägga nya beställningar under rådande högkonjunktur. Leveranser till kund har varit på en hög nivå under perioden. Utveckling för den finska verksamheten har varit mycket god med ett stort antal projektleveranser.

Samordning av verksamheterna börjar ge resultat och möjliga lönsamhetsförbättringar har identifierats, vilka förväntas realiseras under de kommande kvartalen. I september genomfördes mässan Trä och Teknik, där RemaSawco fokuserade på att presentera det Digitala Sågverket samt att introducera RemaSawco OYs X-Ray på den svenska marknaden med ett mycket gott mottagande hos kunderna.

Motion Analysis

Motion Analysis gör ett mycket starkt kvartal med ökad orderingång, ökande intäkter och ett förbättrat resultat. Under kvartalet har två betydande ordrar avseende TrackEye erhållits, dels från Raytheon i Australien med ett ordervärde om 2,3 Mkr med en tilläggsorder om 0,7 Mkr och dels en order från Photo-Sonics, Inc. USA om 4,8 Mkr. Betydande ordrar har också erhållits på det nyutvecklade DIC systemet.

Nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet

Orderingången uppgick till 27,8 (28,2) Mkr och orderstocken uppgick per 30 september till 40,8 (43,4) Mkr. Nettoomsättningen ökade med 16,6 Mkr, varav förvärvet av RemaSawco OY tillförde 21,4 Mkr, till 46,3 (29,7) Mkr.

Bruttomarginalen uppgick till 63 (65) procent. Den lägre bruttomarginalen är beroende på ökad försäljning av produkter med högre andel inköpt hårdvara. Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 5,6 (2,6) Mkr. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 3,4 (1,9) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden, såsom varumärken och kundrelationer, uppgick till 2,6 (1,6) Mkr. Finansnettot försämrades med 0,4 Mkr till -0,6 (-0,2) Mkr, beroende på ökade lånekostnaden avseende förvärvet av RemaSawco OY. Skattekostnaden uppgick till -1,2 (-) Mkr och avser i huvudsak den finska verksamheten. Resultatet efter skatt för uppgick till 0,4 (0,5) Mkr. Intäkterna och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 6.

Januari – september 2018

Orderingången uppgick till 88,3 (100,8) Mkr. Den lägre orderingången beror helt på lägre orderingång i RemaSawco AB. Orderstocken uppgick per den 30 september till 40,8 (43,4) Mkr. Nettoomsättningen uppgick till 112,6 (90,3) Mkr. Ökningen beror helt på förvärvet av RemaSawco OY. Bruttomarginalen uppgick till 66 (65) procent och rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, och förvärvskostnader av engångskaraktär uppgick 8,4 (1,5) Mkr. Förvärvskostnaderna om 1,8 Mkr redovisas under rubriken Övriga rörelsekostnader. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 7,4 (5,5) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden uppgick till 5,8 (4,7) Mkr. Finansnettot försämrades med 0,9 Mkr till -1,3 (-0,4) Mkr, beroende på ökade lånekostnaden avseende förvärvet av RemaSawco OY. Skattekostnaden uppgick till -2,0 (0,0) Mkr.

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

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 42,2 (4,8) Mkr varav 38,0 Mkr avser förvärv av Limab OY, 0,3 (0,3) Mkr avser avslutande tilläggsköpeskillingen avseende RemaSawco Norge, investeringar i inventarier om 0,3 (0,5) Mkr samt 3,6 (4,0) Mkr avser balanserade utvecklingskostnader. Disponibla likvida medel inklusive ej utnyttjad checkkredit uppgick per den 30 september 2018 till 10,9 (6,7) Mkr. Soliditeten uppgick den 30 september 2018 till 34 (55) procent. Det operativa kassaflödet uppgick till -44,9 (-9,8) Mkr. Nettoskuldsettingsgraden uppgick till 0,8 (0,3) ggr.

Forskning och utveckling

RemaSawco

Under den gångna perioden har bolaget arbetat med att se över, harmonisera och integrera produkterna från RemaSawco OY, (tidigare Limab OY) och RemaSawco AB. Stort fokus har lagts på röntgen i mätramarna för stockhantering, där vi ser en ökad efterfrågan och en stor potential. Vi har även förbättrat och standardiserat vår optimeringsprogramvara som förbättrar utbytet från stock till bräda i sågverken samt integrerat nyare och modernare sensorer i Boardscannern. En översyn av produktportföljen för att hantera livscykeln av äldre produkter på ett för kunden smidigt sätt, har påbörjats. Arbetet mot "Det digitala sågverket" fortsätter, där vi ser en stor potential i användandet av modernare teknologi samt integration av data från fler produkter i sågverket.

Motion Analysis

Under året har arbetet inom R&D främst bestått i att vidareutveckla de befintliga produkterna TEMA och TrackEye, samt i att lägga grundstenarna i den nya teknikplattformen. Ett viktigt exempel på förbättring av befintliga produkter är det nya stödet för bildanalys och mätning i strömmande video. Tekniken innebär en förmåga att analysera bildsekvenser i nära realtid, direkt från kamerorna, ögonblick från faktiskt händelse. Detta viktiga steg i produktutvecklingen kommer att berika flera av våra ryggradsprodukter inom målföljning liksom de inom deformationsanalys genom Digital Image Correlation (DIC). Inom den nya teknikplattformen har de första produkterna sett dagens ljus. Resultatet av dessa kundfinansierade utvecklingsprojekt levererades till kund under första halvåret 2018 och har samtidigt byggt både erfarenheter och nya komponenter som är viktiga för den fortsatta utvecklingen.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2,7 (2,0) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -5,4 (-4,3) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 66,0 (0,0) Mkr och avser i sin helhet förvärvet av samtliga aktier i Limab Oy. Förvärvet har finansierats med ett kortfristigt banklån som förfaller 2019-03-29 och säljarreverser. Som säkerhet för lånen har aktier i dotterbolag pantsatts. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick per den 30 september 2018 till 0,0 (5,6) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 september 2018 till 50,9 (50,5) Mkr och soliditeten uppgick till 38 (68) procent.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 79 (68). Antalet anställda vid periodens utgång uppgår till 88.

Teckningsoptioner

Vid årsstämman 2018 beslöts ett incitamentsprogram bestående av 2 000 000 teckningsoptioner med löptid till 1 december 2021 med en lösenkurs om 4,67 kronor. Optionspriset har fastställts till 12,0 öre per teckningsoption.

1 775 000 teckningsoptioner har tecknats av ledande befattningshavare och 225 000 teckningsoptioner sparades för framtida bruk.

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 30 september 2018 till 38 231 922 st.

Närståendetransaktioner

Image Systems har upptagit ett lån om 8 miljoner kronor från bolagets tre största aktieägare. Lånet löper fram till den 30 december 2018 på marknadsmässiga villkor. Återbetalning kommer att ske genom kvittning i den beslutade företrädesemissionen.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 9 maj 2019 kl.14.00 i bolagets lokaler på Snickaregatan 40 i Linköping.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Styrelsen har, i enlighet med årsstämmans bemyndigande, beslutat om en företrädesemission om cirka 66,3 MSEK, säkerställd till 100 procent genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier.

Redovisningsprinciper

Image Systems tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Delårsrapporten för Image Systems-koncernen är utformad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. De nya och ändrade standarder och tolkningar som skall tillämpas från och med 1 januari 2018 har inte haft någon materiell inverkan på koncernens finansiella rapporter. I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder oförändrade från dem som tillämpades i 2017 års årsredovisning. Införandet av IFRS 9 per den 1 januari 2018 har inte haft någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapporter. Inte heller IFRS 15 per den 1 januari 2018 har inte haft någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapporter.

Bolagets bedömning är att effekterna av införandet av IFRS 16 inte kommer ha en väsentlig inverkan på bolagets finansiella nyckeltal. Delårsrapporten för moderbolaget Image Systems AB är utformad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Linköping den 26 oktober 2018

Johan Friberg
VD

Kommande rapporteringstillfällen:

Bokslutskommuniké 2018	8 februari 2019
Årsredovisning 2018	April 2019
Delårsrapport januari-mars 2019	9 maj 2019
Årsstämma 2018	9 maj 2019

Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 26 oktober 2018 klockan 16.00.

Delårsrapporterna kommer att finnas tillgängliga för allmänheten på bolagets webbplats <http://www.imagesystemsgroup.se>

Frågor besvaras av:

Johan Friberg, VD, telefon 013-200 100, e-post johan.friberg@imagesystems.se
Klas Åström, CFO, telefon 013-200 100, e-post klas.astrom@imagesystems.se

Image Systems AB, Snickaregatan 40, 582 26 Linköping. Organisationsnummer 556319-4041.

Revisorns granskningsrapport

Image Systems AB (publ) org nr 556319-4041

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Image Systems AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 26 oktober 2018
PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Försäljningsintäkter	46,3	29,2	109,2	88,1	126,2
Aktiverade utvecklingskostnader	0,0	0,5	3,4	2,2	7,4
Totala intäkter	46,3	29,7	112,6	90,3	133,6
Råvaror och förnödenheter	-17,0	-10,5	-38,8	-31,7	-47,7
Övriga externa kostnader	-6,9	-4,6	-17,2	-14,9	-19,4
Personalkostnader	-16,7	-11,8	-48,4	-41,8	-57,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,4	-1,9	-7,4	-5,5	-7,4
Övriga rörelseintäkter	-0,1	-	0,2	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-0,2	-1,8	-0,4	-0,3
Rörelseresultat	2,2	0,7	-0,8	-4,0	1,1
Finansnetto	-0,6	-0,2	-1,3	-0,4	-0,8
Resultat före skatt	1,6	0,5	-2,1	-4,4	0,3
Skatt	-1,2	-	-2,0	-	11,4
Periodens resultat	0,4	0,5	-4,1	-4,4	11,7
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	0,4	0,5	-4,1	-4,4	11,7
Resultat per aktie ¹⁾	0,01	0,01	-0,11	-0,12	0,31
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	0,01	0,01	-0,11	-0,12	0,31
Genomsnittligt antal aktier	38 231 922	38 231 922	38 231 922	38 231 922	38 231 922
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	38 231 922	38 231 922	38 231 922	38 231 922	38 231 922

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Periodens resultat	0,4	0,5	-4,1	-4,4	11,7
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-0,9	0,0	-0,1	0,3	0,2
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-0,9	0,0	-0,1	0,3	0,2
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-0,5	0,5	-4,2	-4,1	11,9
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-0,5	0,5	-4,2	-4,1	11,9

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Koncernen	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Intäkter per segment (affärsområde)					
RemaSawco	38,2	23,2	92,6	71,9	107,0
Motion Analysis	8,1	6,5	20,0	18,4	26,6
Koncernposter och moderbolag	-	-	-	-	-
Totalt	46,3	29,7	112,6	90,3	133,6
EBITDA					
RemaSawco	4,6	1,5	7,3	1,2	5,6
Motion Analysis	2,7	2,3	5,6	4,4	8,0
Koncernposter och moderbolag	-1,7	-1,2	-4,5	-4,1	-5,1
EBITDA totalt	5,6	2,6	8,4	1,5	8,5
Förvärvskostnader	-	-	-1,8	-	-
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,4	-1,9	-7,4	-5,5	-7,4
Rörelseresultat	2,2	0,7	-0,8	-4,0	1,1
Finansnetto	-0,6	-0,2	-1,3	-0,4	-0,8
Resultat före skatt	1,6	0,5	-2,1	-4,4	0,3
Skatt	-1,2	-	-2,0	-	11,4
Periodens resultat	0,4	0,5	-4,1	-4,4	11,7

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Anläggningstillgångar			
Goodwill	32,5	10,5	10,5
Kundrelationer	54,7	16,4	15,4
Varumärken	6,6	8,6	8,1
Balanserade utvecklingskostnader	21,4	11,2	14,4
Materiella anläggningstillgångar	3,5	0,9	0,8
Uppskjuten skattefordran	10,6	-	11,4
Summa anläggningstillgångar	129,3	47,6	60,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	10,5	7,7	7,3
Kundfordringar	33,9	21,1	20,1
Övriga kortfristiga fordringar	18,0	20,3	22,0
Likvida medel	10,9	6,7	0,9
Summa omsättningstillgångar	73,3	55,8	50,3
SUMMA TILLGÅNGAR	202,6	103,4	110,9
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	69,5	57,7	73,7
Långfristiga skulder			
Avsättning avseende villkorad köpeskilling	10,3		
Uppskjutna skatteskulder	8,5	-	-
Summa långfristiga skulder	18,8	-	-
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	63,9	24,1	9,1
Avsättning avseende villkorad köpeskilling	11,3	-	-
Leverantörsskulder	7,7	9,5	8,1
Övriga kortfristiga skulder	31,4	12,1	20,0
Summa kortfristiga skulder	114,3	45,7	37,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	202,6	103,4	110,9

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

	30 sep 2018	30 sep 2017	helår 2017
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	73,7	61,8	61,8
Periodens resultat	-4,1	-4,4	11,7
Övrigt totalresultat för perioden	-0,1	0,3	0,2
Summa totalresultat för perioden	-4,2	-4,1	11,9
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	69,5	57,7	73,7

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändring av rörelsekapital	2,7	2,7	4,0	1,6	7,9
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	1,8	-0,1	1,6	1,2	1,6
Ökning (-) /Minskning (+) av fordringar	13,4	-1,5	9,5	9,5	9,0
Ökning (+) /Minskning (-) av kortfristiga skulder	-26,5	-8,3	-17,8	-17,3	-10,9
Summa förändring av rörelsekapital	-11,3	-9,9	-6,7	-6,6	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8,6	-7,2	-2,7	-5,0	7,6
Investeringsverksamheten					
Förvärv av koncernföretag	-0,3	-	-38,3	-0,3	-0,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-1,0	-3,6	-4,0	-7,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-	-0,3	-0,5	-0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,6	-1,0	-42,2	-4,8	-8,2
Operativt kassaflöde	-9,2	-8,2	-44,9	-9,8	-0,6
Finansieringsverksamheten					
Ökning (+) av lån	12,9	14,0	54,8	15,4	16,7
Minskning (-) av lån	-	-	-	-	-16,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12,9	14,0	54,8	15,4	0,4
Periodens kassaflöde	3,7	5,8	9,9	5,6	-0,2
Likvida medel vid periodens början	7,2	0,9	0,9	1,1	1,1
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	10,9	6,7	10,9	6,7	0,9

Nyckeltal

Koncernen	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Orderingång, Mkr	27,8	28,2	88,3	100,8	136,1
Orderstock, Mkr	40,8	43,4	40,8	43,4	36,9
Bruttomarginal, %	63	65	66	65	64
Rörelsemarginal, %	4,8	2,4	neg	neg	0,8
Vinstmarginal, %	0,1	1,7	neg	neg	0,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	1,8	0,9	neg	neg	1,4
Räntabilitet på eget kapital, %	0,6	0,9	neg	neg	17,3
Soliditet, %	34	56	34	55	67
Skuldsättningsgrad	0,8	0,3	0,8	0,3	0,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,6	1,0	42,2	4,8	8,2
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	3,4	1,9	7,4	5,5	7,4
Medelantalet anställda, st.	85	69	79	68	68
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23
Resultat per aktie ¹⁾ , kronor	0,01	0,01	-0,11	-0,12	0,31
Kassaflöde per aktie ¹⁾ , kronor	-0,24	-0,22	-1,17	-0,26	-0,02
Eget kapital per aktie ²⁾ , kronor	1,82	1,51	1,82	1,51	1,93

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Kvartalsöversikt

Koncernen	2018		2017				2016			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Orderingång, Mkr	27,8	32,6	27,4	35,3	28,2	41,1	31,5	33,9	30,1	30,7
Intäkter, Mkr	46,3	44,0	22,3	43,3	29,7	31,6	29,0	46,0	23,7	34,2
Bruttomarginal, %	63	59	83	63	65	63	67	59	65	65
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	5,6	2,5*	-1,5	7,0	2,6	-1,3	0,2	5,5	-1,7	1,8
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	2,2	0,4*	-3,4	5,1	0,7	-3,2	-1,5	3,9	-3,3	0,2
Rörelsemarginal, %	4,8	0,9	neg	11,8	2,4	neg	neg	8,5	neg	0,6
Räntabilitet på eget kapital, %	0,6	neg	neg	24,5	0,9	neg	neg	6,7	neg	0,0
Soliditet, %	34	33	67	67	56	59	62	56	61	62
Resultat per aktie, kr	0,01	-0,03	-0,09	0,42	0,01	-0,09	-0,04	0,11	-0,09	0,00
Kassaflöde per aktie, kr	-0,24	-0,87	-0,06	0,24	-0,22	-0,07	0,03	-0,01	-0,01	-0,06
Eget kapital per aktie, kr	1,82	1,83	1,84	1,93	1,51	1,50	1,57	1,61	1,50	1,59
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23

*inkl. förvärvskostnader om 1,8 Mkr

Definitioner

Resultatmätt

EBITDA

Rörelseresultatet plus avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar

Marginaler

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Vinstmarginal, %

Resultat före skatt i förhållande till nettoomsättning.

Räntabilitet

Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat plus ränteintäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital avser balansomslutningen med avdrag för icke räntebärande skulder.

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Kapitalstruktur

Soliditet, %

Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad, ggr

Räntebärande skulder vid periodens utgång minus likvida medel i förhållande till eget kapital.

Nettoskuld, Mkr

Räntebärande skulder minus likvida medel

Övrigt

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr

Nettoinvesteringar i både immateriella och materiella anläggningstillgångar

samt finansiella anläggningstillgångar under perioden.

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.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Intäkter	0,9	0,8	2,7	2,0	2,8
Övriga externa kostnader	-1,1	-0,8	-2,9	-2,5	-3,1
Personalkostnader	-1,5	-1,1	-4,3	-3,6	-4,8
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-1,7	-1,1	-4,5	-4,1	-5,1
Finansnetto	-0,6	-0,2	-0,9	-0,2	-0,3
Resultat före skatt	-2,3	-1,3	-5,4	-4,3	-5,4
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	5,0
Skatt	-	-	-	-	1,9
Periodens resultat	-2,3	-1,3	-5,4	-4,3	1,5

Rapport över totalresultat för moderbolaget i sammandrag

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

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterföretag	122,1	56,1	56,1
Uppskjuten skattefordran	1,9	-	1,9
Summa anläggningstillgångar	124,0	56,1	58,0
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-	0,4	0,4
Fordringar koncernföretag	6,8	7,0	6,7
Övriga kortfristiga fordringar	4,7	5,1	4,9
Kassa och bank	0,0	5,6	0,0
Summa omsättningstillgångar	11,5	18,1	12,0
SUMMA TILLGÅNGAR	135,5	74,2	70,0
Eget kapital	50,9	50,5	56,3
Långfristiga skulder			
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskilling	10,3	-	-
Summa långfristiga skulder	10,3	-	-
Kortfristiga skulder			
Banklån	49,2	10,0	5,0
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskilling	11,3	-	-
Leverantörsskulder	0,3	0,1	0,1
Skulder till koncernföretag	11,5	11,6	6,9
Övriga kortfristiga skulder	2,0	2,0	1,7
Summa kortfristiga skulder	74,3	23,7	13,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	135,5	74,2	70,0

Rapport över förändring i moderbolagets egna kapital i sammandrag

Mkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	56,3	54,8	54,8
Periodens resultat	-5,4	-4,3	1,5
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-
Summa totalresultat	-5,4	-4,3	1,5
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	50,9	50,5	56,3

Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2,5	-1,3	-5,6	-4,3	-0,4
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) /Minskning (+) av fordringar	1,0	0,7	0,3	0,3	0,5
Minskning (-) av kortfristiga skulder	-2,0	-0,5	0,6	-1,4	-1,7
Summa förändring av rörelsekapital	-1,0	0,2	0,9	-1,1	-1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,5	-1,1	-4,7	-5,4	-1,6
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-0,4	-	-44,1	-	-
Lån från (+) till (-) dotterföretag	-4,2	-3,3	4,6	1,0	-3,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,6	-3,3	-39,5	1,0	-3,4
Operativt kassaflöde	-8,1	-4,4	-44,2	-4,4	-5,0
Finansieringsverksamheten					
Ökning (+) av lån	8,0	10,0	44,2	10,0	10,0
Minskning (-) av lån	-	-	-	-	-5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8,0	10,0	44,2	10,0	5,0
Periodens kassaflöde	-0,1	5,6	0,0	5,6	0,0
Likvida medel vid periodens början	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,0	5,6	0,0	5,6	0,0

Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal

Koncernen

Alternativa nyckeltal

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

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

Image Systems definitioner av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs på sidan 9 under stycket definitioner. Dessa termer kan definieras på annat sätt av andra företag och är därför inte alltid jämförbara med liknande mått som används av andra företag.

EBITDA

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

Nettoskuld

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

Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA

Mkr	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Rörelseresultat	2,2	0,7	-0,8	-4,0	1,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3,4	1,9	7,4	5,5	7,4
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	5,6	2,6	6,6	1,5	8,5

Nettoskuld

Mkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Likvida medel	10,9	6,7	0,9
Avsättningar villkorad köpeskilling	21,6	-	-
Räntebärande skulder	63,9	24,1	9,1
Nettoskuld	74,6	17,4	8,2

Förvärv av RemaSawco OY

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

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

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

Verkligt värde av förvärvade tillgångar och övertagna skulder

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