

# Q2

JANUARI  
– JUNI  
2019

## Delårsrapport

Image Systems AB (publ)

JANUARI - JUNI 2019

### Mycket god utveckling för Motion Analysis Svagt resultat för RemaSawco

#### Andra kvartalet 2019

- Intäkterna uppgick till 51,4 (44,0) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 2,4 (2,5) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -1,3 (0,4) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -2,2 (-1,0) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,02 (-0,03) kr
- Orderingången uppgick till 43,3 (32,6) Mkr
- Orderstocken uppgick till 84,2 (59,0) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 66 (59) procent

#### Januari - Juni 2019

- Intäkterna uppgick till 95,5 (66,3) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 3,3 (1,0) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -4,2 (-3,0) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -5,6 (-4,5) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,06 (-0,12) kr
- Orderingången uppgick till 116,6 (60,0) Mkr
- Orderstocken uppgick till 84,2 (59,0) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 63 (67) procent

#### **VD har ordet**

RemaSawcos rörelseresultat var för perioden svagt och beror till stor del av medvetet tagna kostnader avseende leveransförberedelser, marknadsföring och utveckling av det digitala sågverket i samband med lanseringen under Lignamässan i Hannover. Försäljningen på den finska marknaden har varit under förväntan. Den stora orderstocken som i huvudsak levereras ut under det andra halvåret förväntas förbättra affärsområdets resultat.

Det andra kvartalet har präglats av en mycket god utveckling inom affärsområdet Motion Analysis både vad gäller omsättning och resultat.

Den rekordstora orderingången föregående två kvartal har avmattats något men ligger fortfarande kvar på historiskt sett höga nivåer och bolaget ser en stabil marknadssituation framöver.

## Utvecklingen under andra kvartalet

### RemaSawco

Orderingången har avmattats något efter de föregående rekordkvartalen men ligger fortsatt kvar på mycket goda nivåer. Vi ser en svag avmattning på sågverksmarknaden i Norden men kvarvarande på goda nivåer vilket gör att investeringsklimatet är fortsatt gynnsamt. Samordning av verksamheterna fortgår enligt plan och viss optimering av organisationen har genomförts under kvartalet. I ljuset av det svaga resultatet för affärsområdet under det andra kvartalet har en kostnadsöversyn initierats som sänker kostnaderna i bolaget omgående.

### Motion Analysis

Motion Analysis gör ett mycket starkt kvartal med ökande intäkter och ett enastående resultat. Kvartalet har präglats av många order av god storlek samt utleverans av tidigare tagna utvecklings- och leveransprojekt.

## Nettoomsättning och resultat

### Andra kvartalet

Orderingången uppgick till 43,3 (32,6) Mkr och orderstocken uppgick per 30 juni till 84,2 (59,0) Mkr. Nettoomsättningen ökade till 51,4 (44,0) Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 66 (59) procent. Den högre bruttomarginalen är beroende på ökad försäljning inom affärsområdet Motion Analysis som har en mycket hög bruttomarginal. Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 2,4 (2,5) Mkr. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 3,7 (2,1) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden, såsom varumärken och kundrelationer, uppgick till 2,5 (1,6) Mkr. Skattekostnaden uppgick till 0,2 (-0,8) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -2,2 (-1,0) Mkr. Intäkterna och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 5.

### Januari - juni 2019

Orderingången uppgick till 116,6 (60,0) Mkr. Orderstocken uppgick per den 30 juni till 84,2 (59,0) Mkr. Nettoomsättningen uppgick till 95,5 (66,3) Mkr. Ökningen beror till stor del på förvärvet av RemaSawco OY i juni 2018. Bruttomarginalen uppgick till 63 (67) procent och rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till 3,3 (1,0) Mkr. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 7,5 (4,0) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden uppgick till 5,1 (3,2) Mkr. Finansnettot försämrades med 0,8 Mkr till -1,5 (-0,7) Mkr, beroende på valutakursdifferenser. Skattekostnaden uppgick till 0,2 (-0,8) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -5,6 (-4,5) Mkr. Intäkterna och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 5.

### Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 3,0 (39,5) Mkr, varav 1,2 (1,5) Mkr avser aktivering av utvecklingsprojekt. Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av checkkredit uppgick per den 30 juni 2019 till 25,5 (6,8) Mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 0,4 (-35,7) Mkr. Soliditeten uppgick per 30 juni 2019 till 58 (32) procent. Nettoskuldsettingsgraden uppgick till 0,3 (0,6) ggr.

## Forskning och utveckling

### RemaSawco

Flera nyutvecklade digitala produkter har presenterats för kunder, som gett mycket positiv och värdefull feedback till det fortsatta utvecklingsarbetet. Tillsammans med flera samarbetspartners har vi blivit antagna i ett EU finansierat projekt där vi kommer att fokusera på utvecklingen av vår digitala plattform. Optimeringsprogramvaran RS-Opt 2.0 för sågoptimering har lanserats.

### Motion Analysis

Under kvartalet släpptes en ny förbättrad version av vår kärnprodukt TrackEye, i2019, med en stor mängd buggrättningar och förbättringar. Två stora externa forsknings- och utvecklingsprojekt, baserade på TrackEye, som beställdes under 2018, har nu kommit igång ordentligt och är just nu inne i en intensiv fas. Därtill har vi uppgraderat och levererat ett POM-system (som används för projektilattitydmätning), till Frankrike, med förbättringar såväl av hårdvara som mjukvara.

### Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2,4 (1,8) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -3,6 (-3,1) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick per den 30 juni 2019 till 0,0 (0,1) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 juni 2019 till 117,9 (53,2) Mkr och soliditeten uppgick till 77 (41) procent.

### Personal

Medelantalet anställda uppgick till 96 (74). Antalet anställda vid periodens utgång uppgår till 98.

### Antalet aktier

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

### Redovisningsprinciper

Image Systems tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Delårsrapporten för Image Systems-koncernen är utformad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

#### IFRS 16 Leasingavtal

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

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

#### Effekter avseende övergång till IFRS 16 Leases

Kvartalsrapporten per den 30 juni är upprättad enligt denna nya standard vilket innebär att tillgångarna och skulderna i balansräkningen har ökat med nyttjanderätter avseende hyrda materiella anläggningstillgångar med 12,4 Mkr och leasingkulder (lång- och kortfristiga) om totalt 12,4 Mkr. Det är även en förändring i resultaträkningen då leasingkostnaden omklassificerats till avskrivning och räntekostnad, vilket ackumulerat minskat externa kostnader med 1,1 Mkr och ökat avskrivningarna med 0,9 Mkr och försämrat finansnettot med 0,2 Mkr.

Delårsrapporten för moderbolaget Image Systems AB är utformad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringens 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 7 och relevanta avstämningar finns på sidan 9.

#### Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med avtal med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som till exempel risker i förändrade valutakurser. En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 3 i årsredovisningen för 2018. I övrigt har inga väsentliga nya eller förändrade risker och säkerhetsfaktorer identifierats under kvartalet.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorenas granskning.

### Styrelsens försäkran

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Linköping den 23 augusti 2019

Styrelsen

Thomas Wernhoff  
*Ordförande*

Catharina Lagerstam  
*Styrelseledamot*

Örjan Johansson  
*Styrelseledamot*

Hans Malm  
*Styrelseledamot*

Annika Ölme  
*Styrelseledamot*

Johan Friberg  
*VD*

## Kommande rapporteringstillfällen:

Delårsrapport juli-september 2019  
Bokslutskommuniké 2019

7 november 2019  
14 februari 2020

Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 23 augusti 2019 klockan 08.00.

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

### Frågor besvaras av:

Johan Friberg, VD, telefon 013-200 100, e-post [johan.friberg@imagesystems.se](mailto:johan.friberg@imagesystems.se)  
Klas Åström, CFO, telefon 013-200 100, e-post [klas.astrom@imagesystems.se](mailto:klas.astrom@imagesystems.se)

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

## Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Försäljningsintäkter	50,2	42,5	93,1	62,9	156,1
Aktiverade utvecklingskostnader	1,2	1,5	2,4	3,4	4,7
<b>Totala intäkter</b>	<b>51,4</b>	<b>44,0</b>	<b>95,5</b>	<b>66,3</b>	<b>160,8</b>
Råvaror och förnödenheter	-17,7	-18,0	-35,3	-21,8	-58,7
Övriga externa kostnader	-9,7	-5,3	-15,7	-10,3	-24,6
Personalkostnader	-21,6	-16,6	-41,3	-31,7	-67,5
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,7	-2,1	-7,5	-4,0	-10,3
Övriga rörelseintäkter	–	0,2	0,1	0,3	0,2
Övriga rörelsekostnader	–	-1,8	–	-1,8	-1,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,4</b>	<b>-4,2</b>	<b>-3,0</b>	<b>-1,9</b>
Finansnetto	-1,1	-0,6	-1,5	-0,7	-2,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>-5,7</b>	<b>-3,7</b>	<b>-4,2</b>
Skatt	0,2	-0,8	0,1	-0,8	9,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,0</b>	<b>-5,6</b>	<b>-4,5</b>	<b>5,5</b>
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2,2	-1,0	-5,6	-4,5	5,5
Resultat per aktie <sup>1)</sup>	-0,02	-0,03	-0,06	-0,12	0,13
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1)</sup>	-0,02	-0,03	-0,06	-0,12	0,13
Genomsnittligt antal aktier	89 207 818	38 231 922	89 207 818	38 231 922	42 479 913
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	89 207 818	38 231 922	89 207 818	38 231 922	42 479 913

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Periodens resultat	-2,2	-1,0	-5,6	-4,5	5,5
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser	–	0,3	0,1	0,8	-0,5
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,5</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>-2,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>-5,5</b>	<b>-3,7</b>	<b>5,0</b>
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2,2	-0,7	-5,5	-3,7	5,0

<sup>1)</sup> Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Koncernen	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
<b>Intäkter per segment (affärsområde)</b>					
RemaSawco	41,3	37,6	78,2	54,4	133,7
Motion Analysis	10,1	6,4	17,3	11,9	27,1
Koncernposter och moderbolag	–	–	–	–	–
<b>Totalt</b>	<b>51,4</b>	<b>44,0</b>	<b>95,5</b>	<b>66,3</b>	<b>160,8</b>
<b>EBITDA</b>					
RemaSawco	-1,7	4,0	-2,1	2,7	8,4
Motion Analysis	5,5	1,8	8,0	2,9	8,0
Koncernposter och moderbolag	-1,4	-1,5	-2,6	-2,8	-6,2
<b>EBITDA exklusive förvärvskostnader</b>	<b>2,4</b>	<b>4,3</b>	<b>3,3</b>	<b>2,8</b>	<b>10,2</b>
<b>Förvärvskostnader</b>	<b>–</b>	<b>-1,8</b>	<b>–</b>	<b>-1,8</b>	<b>-1,8</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2,4</b>	<b>2,5</b>	<b>3,3</b>	<b>1,0</b>	<b>8,4</b>
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,7	-2,1	-7,5	-4,0	-10,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,4</b>	<b>-4,2</b>	<b>-3,0</b>	<b>-1,9</b>
Finansnetto	-1,1	-0,6	-1,5	-0,7	-2,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>-5,7</b>	<b>-3,7</b>	<b>-4,2</b>
Skatt	0,2	-0,8	0,1	-0,8	9,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,0</b>	<b>-5,6</b>	<b>-4,5</b>	<b>5,5</b>

## Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	36,1	32,5	32,5
Kundrelationer	48,5	57,0	52,7
Varumärken	5,2	7,1	6,2
Balanserade utvecklingskostnader	26,6	21,5	23,8
Materiella anläggningstillgångar	16,2	1,5	4,4
Uppskjuten skattefordran	22,0	10,9	22,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>154,6</b>	<b>130,5</b>	<b>141,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	9,9	12,3	9,9
Kundfordringar	29,3	28,2	50,3
Övriga kortfristiga fordringar	34,3	38,9	12,2
Likvida medel	2,5	7,2	8,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>76,0</b>	<b>86,6</b>	<b>80,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>230,6</b>	<b>217,1</b>	<b>222,5</b>
<b>Eget kapital</b> (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	<b>133,3</b>	<b>70,0</b>	<b>138,9</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättning avseende villkorad köpeskilling	10,6	10,4	10,3
Leasingskulder	9,3	–	–
Uppskjutna skatteskulder	8,1	8,7	8,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>28,0</b>	<b>19,1</b>	<b>18,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Lån från kreditinstitut	10,7	51,0	10,9
Avsättning avseende villkorad köpeskilling	5,8	11,5	11,3
Leasingskulder	3,1	–	–
Leverantörsskulder	26,5	22,8	17,9
Övriga kortfristiga skulder	23,2	42,7	24,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>69,3</b>	<b>128,0</b>	<b>64,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>230,6</b>	<b>217,1</b>	<b>222,5</b>

## Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

	30 jun 2019	30 jun 2018	helår 2018
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	138,9	73,7	73,7
Periodens resultat	–5,7	–4,5	5,5
Övrigt totalresultat för perioden	0,1	0,8	–0,5
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>–5,6</b>	<b>–3,7</b>	<b>5,0</b>
Nyemission			60,2
<b>Utgående eget kapital enligt balansräkningen</b>	<b>133,3</b>	<b>70,0</b>	<b>138,9</b>

## Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>1,8</b>	<b>2,4</b>	<b>2,4</b>	<b>1,3</b>	<b>4,4</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>					
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	1,2	0,5	0,0	-0,2	2,2
Ökning (-) /Minskning (+) av fordringar	-9,0	-9,8	-5,2	-3,9	-1,2
Ökning (+) /Minskning (-) av kortfristiga skulder	-1,8	13,2	7,4	8,7	-14,2
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>-9,6</b>	<b>3,9</b>	<b>2,2</b>	<b>4,6</b>	<b>-13,2</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-7,8</b>	<b>6,3</b>	<b>4,6</b>	<b>5,9</b>	<b>-8,8</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av koncernföretag	–	-38,0	–	-38,0	-38,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,0	-1,5	-3,2	-3,4	-6,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,0	–	-1,0	-0,2	-1,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3,0</b>	<b>-39,5</b>	<b>-4,2</b>	<b>-41,6</b>	<b>-45,9</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-10,8</b>	<b>-33,2</b>	<b>0,4</b>	<b>-35,7</b>	<b>-54,7</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	–	–	–	–	60,2
Ökning (+) av lån	2,9	38,9	–	41,9	60,2
Minskning (-) av lån	–	–	-6,1	–	-58,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2,9</b>	<b>38,9</b>	<b>-6,1</b>	<b>41,9</b>	<b>62,0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-7,9</b>	<b>5,7</b>	<b>-5,7</b>	<b>6,2</b>	<b>7,3</b>
Likvida medel vid periodens början	10,4	1,4	8,2	0,9	0,9
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2,5</b>	<b>7,2</b>	<b>2,5</b>	<b>7,2</b>	<b>8,2</b>

## Nyckeltal

Koncernen	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Orderingång, Mkr	43,3	32,6	116,6	60,0	163,1
Orderstock, Mkr	84,2	59,0	84,2	59,0	65,8
Bruttomarginal, %	66	59	63	67	63
Rörelsemarginal, %	neg	0,9	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	0,3	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	58	32	58	32	62
Skuldsättningsgrad	0,3	0,6	0,3	0,6	0,2
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	3,0	39,5	4,2	41,6	45,9
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	3,7	2,1	7,5	4,0	10,3
Medelantalet anställda, st.	98	78	96	74	83
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	89,21	38,23	89,21	38,23	89,21
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	89,21	38,23	89,21	38,23	42,48
Resultat per aktie <sup>1)</sup> , kronor	-0,02	-0,03	-0,06	-0,12	0,13
Kassaflöde per aktie <sup>1)</sup> , kronor	-0,12	-0,87	0,00	-0,93	-1,29
Eget kapital per aktie <sup>2)</sup> , kronor	1,50	1,83	1,50	1,83	1,56

<sup>1)</sup> Beräknat på genomsnittligt antal aktier

<sup>2)</sup> Beräknat på antal aktier vid periodens slut

## Kvartalsöversikt

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



## Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

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

## Rapport över totalresultat för moderbolaget i sammandrag

Periodens resultat	-2,2	-1,7	-3,6	-3,1	5,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>-3,6</b>	<b>-3,1</b>	<b>5,0</b>

## Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Aktier i dotterföretag	122,1	121,8	122,1
Uppskjuten skattefordran	14,9	1,9	14,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>137,0</b>	<b>123,7</b>	<b>137,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	-	0,3	-
Fordringar koncernföretag	10,4	0,0	12,2
Övriga kortfristiga fordringar	4,7	5,6	4,2
Kassa och bank	0,0	0,1	7,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>15,1</b>	<b>6,0</b>	<b>23,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>152,2</b>	<b>129,7</b>	<b>160,7</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>117,9</b>	<b>53,2</b>	<b>121,5</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskillning	10,6	10,4	10,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>10,6</b>	<b>10,4</b>	<b>10,3</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Banklån	-	41,2	-
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskillning	5,8	11,5	11,3
Leverantörsskulder	0,5	2,7	0,7
Skulder till koncernföretag	15,9	9,0	14,5
Övriga kortfristiga skulder	1,5	1,7	2,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>23,7</b>	<b>66,1</b>	<b>28,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>152,2</b>	<b>129,7</b>	<b>160,7</b>

## Rapport över förändring i moderbolagets egna kapital i sammandrag

Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	121,5	56,3	56,3
Periodens resultat	-3,6	-3,1	5,0
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-3,6</b>	<b>-3,1</b>	<b>5,0</b>
Nyemission	-	-	60,2
<b>Utgående eget kapital enligt balansräkningen</b>	<b>117,9</b>	<b>53,2</b>	<b>121,5</b>

## Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,7</b>	<b>-2,5</b>	<b>-3,1</b>	<b>-8,0</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>					
Ökning (-) /Minskning (+) av fordringar	-0,3	-0,2	-1,1	-0,7	0,7
Minskning (-) av kortfristiga skulder	-0,9	1,9	-1,1	2,6	1,4
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,7</b>	<b>-2,2</b>	<b>1,9</b>	<b>2,1</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,7</b>	<b>-1,2</b>	<b>-5,9</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av dotterföretag	–	-43,7	–	-43,7	-44,1
Lån från (+) till (-) dotterföretag	6,7	7,5	3,2	8,8	2,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>6,7</b>	<b>-36,2</b>	<b>3,2</b>	<b>-34,9</b>	<b>-42,0</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>3,8</b>	<b>-36,2</b>	<b>-1,5</b>	<b>-36,1</b>	<b>-47,9</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	–	–	–	–	60,2
Ökning (+) av lån	–	36,2	–	36,2	44,2
Minskning (-) av lån	-5,8	–	-5,8	–	-49,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-5,8</b>	<b>36,2</b>	<b>-5,8</b>	<b>36,2</b>	<b>55,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-7,3</b>	<b>0,1</b>	<b>7,3</b>
Likvida medel vid periodens början	2,0	0,1	7,3	0,0	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>7,3</b>

## 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	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Rörelseresultat	-1,3	0,4	-4,2	-3,0	-1,9
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3,7	2,1	7,5	4,0	10,3
<b>Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA</b>	<b>2,4</b>	<b>2,5</b>	<b>3,3</b>	<b>1,0</b>	<b>8,4</b>

#### Nettoskuld

Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Likvida medel	2,5	7,2	8,2
Avsättningar villkorad köpeskilling	16,4	21,9	21,6
Leasingskuld	12,4	–	–
Räntebärande skulder	10,7	51,0	10,9
<b>Nettoskuld</b>	<b>37,0</b>	<b>65,7</b>	<b>24,3</b>