



ÅRSREDOVISNING

2018

image
SYSTEMS

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Året i korthet	3
VD-ord	4
Strategi, kärnvärden och affärsidé	6
Affärsområden	8
RemaSawco	10
Image Systems Motion Analysis	13
Aktiekapital och ägarstruktur	16
Styrelse, ledande befattningshavare, revisorer	18
Bolagstyrningsrapport	20
Hållbarhetsredovisning	25
Räkenskaper	26
Revisionsberättelse	62



Image Systems AB - Årsredovisning 2018
Idé och layout: Image Systems AB
Foto: Image Systems AB, Fotograf: Oskar, Volvo Sverige AB, Polestar.

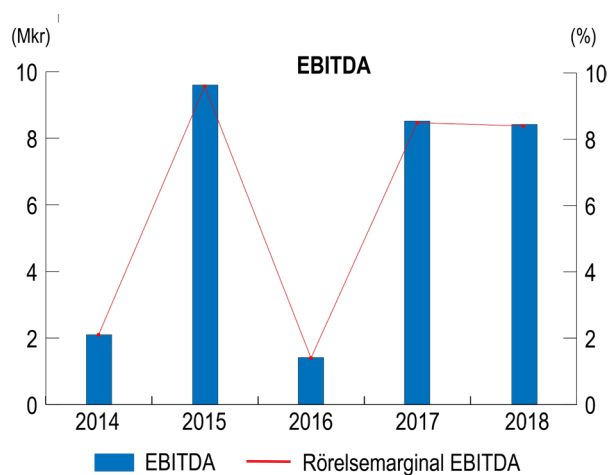
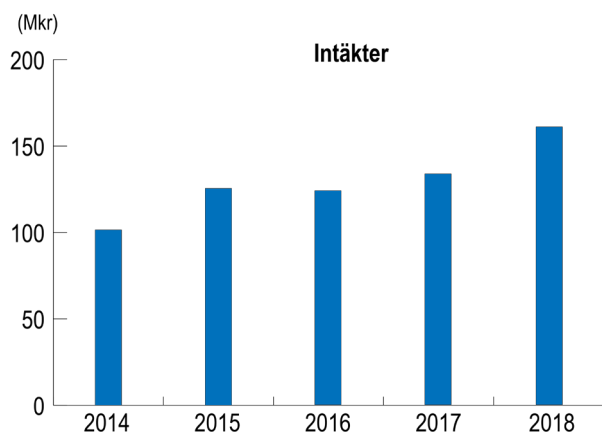
ÅRET I KORTHET

2018

- Förvärv av Limab Oy i Finland
- Orderingången uppgick till 163,1 (136,1) Mkr
- Nettoomsättningen uppgick till 160,8 (133,6) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 8,4 (8,5) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till –1,9 (1,1) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 5,5 (11,7) Mkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,13 (0,31) kr
- Bruttomarginalen uppgick till 63 (64) %
- Medelantalet anställda uppgick till 83 (68)

UTDRAG UR KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR (Mkr)

	2018	2017	2016	2015	2014
Intäkter	160,8	133,6	123,9	125,5	101,5
Bruttoresultat	102,1	85,9	80,3	82,9	75,6
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	8,4	8,5	1,4	9,6	2,1
Rörelseresultat	–1,9	1,1	–5,0	3,2	–4,4
Årets resultat	5,5	11,7	–5,4	0,3	–51,7



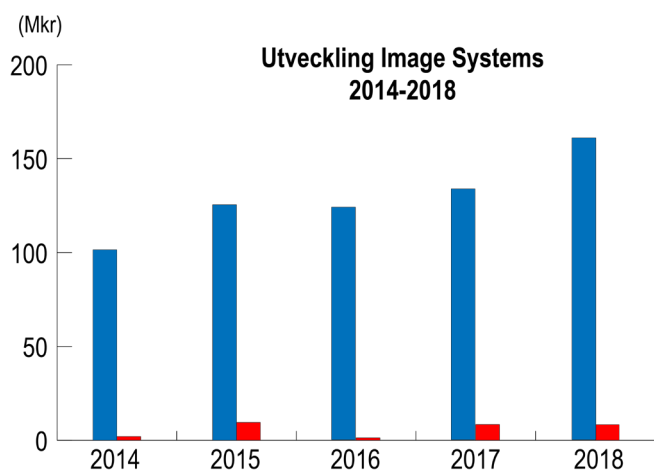
VD ORD

HÄNDELSRIKT ÅR MED STARK AVSLUTNING

Image Systems övergripande strategi är att skapa ett "Centre of Excellence" inom beröringsfri mätteknik. Vi har för avsikt att kombinera organisk tillväxt med förvärv som passar in i koncernens portfölj eller som stärker något av våra befintliga affärsområden tekniskt och/eller marknadsmässigt. Koncernen har över flera år visat på organisk tillväxt och under 2018 gjorde vi konkreta framsteg i vår tillväxtstrategi genom förvärvet av ett finskt bolag som tillför affärsområdet RemaSawco både teknisk höjd och nya marknadsandelar.

” *Image Systems står på stadiga ben för nästa steg i vår tillväxtresa*

2018 präglades i övrigt av en svag start men en mycket stark avslutning där koncernen över året stärkte sina marknadsandelar efter att många strategiska kunder valt våra lösningar. Ett flertal milstolpar nåddes i vårt produktutvecklingsprogram. Motion Analysis passerade sluttester avseende realtidsanalys vilket skapar möjlighet till att nå nya marknader för bolaget. RemaSawco avslutade lyckosamt den första projektdelen i utvecklingen av "Det Smarta Digitala Sågverket", tillsammans med sina partners.



Det Digitala Sågverket är grundstenen i RemaSawcos framtida satsning mot att skapa en produktportfölj som kan användas för mer hållbart utnyttjande av våra naturresurser.

Koncernen gjorde under hösten en nyemission om 66 Mkr i syfte att dels finansiera förvärvet av det finska bolaget Limab Oy, samt dels att stärka likviditeten för fortsatt tillväxt. Jag vill passa på att tacka alla aktieägare för stödet i vår satsning på expansion.

REMASAWCO

RemaSawcos vision är att förändra sågverksindustrin från att vara automatiserad till att bli digital. Genom detta medverkar vi till ett mer hållbart samhälle som tar till vara på råvaran i våra skogar på ett optimalt sätt. Vi tror att sågverksindustrin står inför en omvälvande förändring de närmaste 10 åren, där maximalt utnyttjande av råvaran kommer att skilja vinnare ifrån förlorare. Dagens avverkningsnivåer kommer att vara oförändrade, så agnarna kommer att skiljas från vetet genom ökad produktivitet och optimering av värde.

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. Genom att bygga vidare på, och kombinera den data som genereras ifrån våra idag befintliga produkter, ser vi möjligheten till väsentliga effektiviseringar och produktionshöjande tillämpningar i framtiden. Vi bygger idag på en plattform som skall kunna agera navet i den framtida digitala transformationen av sågverk.

RemaSawco är idag ledande leverantör av mät- och optimeringssystem på den nordiska marknaden. En av hörnstenarna i vår strategi är att bibehålla denna position i Norden, samt växa på den internationella arenan.



MOTION ANALYSIS

Motion Analysis är idag mitt uppe i att implementera sin sedan flera år uttalade strategi: Att lönsamt bibehålla sin marknadsledande position inom rörelseanalys av höghastighetsfilm kombinerat med att växa in i nya produktsegment på större marknader. Denna strategi uttrycker sig konkret i att vi idag i större utsträckning utvecklar och levererar turn-key lösningar baserat på vår mjukvara men även innehållandes hårdvara. Vi bryter också oss in på nya marknader såsom ”Digital Image Correlation”. DIC är en teknik för att göra hållfasthetsmätningar genom bildanalys. DIC-tekniken har vuxit i popularitet de senaste åren. I och med att vi under året utvecklat komponenter för realtidsanalys,

ser vi möjligheten att i framtiden bryta oss in på nya marknader som inte kräver höghastighetsfilmning.

Jag vill på företagets vägnar rikta ett varmt tack till alla våra medarbetare som under året bidragit till fantasiska 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 2019.

Johan Friberg
VD och koncernchef

STRATEGI, KÄRNVÄRDEN OCH AFFÄRSIDÉ

STRATEGI

Image Systems har för avsikt att växa och utvecklas till en finansiellt stark aktör. Innovation och marknads-kännedom är grundläggande i Image Systems långsiktiga strategi för tillväxt och lönsamhet. Image Systems ser kontinuerligt över Bolagets produktportfölj, dels genom löpande investeringar i befintlig forskning och utveckling, dels genom strategiska förvärv.

Image Systems varumärkesstrategi stödjer tillväxtstrategin och bidrar till att skapa långsiktig hållbarhet och lönsamhet för Bolaget. Image Systems arbetar med olika varumärken för olika marknader och strävar efter en ledande position på de marknader Image Systems verkar. Genom att utvecklas till det starkaste varumärket på Bolagets nischmarknader kan Image Systems skapa högre lönsamhet till lägre operativa risker.

KÄRNVÄRDEN

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

Kundfokus

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

Innovation

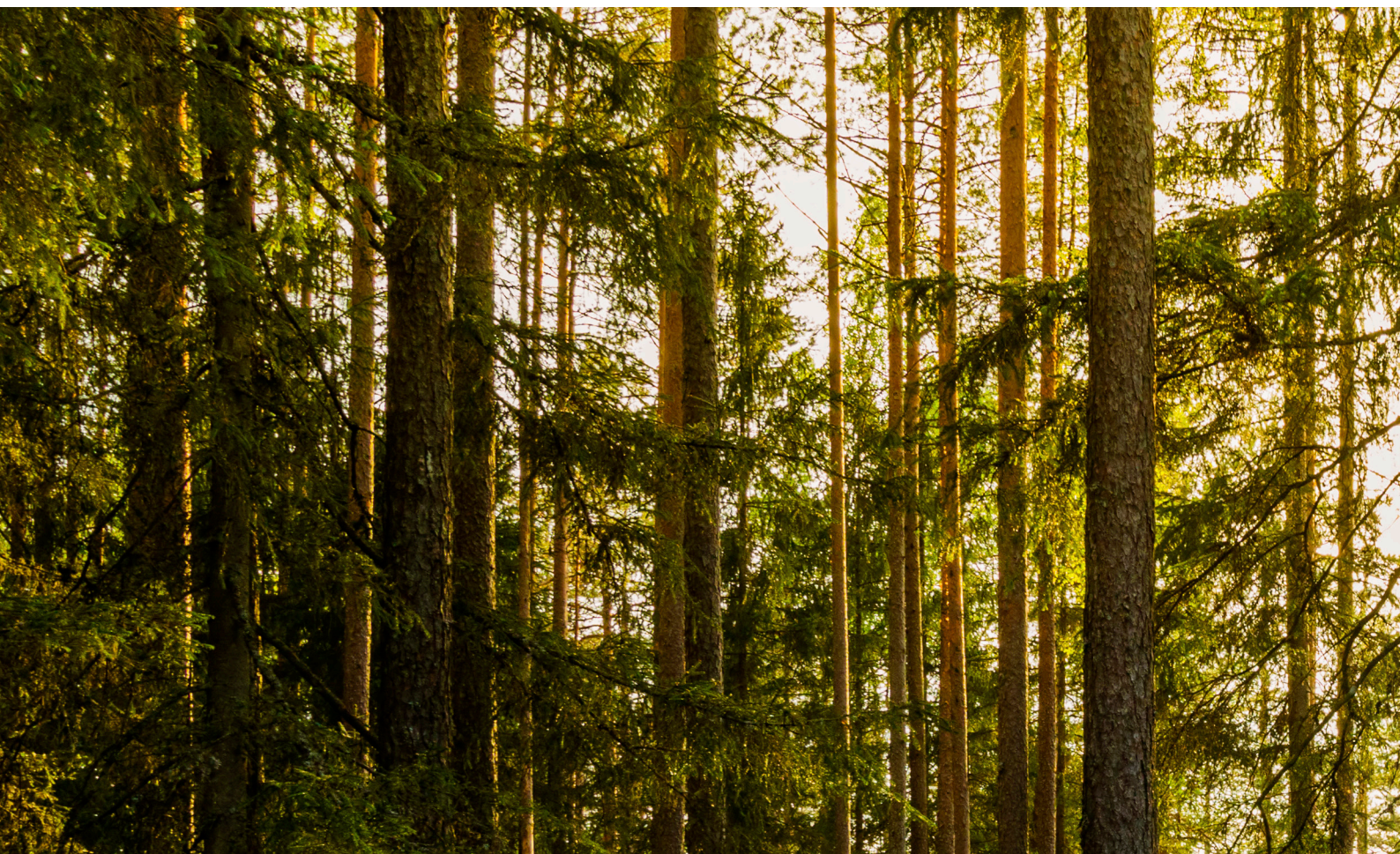
Image Systems eftersträvar innovativt tänkande för att möta olika kunders växlande behov. Image Systems ser möjligheter och söker löpande efter förbättringar.

Engagemang

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

AFFÄRSIDÉ

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



ORGANISATIONS- STRUKTUR

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

FORSKNING OCH UTVECKLING

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

PRODUKTION OCH INKÖP

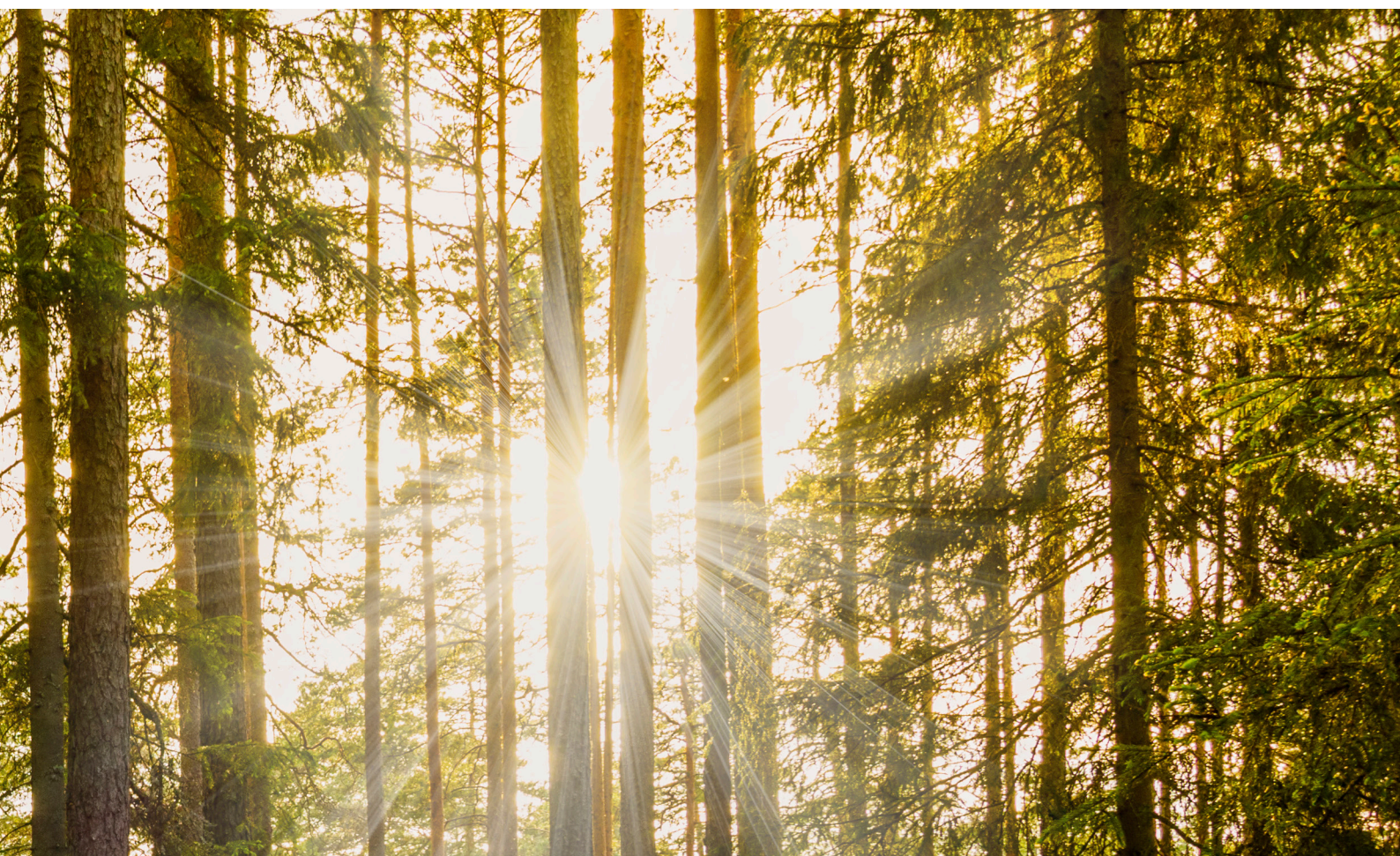
Motion Analysis erbjudande består av programvaror och tjänster som utvecklas och paketeras internt och av hårdvara som antingen utvecklas av Motion Analysis och som produceras av underleverantörer eller köps in direkt från leverantörer.

FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING

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

SERVICE OCH SUPPORT

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

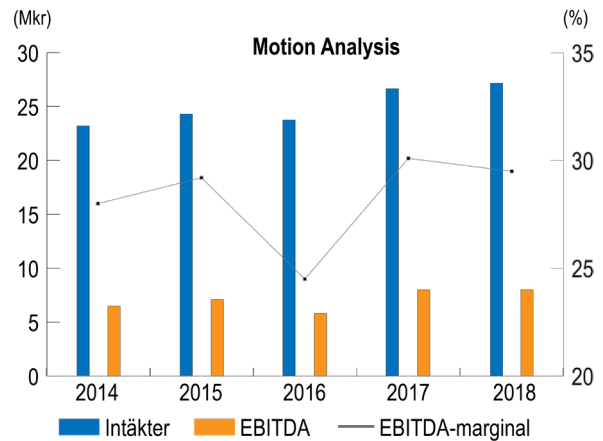
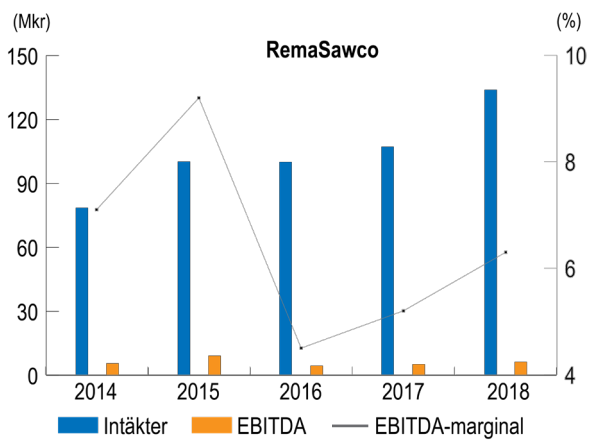
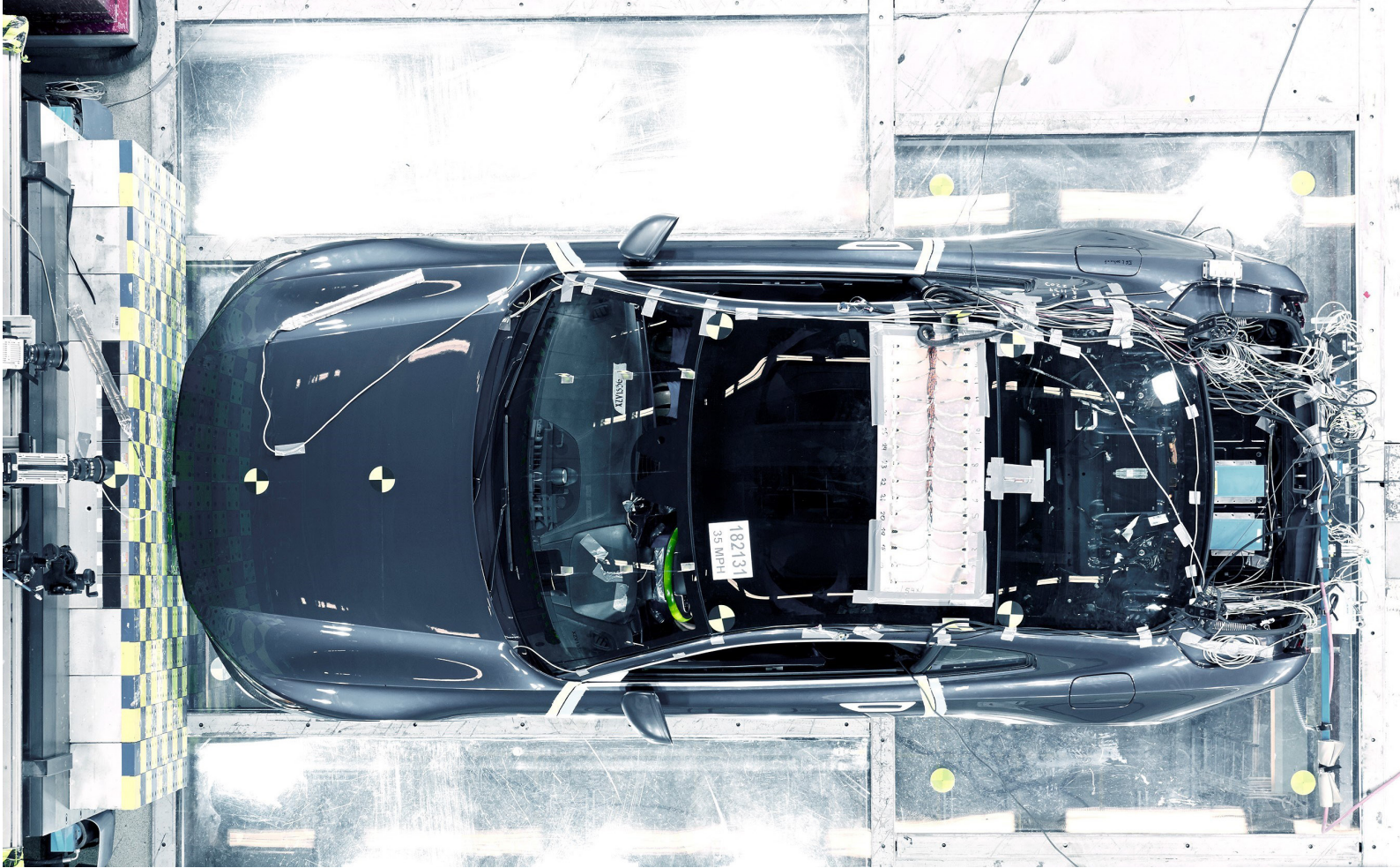


AFFÄRSOMRÅDEN

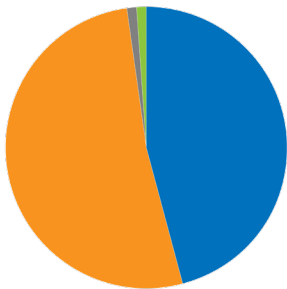
REMASAWCO - MOTION ANALYSIS

	REMASAWCO		MOTION ANALYSIS	
	2018	2017	2018	2017
Intäkter, Mkr	133,7	107,0	27,1	26,6
EBITDA, Mkr	8,4	5,6	8,0	8,0
EBITA marginal, %	6,3	5,2	29,5	30,1
Antal anställda, st.	74	50	15	16



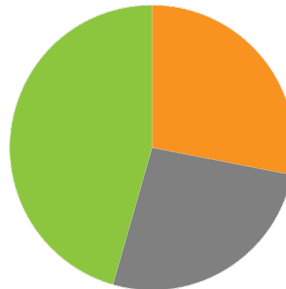


Intäkternas fördelning



■ Sverige ■ Övriga Europa
 ■ Amerikanska kontinenten ■ Asien inklusive Oceanien

Intäkternas fördelning



■ Sverige ■ Övriga Europa
 ■ Amerikanska kontinenten ■ Asien inklusive Oceanien

REMASAWCO

SKAPAR DET DIGITALA SÅGVERKET

RemaSawco är ett modernt, innovativt och nyskapande företag verksamt inom sågverksindustrin. Huvudområdet är kvalificerade mätsystem för att utnyttja råvaran trä bättre samtidigt som RemaSawco är specialiserat på styrning av sågverksmaskiner. RemaSawcos tillväxt grundas i den strukturella tillväxten i digitaliseringen av sågverk med hänsyn till krav på ny och uppdaterad teknologi för sågverkets ökade konkurrenskraft.

RemaSawco levererar mätsystem främst i Norden, en position Bolaget vill utveckla och behålla men ser tillväxt främst på den internationella marknaden.

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

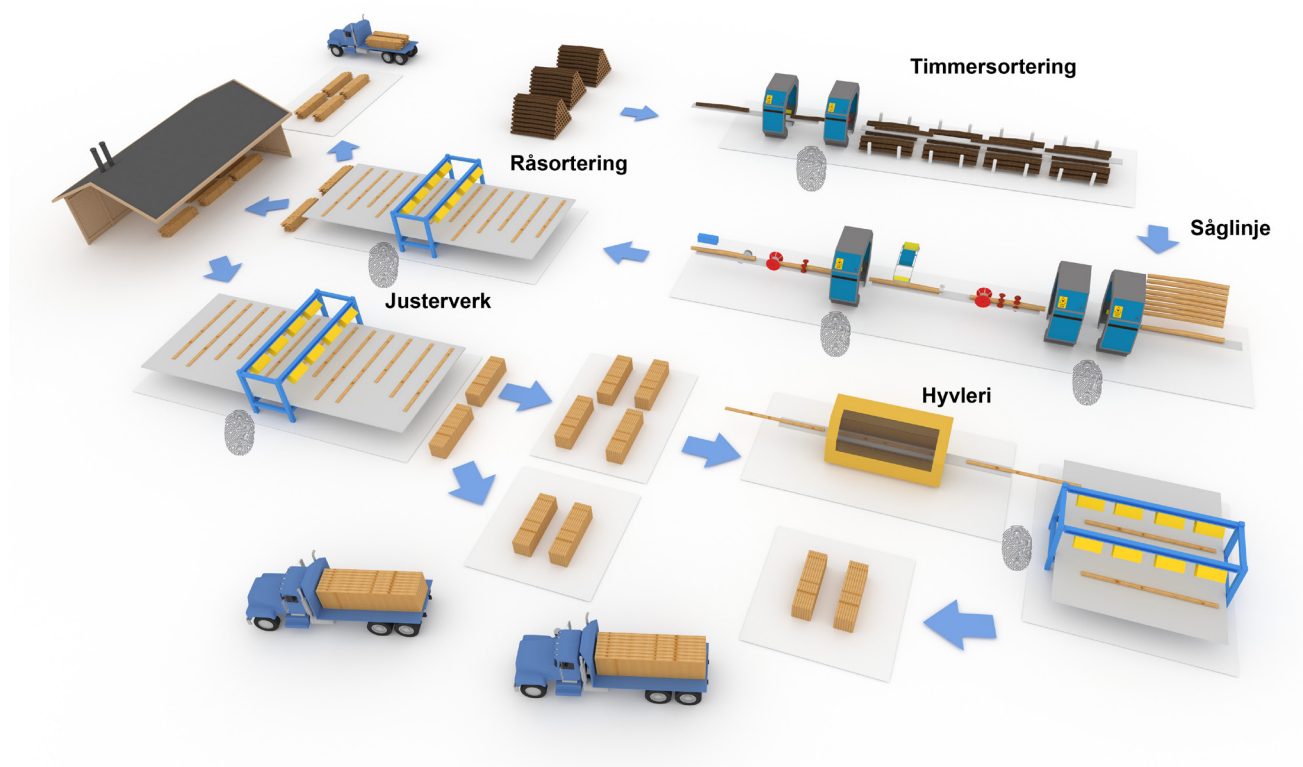
RemaSawco deltar i det av Vinnova finansierade “Smarta Digitala Sågverket”, tillsammans med Moelven, RISE och Schneider Electric, för att definiera alla ingående delar i ett digitalt sågverk. Syftet med projektet är att genom ökad digitalisering möjliggöra en effektivare och mer värdeskapande skogs-,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

TREND I BYGGMARKNADEN

Den globala byggnationen växer och efterfrågan på fastigheter som uppförs och inreds i trä ökar. Detta har redan givit genomslag i marknaden, med projekt som startats för att bygga upp nya produktionsenheter av korslimmat trä för bland annat husproduktion. Bolaget bedömer att byggmarknadens utveckling kan ha positiva effekter på efterfrågan på RemaSawcos produkter.

KONJUNKURLÄGET

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





ERBJUDANDET

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

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

Timmersortering

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

Såglinje

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

Brädhantering

RemaSawcos flagskeppsprodukt för brädsortering är RS-BoardScannerQ som utför automatisk fyrsidig kvalitetsavsyning av brädor och plank i råsorteringar, justerverk eller hyvlerier helt utan behov av vändning. Mättekniken kombinerar trakeid-fiber (långa och smala celler med en mekaniskt stödjande och vattenledande uppgift hos barr- och lövträd), dimensioner och visionsdata. Applikationen samlar in data från 40 kameraenheter för att definiera kvalitetsegenskaper för brädor och plank. Systemet är godkänt av SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut för hållfasthetsortering. Förutom de traditionella sorterverksfunktionerna såsom visning av fackstatus upptäcker systemet alla



defekter och formfel och gör en kapnings- och kvalitetsoptimering. Resultatet skickas till automationssystemet som hanterar själva kapningen och sorteringen till fack. Produkten RS-Prosort är en totallösning för automation av justering, optimering och sortering inom justerverk, råsortering, kombiverk, kampanjeverk och hyvlerier.

TEKNOLOGI

RemaSawco bygger sina produkter utifrån olika teknologier inom beröringsfri mätteknik. RemaSawco använder sig av röntgensystem, laserbaserade mätsystem, visionsystem och trakeidmätning kombinerat med egenutvecklade smarta algoritmer och bildbehandlingsmjukvara för att kunna beräkna stockens eller brädans kvalitet och dimensioner för att vidare kunna optimera utfallet i processen. RemaSawcos produkter skapar fingeravtryck från stock och bräda på individnivå och genom att matcha fingeravtryck från olika delar av sönderdelningsprocessen kan stocken spåras genom hela processen ända till färdig bräda. Under sågprocessen optimerar RemaSawcos produkter varje steg genom att mäta utfall och styra produktionslinjen. Så snart sågade bräddor är färdiga genomförs en kvalitets- och hållfasthetsmätning på varje individuell bräda för certifiering som konstruktionsvirke eller annan kvalitet.

FÖRSÄLJNING OCH FÖRSÄLJNINGSKANALER

RemaSawcos försäljning och marknadsföring sker direkt mot slutkund på den nordeuropeiska marknaden och via RemaSawcos samarbetspartners på övriga marknader, exempelvis Raptor Inc. i Nordamerika. Av RemaSawcos totala försäljning under 2018 svarade den nordiska marknaden för ca 90 procent.

KONKURRENSSITUATION

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

REMASAWCO OY

Image Systems förvärvade i juni 2018 det finska företaget RemaSawco Oy (tidigare Limab Oy), som är verksamt inom beröringsfri mätteknik med tillämpningar i sågverksindustrin. RemaSawco Oy är främst verksamt i Finland, Baltikum samt Ryssland och har 20 anställda. RemaSawco Oy har en konkurrenskraftig produktportfölj, med välutvecklade röntgen och sensorer. Bolaget förbättrar sin position på den finska marknaden och får därmed en dominerande position i Norden. Vidare förstärks Bolagets produktportfölj, framförallt avseende Röntgenutrustning, vilket Bolaget bedömer är en tillväxtprodukt, såväl i Norden som internationellt. Den gemensamma positionen stärks och den totala leveransen kompletteras



MOTION ANALYSIS

WHEN MOTION COUNTS

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

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

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

ERBJUDANDET

TrackEye

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

Tema

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





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

TEMA Motion

TEMA Motion kan användas av forskare som studerar människokroppens rörelser. Rörelseanalys hjälper företag och universitet att förstå den mänskliga kroppen på ett mer precist sätt, oavsett om det avser tillverkning av sportutrustning eller kliniska studier. Även när det inte är möjligt att använda markörer med hjälp av avancerade algoritmer i TEMA Motions analysprogram, kan vinklar och positioner i alla delar av kroppen analyseras. Med hjälp av överlagrade streckfigurer, kan TEMA Motion göra en höghastighetsvideo till ett presentationsverktyg för att förenkla och förtydliga den mänskliga kroppens komplexa rörelser. Kombinerat med rörelseanalys av sportutrustning är detta ett unikt verktyg för att testa prestanda hos ny design och nya tekniker.

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

TEMA Automotive

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

TEMA Defence

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

Digital Image Correlation, DIC

DIC är en teknik för att göra hållfasthetsmätningar genom bildanalys, och baseras på företagets befintliga mjukvaruplattform, men innehåller också hårdvarukomponenter såsom kameror och belysning. DIC produkt har tagits fram för att svara mot nya segment inom materialprovning. Marknaden beräknas växa markant de närmsta åren.

FÖRSÄLJNING OCH FÖRSÄLJNINGSKANALER

Motion Analysis försäljning sker främst genom återförsäljare runt om i världen och har idag avtal med ett 70-tal olika distributörer fördelade i cirka 40 olika länder. Under 2018 svarade den asiatiska marknaden för den största delen av Motion Analysis försäljningstillväxt.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

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

FORSKNING OCH UTVECKLING

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

PRODUKTION OCH INKÖP

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

FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING

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

SERVICE OCH SUPPORT

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

KONKURRENSSITUATION

Bolaget bedömer att konkurrensen främst kommer från lokala mindre företag eller kunders egenutvecklade system. Vad gäller marknaden för DIC finns ett antal aktörer som utvecklar och distribuerar automatiserade system, sensorteknologi, mjukvara och kompletta system i direkt konkurrens med Motion Analysis.



AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet per 2018-12-31 i Image Systems uppgår till 8 920 781,80 kr, fördelat på 89 207 818 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 lösningskyldighet.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Aktiekapitalet och antalet aktier har sedan 2009 förändrats enligt nedan:

År	Transaktion	Förändring aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde SEK	Förändring aktiekapital SEK	Totalt aktiekapital SEK
2009	Nyemission	220 553 208	261 308 263	0,10	22 053 320,80	26 130 826,00
2009	Konvertering av konvertibler	1 885 092	263 193 355	0,10	185 509,20	26 319 335,50
2009	Utnyttjande av teckningsoption	2 618 201	265 811 556	0,10	261 820,10	26 581 155,60
2010	Nyemission	354 415 408	620 226 964	0,10	35 441 540,80	62 022 694,40
2010	Riktad emission	27 495 640	647 722 604	0,10	2 749 564,00	64 772 260,40
2011	Utjämning	396	647 723 000	0,10	39,60	64 772 300,00
2011	Sammanläggning 1:100	-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	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
2018	Nyemission	50 975 896	89 207 818	0,10	5 097 586,60	8 920 781,80

ÄGARSTRUKTUR

Ägarförhållanden i Image Systems enligt Euroclears register per den 29 mars 2019. De tio största ägarnas innehav uppgick vid denna tidpunkt till totalt 69,3 procent av aktierna. Det totala antalet aktieägare uppgår till 4 435.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Tibia Konsult AB	28 538 181	31,99%
Thomas Wernhoff	10 819 144	12,13%
Hans Malm	7 551 340	8,46%
LMK Forward	5 544 610	6,22%
Avanza Försäkring AB	3 540 613	3,97%
Ålandsbanken	1 659 605	1,86%
Gunvald Berger	1 637 230	1,84%
Jens Miön	884 475	0,99%
Claes Hägglöf	821 332	0,92%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	809 645	0,91%
Övriga	27 401 623	30,72%
TOTALT	89 207 818	100,00%

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

TECKNINGSOPTIONER

Vid årsstämman 2016 beslöts ett incitamentsprogram 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.

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. Vid fullt utnyttjande kommer bolagets aktiekapital öka med 200 000,00 kronor och eget kapital med 9,3 Mkr.

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.

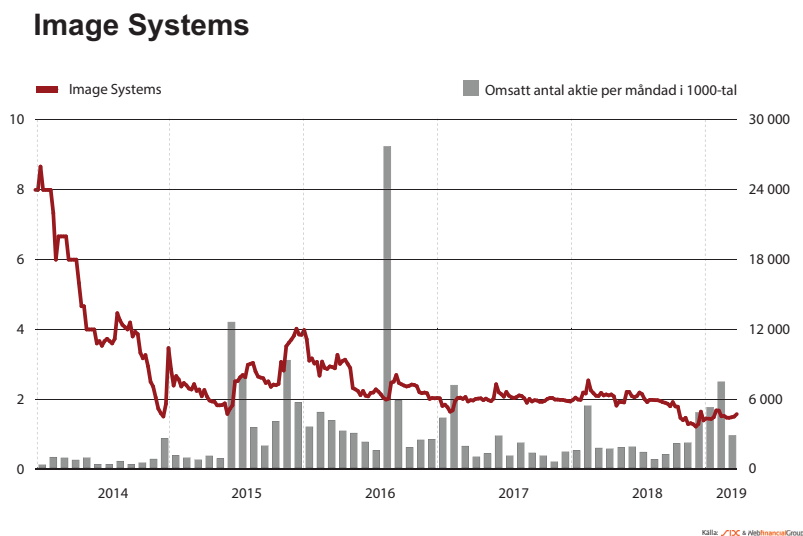
Styrelsen har som långsiktig målsättning att föreslå årsstämman att dela ut cirka 20 procent av Image Systems vinst efter skatt. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till dess aktieägare.

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 28 december 2018 var 1,39 kr, motsvarande ett börsvärde om cirka 124,0 MSEK. Totalt omsattes cirka 26,0 miljoner aktier under tolv månadersperioden 2 januari–28 december 2018 motsvarande en genomsnittlig omsättning per handelsdag om cirka 104 000 aktier. Lägsta betalkurs under tolv månadersperioden var 1,30 SEK den 12 december 2018 och högsta betalkurs var 2,57 SEK den 15 februari 2018.

AKTIEKURSENS UTVECKLING

Grafen nedan visar aktiekursens utveckling under tolv månadersperioden fram till och med den 29 mars 2019. Kurvan visar aktiekursen och de staplarna omsatt antal aktier per dag.



LEDNINGS GRUPP



Johan Friberg
Verkställande direktör

Född: 1974

Utbildning: Civilingenjör

Anställd: Sedan 2011, Verkställande direktör sedan 2017.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Centagon AB.

Aktieinnehav: 16 914 aktier samt 869 059 TO 2016–2019 och 250 000 TO 2018-2021.



Klas Åström
CFO

Född: 1959

Utbildning: Civilekonom

Anställd: Sedan 2008.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Red Reserve Entertainment AB (publ), Million-Mind Technology Sweden AB och Svenska Elektronikintressenterna AB.

Aktieinnehav: 869 058 TO 2016–2019, 250 000 TO 2018-2021 samt 230 000 aktier via bolag.

STYRELSE OCH REVISOR



Thomas Wernhoff
Styrelseordförande

Född: 1952

Medlem i styrelsen sedan: 2012

Utbildning: Civilingenjör från Linköpings Tekniska Högskola.

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

10 819 144 aktier.



Catharina Lagerstam
Styrelseledamot

Född: 1962

Medlem i styrelsen sedan: 2018

Utbildning: Civilekonom och civilingenjör och doktorsexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

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

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

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, Inyett AB, Bluewise AB, TjäröDrift AB och Tjärö Fastigheter.

Styrelseledamot och VD i BlueWise Fund AB. Styrelseledamot i Tagmaster AB (publ.) och Zaplox AB. Styrelsesuppleant i Fredrik Löfgren Consulting AB och Lundalet Service AB.

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

Innehav i Image Systems:

121 332 aktier via bolag.



Jan Swedin
Styrelseledamot

Född: 1961

Medlem i styrelsen sedan: 2015

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

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Kingit AB.

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

Tidigare uppdrag: Grundare av och VD i IT Gården i Landskrona AB 1999–2016 samt grundare av Inyett AB.

Innehav i Image Systems:

0 aktier

REVISOR

Vid 2018 års årsstämma valdes PricewaterhouseCoopers till revisor för tiden till och med årsstämman 2019. 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 2018, förutom att valberedningen annonserades den 12 december 2018 efter genomförd nyemission och kända ägarförändringar. Enligt koden skall valberedningen annonseras senast 6 månader före årsstämman, i detta fall annonserades valberedningens sammansättning knapp 5 månader innan årsstämman 2019.

Bolagsstyrningsrapporten är granskad av bolagets revisorer.

AKTIEÄGARE

Sedan 1999 är Image Systems noterad på NASDAQ Stockholm. Vid utgången av 2018 uppgick antal aktieägare i Image Systems till cirka 4 200. De tio största ägarna svarade för cirka 63 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 2018 finns på sidorna 16 och 17 i årsredovisningen.

BOLAGSSTÄMMA

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

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

Bolagets bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i Euroclear Swedens aktieägarregister och som till bolaget anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta

för sitt totala innehav. Biträde åt aktieägare får följa med vid stämman om aktieägare anmäler detta.

ÅRSSTÄMMA 2018

Årsstämma 2018 avseende verksamhetsåret 2017 ägde rum den 3 maj 2018 i Linköping. Vid årsstämman var aktieägare som sammantaget representerade 41,3 % av röster och kapital närvarande. Image Systems styrelseordförande, övriga styrelseledamöter, VD och revisor var närvarande. Protokoll fanns tillgängligt på hemsidan den 15 maj 2018.

Årsstämman 2018 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 52,5 Mkr balanserades i ny räkning.
- Styrelsen och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet.
- Årsstämman beslutade att arvode ska utgå med 195 000 kronor till styrelsens ordförande samt 130 000 kronor vardera till övriga stämмоvalda styrelseledamöter. Till ordföranden i revisions- och ersättningsutskottet utgår därtill ett särskilt arvode om 65 000 kronor. Stämman beslutade att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.
- Årsstämman beslutade om omval av styrelseledamöterna Thomas Wernhoff (ordförande), Örjan Johansson och Jan Swedin, samt nyval av styrelseledamoten Catharina Lagerstam.
- 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 2018 beslutade att styrelsens ordförande får i uppdrag att i samråd med Bolagets större ägare utse en valberedning inför årsstämman 2019. Valberedningen ska bestå av styrelsens ordförande och 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 2018. Om någon av aktieägarna avstår från sin rätt att utse representant, ska den aktieägare som därefter är den till röstetalet största aktieägaren utse en representant. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagsledningen. Valbe-

redningen 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 uppstår 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 12 december 2018.

Valberedningen utgörs av Hans Karlsson (ordförande) representerande Tibia Konsult AB, Hans Malm representerande eget innehav samt styrelseordföranden Thomas Wernhoff representerande eget innehav

VALBEREDNINGENS ARBETE

I Valberedningens uppgifter ingår att:

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

Valberedningens förslag, redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman 2019 samt kompletterande information om föreslagna styrelseledamöter skall presenteras i kallelse till årsstämman 2019 samt på Bolagets webbplats www.imagesystemsgroup.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, förlöpande 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 års-

stämma. Styrelsebeslut gäller endast om mer än hälften av de valda styrelseledamöterna är ense. Vid årsstämman 2018 omvaldes Thomas Wernhoff, Örjan Johansson och Jan Swedin samt nyvaldes Catharina Lagerstam. 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 2018 hölls sex ordinarie sammanträden och ett konstituerande möte i samband med årsstämman samt fyra extra möten i samband med nyemissionen. På samtliga ordinarie möten 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 2018 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 samt Hörninge AB. Styrelsesuppleant i AA Hippoplus AB och Bredgatan Event AB.

Aktieinnehav: 10 819 144 aktier.

Catharina Lagerstam, född 1962

Styrelseledamot sedan 2018. Civilekonom och civilingenjör och doktorsexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

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

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

Aktieinnehav: 0 aktier.

Örjan Johansson, född 1960

Styrelseledamot sedan 2015, Civilingenjör.

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

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Hövding Sverige AB, Trivector System AB, Spiideo AB, Inyett AB, Bluewise AB, TjäröDrift AB och Tjärö Fastigheter.

Styrelseledamot och VD i BlueWise Fund AB. Styrelseledamot i Tagmaster AB (publ.) och Zaplox AB. Styrelsesuppleant i Fredrik Löfgren Consulting AB och Lundaloppet Service AB.

Aktieinnehav: 121 332 aktier.

Jan Swedin, född 1961

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

Grundare av och VD i IT Gården i Landskrona AB 1999–2016 samt grundare av Inyett AB.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Kingit AB.

Styrelseledamot och VD i IT Gården Fastigheter i Landskrona AB, Inyett AB och E6 Prismaparken AB.

Styrelseledamot i Jotka Communication AB (publ), Rögle Marknads AB, Next2Vet AB, Cor Viridis AB, Itsapp Sweden AB, Havshuset i Sverige AB, Havshuset Svalöv Kågeröd 3:4 AB, Havshuset Klippan Kolleberga 1:18 AB, Havshuset Svalöv Kågeröd 1:38 AB och Havshuset Hantverk AB.

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

de 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.

Johan Friberg, född 1974

VD sedan 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 Barraçuda. Johan Friberg har sedan dess varit chef för affärsområdet Motion Analysis.

Aktieinnehav: 16 914 aktier samt 869 059 TO 2016–2019 och 250 000 TO 2018-2021.

Revisionsutskott

Styrelsen har beslutat att styrelsen som helhet utgör revisionsutskottet med Catharina Lagerstam 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 revisions-tjänster, 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 2018 har revisionsutskottet träffat bolagets revisor två gånger.

ERSÄTTNINGAR

Principerna för ersättningar till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare föreslås av styrelsen och reglerar fast årslön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner. Dessa principer ska sedan fastställas av årsstämman.

Ledamot	Invald	Nationalitet	Närvaro på antal möten	Arvode 2018	Ställning i förhållande till	
					Bolaget	Ägare
Thomas Wernhoff	2012	Svensk	11/11	195	oberoende	oberoende
Catharina Lagerstam	2018	Svensk	9/9	195	oberoende	oberoende
Örjan Johansson	2015	Svensk	10/11	130	oberoende	oberoende
Jan Swedin	2016	Svensk	10/11	130	oberoende	oberoende

Image Systems styrelse har valt att inte utse ett särskilt ersättningsutskott, utan bedömer det som ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör ersättningsutskottets uppgifter med Catharina Lagerstam 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 2019 föreslås inga principförändringar jämfört med vad som fastställdes för 2018. För en mer utförlig redogörelse för de principer som gällt för 2018 och de som föreslås gälla för 2019 hänvisas till förvaltningsberättelsen samt noten 9.

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

Teckningsoptionsprogram 2016/2019

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.

Teckningsoptionsprogram 2018/2021

Vid årsstämman 2018 beslutades att införa ett incitamentsprogram bestående av 2 000 000 teckningsoptioner, där varje optionsrätt ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie till kurs 4,67 SEK senast den 1 december 2021. Optionspriset har fastställts till 12 öre per teckningsoption genom en oberoende värdering med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell för optioner och vedertagna antaganden om bland annat volatilitet och riskfri ränta under perioden 21 maj - 1 juni 2018. 1 775 000 optioner har tecknats av ledande befattningshavare.

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

REVISOR

utes av årsstämman och har som uppgift att på aktieägarnas vägnar granska bolagets årsredovisning och koncernredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Vid 2018 års årsstämma valdes PricewaterhouseCoopers till revisor för tiden till och med årsstämman 2019. 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 drygt 90 medarbetare i koncernen. Image Systems saknar komplexa funktioner som är svåra att genomlysa. Behovet för att införa internre-

visionsfunktion 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

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 44-47.

Kontrollmiljö

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

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter utförs på olika nivåer i Image Systems. Koncernledningen har det yttersta ansvaret för att kontroller implementeras och utförs på såväl övergripande som detaljerad verksamhetsnivå. Detta sker genom löpande styrning och kontroll av bokföring och finansiell rapportering som utförs av ekonomifunktionerna i de lokala bolagen och centralt i samband med konsolidering. Analyser av nyckeltal, kapitalbindning, prognoser och budgets utförs löpande. Ekonomifunktionen är organiserad och bemannad utifrån behovet av att säkerställa att koncernen upprätthåller en hög redovisningsstandard och följer IFRS och övrig normgivning inom redovisningsområdet.

Information och kommunikation

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

Intern information

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

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

Extern information

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

Uppföljning

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

Linköping i april 2019

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 2018 på sidorna 20-24 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. Upplýsningar 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 12 april 2019
PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

HÅLLBARHETS REDOVISNING

VÅRT PERSPEKTIV PÅ HÅLLBARHET

Syftet med denna redovisning är att beskriva vår verksamhet ur ett hållbarhetsperspektiv och där vårt varumärke ska inge långsiktig trygghet för såväl kunder och aktieägare som medarbetare och övriga intressenter. Hållbarhet skall genomsyra Image Systems verksamheter.

EKONOMISKT ANSVAR

Image Systems ska vara en viktig aktör till att skapa ett långsiktigt, hållbart samhälle genom att öka innovationstakten och produktiviteten hos kunderna. Vi har en historia, där vi under många år har hjälpt våra kunder att växa och bli mer konkurrenskraftiga. Det är något som vi är mycket stolta över och ska fortsätta värna om även i framtiden. Med en effektiv organisation, säkerställer vi att vi har den kompetens som efterfrågas. Samtidigt ges våra medarbetare möjligheter att jobba tillsammans i flera olika typer av uppdrag och vi kan därmed även optimera vår verksamhet för ökad lönsamhet och tillväxt. Image Systems ansvarar för att använda resurserna på bästa tänkbara sätt, vilket inkluderar de mest självklara resurserna så som medarbetare och pengar men även vår miljö. Genom vårt agerande vill vi säkerställa att dessa används optimalt. För att Image Systems ska kunna fortsätta att verka mot de uppsatta mål som finns, krävs även ett ekonomiskt ansvar för verksamheten och att lönsamheten är på en nivå som skapar möjligheter att utvecklas. För att säkerställa detta har Image Systems en väl utvecklad ekonomisk uppföljning och planering.

MILJÖANSVAR

Image Systems strävar efter att vara en miljömässigt ansvarsfull organisation som följer alla lagar och regler som har relevans i förhållande till verksamheten. Image Systems mål är att fortsätta att begränsa verksamhetens miljöpåverkan, både som en del i arbetet för ett hållbart samhälle och

som en viktig del för bibehållen konkurrenskraft.

Image Systems fortsätter att utveckla tekniska lösningar genom en miljömedveten process som säkerställer efterföljande av juridiska krav och leder till en minskning av produktens miljöpåverkan, från tillverkning, distribution, installation, användning och underhåll, till produktlivscykelns slut. Företagets direkta miljöpåverkan är relativt liten och omfattar i huvudsak tjänsteresor, tjänstebilar, energiförbrukning i form av uppvärmning och kylning av Image Systems kontorslokaler samt inköp av kontorsutrustning. Störst miljöpåverkan från Image Systems är tjänsteresor samt skrotad elektronik i form av gamla datorer och telefoner. Dessa returneras för återvinning.

HÅLLBART FÖRETAG

Vårt mål är att vara en organisation i teknikens framkant. Våra medarbetare är det viktigaste vi har på Image Systems och vi har en företagskultur som främjar innovation, delaktighet och sammanhållning. Vi ska vara en intressant och attraktiv arbetsgivare där medarbetarna trivs och vill stanna kvar samtidigt som vi ska attrahera de bästa talangerna. Image Systems är en ansvarsfull affärspartner och agerar ansvarsfullt i alla relationer och uppdrag. Image Systems har många, långa och utvecklingsbara kundrelationer. Vi har en kompetent säljorganisation som identifierar vilka kunder vi ska vända oss till och kartlägga vilka företag som har behov av Image Systems kompetens och erbjudande. Image Systems mål är att allt som vi erbjuder/levererar ska skapa kundnytta och värde hos kunden. Utveckling av hållbara lösningar och tjänster (våra erbjudanden) För att kunna omsätta kunders behov och idéer till konkurrenskraftiga lösningar finns en djupgående förståelse för kunders verksamhet och affärer. Image Systems levererar hållbara lösningar som uppfyller kunders behov – idag och imorgon.



FÖRVALTNINGS- BERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören i Image Systems AB (publ) org.nr 556319–4041 får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2018 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 sex helägda dotterföretag. Image Systems har drygt 90 anställda på kontor i Linköping, Nyköping, Västerås, Sundsvall, Skellefteå, samt i Finland och Norge. År 2018 omsatte koncernen 160,8 (133,6) Mkr. Aktien är noterad på NASDAQ Stockholm (Small Cap) under tickern IS. För ytterligare information besök vår hemsida på www.imagesystemsgroup.se.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Förvärvet av Limab OY

Den 1 juni förvärvades Limab Oy med 22 anställda och som omsatte, under det brutna räkenskapsåret 2017-03-01–2018-02-28, cirka 56 MSEK med ett resultat efter skatt om knappt 15 MSEK. Bolaget har förvärvats på skuldfrifri 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 under två år. Förvärvet finansierades genom banklån om 41,5 MSEK och en villkorad säljarrevers om 21,5 MSEK. Lånefinansieringen har refinansierats via en nyemission. Limab Oy konsolideras från och med den 1 juni, Limab OY namnändrat till RemaSawco OY och ingår i affärsområdet RemaSawco. Kostnaderna för förvärvet om 1,8 Mkr har belastat koncernens resultaträkning.

Nyemission

Den 25 oktober 2018 beslutade Image Systems styrelse, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 3 maj 2018, att genomföra en fullt garanterad nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare om cirka 66,3 MSEK, före emissionskostnader om 6,1 Mkr. Varje aktie i Image Systems som innehades på avstämningsdagen för Företrädesemissionen den 6 november 2018, berättigade till en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter gav rätt till teckning av fyra (4) nya aktier. Teckningskursen hade fastställts till 1,30 SEK per aktie. Det motsvarade en rabatt om cirka 36 procent jämfört med

den teoretiska kursen efter avskiljandet av teckningsrätter (så kallad TERP), baserat på stängningskursen för Image Systems-aktien den 25 oktober 2018 på Nasdaq Stockholm. Antalet aktier i Bolaget ökade med högst 50 975 896 till 89 207 818 aktier. Aktiekapitalet ökade med 5 097 589,60 SEK till 8 920 781,80 SEK.

Teckningsoptioner

Vid årsstämman 2018 beslöt om ett incitamentsprogram bestående av 2 000 000 teckningsoptioner med löptid till 1 december 2021 med en lösenkurs om 4,67 kronor. Vid fullt utnyttjande kommer bolagets aktiekapital öka med 200 000,00 kronor och eget kapital med 9,3 Mkr.

MARKNADSUTVECKLING

RemaSawco

Sågverksmarknaden har utvecklats positivt under 2018 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 presenterades på Trä och Teknikmässan i Göteborg i månadsskiftet 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 satsning 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

RemaSawco utvecklar en digital plattform för sågverk som integrerar automation, mätsystem och nya digitala tjänster. Genom att förbättra, standardisera och strömlinjeforma våra produkter och samtidigt anpassa dem till ny teknik och kunskap från våra forskningsprojekt skapar vi den digitala plattformen som ger tillgång till mer och bättre data som kan nyttjas av nya digitala tjänster.

Under året har RemaSawco jobbat med att harmonisera våra finska och svenska produkter till en produktportfölj, färdigställa och produktifiera optimeringen och anpassat produkter för den nordamerikanska marknaden. Vi ingår ihop med flera samarbetspartners i forskningsprojekt kring digitalisering av skogsindustrin.

MotionAnalysis

De väletablerade huvudprodukterna TEMA och TrackEye fortsätter skörda framgångar, och har kommit med varsin stor uppdatering under 2018, bland annat med stöd för följning i strömmande video. Dessutom har Motion Analysis levererat de första kundspecifika lösningarna baserat på den nya teknikplattformen. Utvecklingen har även fortsatt av den mer generella nya teknikplattform som ska lägga grunden för en bred framtida produktportfölj.

Utöver detta har Motion Analysis under året lanserat ett nytt DIC -mätsystem med integrerad hårdvara och mjukvara. POM-systemet, som används för certifiering av skyddsutrustning, har genomgått en uppgradering och har börjat marknadsföras på marknaden.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen

Intäkter

Under 2018 uppgick intäkterna till 160,8 (133,6) Mkr. Intäkterna fördelar sig per geografiskt område enligt nedanstående tabell.

Nettointäkter per geografiskt område (Mkr)

	2018	2017
Amerikanska Kontinenten	8,2	12,3
Europa	140,1	110,4
Asien	12,5	10,9
Totalt	160,8	133,6

Bruttomarginal

För 2018 uppgick bruttoresultatet till 102,1 (85,9) Mkr, motsvarande en bruttomarginal om 63 (64) 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 2018 uppgick övriga externa kostnader till 24,6 Mkr jämfört med 19,4 Mkr för 2017. Ökningen är till största delen hänförlig till förvärvet av RemaSawco OY. Personalkostnaderna uppgick till 67,5 Mkr, jämfört med 57,7 för 2017. Ökningen är till största delen hänförlig till förvärvet av RemaSawco OY. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 10,3(7,4) Mkr och avser i huvudsak avskrivningar på koncernmässiga övervärden som uppstod vid

förvärven av RemaSawco AB, RemaSawco OY och Image Systems Nordic AB (Motion Analysis) samt avskrivning på tidigare balanserade utvecklingskostnader. Övriga rörelseintäkter avser valutakursdifferenser. Övriga rörelsekostnader avser förvärvskostnader för RemaSawco OY.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för 2018 uppgick till -1,9 (1,1) Mkr en försämring med 3,0 Mkr, i huvudsak beroende på ett sämre resultat i RemaSawcos svenska verksamhet.

Finansnetto

Finansnettot för 2018 uppgick till -2,3 (-0,8) Mkr, vilket var en försämring jämfört med föregående år med 1,5 Mkr, i huvudsak beroende av effekten av det under året upptagna lånet om 41,5 Mkr för finansieringen av förvärvet av RemaSawco OY.

Årets resultat

Årets resultat efter skatt uppgick till 5,5 (11,7) Mkr vilket var en försämring med 6,2 Mkr jämfört med föregående år. Den positiva skatteeffekten avser aktiverade förlustavdrag 9,7 (11,4) Mkr.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick under 2018 till 45,9 (8,2) Mkr, varav 38,0 Mkr avser förvärvet av Limab OY, 0,3 Mkr avser den avslutande tilläggsköpeskillingen avseende RemaSawco Norge. Investeringar i inventarier uppgick till 1,5 (0,5) Mkr samt 6,1 (7,4) Mkr 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 2018 till 14,8 (9,3) Mkr. Soliditeten uppgick vid årsskiftet till 62 (67) procent och det egna kapitalet uppgick till 138,9 (73,7) Mkr. Det operativa kassaflödet och uppgick till -54,7 (-0,6) Mkr till stor del beroende på förvärvet av RemaSawco Oy. Nettoskuldskattningsgraden uppgick till 0,2 (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 EUR, vilket medför en flödesexponering gentemot den svenska kronan. Som en följd därav har koncernen en inte oväsentlig valutaexponering. Under 2018 har kronan försvagats mot EUR, USD och JPY. Sammanvägt har detta medfört en mindre positiv effekt på resultat och finansiell ställning. Under året har Image Systems tagit upp lån i EUR som en del i förvärvet av det finska bolaget RemaSawco OY. Detta har medfört omräkningsexponering mellan EUR och SEK. För 2018 har denna givit 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- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med avtal med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som till exempel 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 nettoomsättning uppgick till 4,4 (2,8) Mkr och resultat efter skatt uppgick till 5,0 (1,5) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 66,0 (0,0) Mkr och avser i sin helhet förvärvet av samtliga aktier i Limab Oy. Förvärvet finansierades med ett kortfristigt banklån. I november genomförde bolaget en nyemission som tillförde bolaget 60,2 Mkr efter emissionskostnader. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick per den 31 december 2018 till 7,3 (0,0) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 december 2018 till 121,5 (56,3) Mkr och soliditeten uppgick till 76 (80) procent

FRAMTIDA UTVECKLING

Under 2018 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 2018 till 89 207 818 stycken och utgörs av endast ett aktieslag. En aktie berättigar till en röst och samtliga aktier har lika stor rätt till utdelning. Det finns inga begränsningar för hur många röster varje aktieägare kan avge vid varje stämma och det finns inte några för Image Systems kända avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överlåta aktier. För mer information om Image Systems-aktien se sidorna 16–17.

MILJÖ

Image Systems verksamhet medför ingen betydande negativ miljöpåverkan avseende utsläpp till mark, vatten och luft. Bolaget kartlägger löpande, tillsammans med sina underleverantörer, de miljöeffekter som uppstår i den egna verksamheten. Produkter och tjänsters påverkan på miljön vid drift ligger som ett viktigt delmoment i vår utvecklingsmodell. Tillverkningen, som är utlagd på 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 2018

Under år 2018 har styrelsen bestått av fyra ledamöter. Under året har 11 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, årsboksut (där även revisorererna 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 Catharina Lagerstam. Ytterligare information finns i Bolagsstyrningsrapporten på sidan 20-24 i årsredovisningen samt på bolagets hemsida, www.imagesystemsgroup.se under bolagsstyrning.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Vid årsstämman 2018 beslöts att riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i huvudsak innebär att den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och att framstående prestationer skall reflekteras i den totala ersättningen. Förmånerna skall utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga sedvanliga förmåner och pension. Den rörliga ersättningen skall baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål och sammanfalla med aktieägarnas intressen, den rörliga ersättningen kan maximalt uppgå till 50 % av den fasta ersättningen. Pensionsförmåner skall vara avgiftsbestämda samt i normalfallet ge rätt att erhålla pension vid 65 års ålder. Rörlig ersättning skall i huvudsak inte vara pensionsgrundande. Styrelsen skall äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. Inför Årsstämman 2019 föreslår styrelsen att ovanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ska gälla till Årsstämman 2020.

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.

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 genom en oberoende värdering fastställts till 12,0 öre per teckningsoption. 1 650 000 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 2018 skall ske.

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande står:	Mkr
Balanserad vinst	107,6
Årets resultat	5,0
Totalt	112,6
Styrelsen föreslår att:	Mkr
i ny räkning balanseras	112,6
Totalt	112,6

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	2018	2017
Försäljningsintäkter	5,6,8	156,1	126,2
Aktiverade utvecklingskostnader	5,18	4,7	7,4
Totala intäkter		160,8	133,6
RÖRELSENS KOSTNADER			
Råvaror och förnödenheter	8	-58,7	-47,7
Övriga externa kostnader	10,20	-24,6	-19,4
Personalkostnader	9	-67,5	-57,7
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggnings- tillgångar	15,16,17,18, 19	-10,3	-7,4
Övriga rörelseintäkter	11	0,2	-
Övriga rörelsekostnader	11	-1,8	-0,3
Rörelseresultat		-1,9	1,1
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Finansiella intäkter		0,1	-
Finansiella kostnader		-2,4	-0,8
Summa finansnetto		-2,3	-0,8
Resultat efter finansiella poster		-4,2	0,3
Skatt på årets resultat	13	9,7	11,4
ÅRETS RESULTAT		5,5	11,7
Varav hänförligt till moderföretagets aktieägare		5,5	11,7
Resultat per aktie före utspädning	34	0,13	0,31
Resultat per aktie efter utspädning	34	0,13	0,31

KONCERNENS RAPPORTER

ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	Not	2018	2017
ÅRETS RESULTAT		5,5	11,7
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat:			
Omräkningsdifferenser		-0,5	0,2
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat			
Summa övrigt totalresultat		-0,5	0,2
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		5,0	11,9
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare		5,0	11,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Mkr, per den 31 december	Not	2017	2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	15	32,5	10,5
Varumärken	16	6,2	8,1
Kundrelationer	17	52,7	15,4
Aktiverade utvecklingskostnader	18	23,8	14,4
Inventarier, verktyg och installationer	19	4,4	0,8
Uppskjuten skattefordran	13	22,3	11,4
Summa anläggningstillgångar		141,9	60,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	22	9,9	7,3
Kundfordringar	3	50,3	20,1
Övriga fordringar	23	9,6	15,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	2,6	6,8
Kassa och bank		8,2	0,9
Summa omsättningstillgångar		80,6	50,3
SUMMA TILLGÅNGAR		222,5	110,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		8,9	3,8
Övrigt tillskjutet kapital		374,8	319,7
Omräkningsreserv		-1,2	-0,7
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-243,6	-249,1
Summa eget kapital hänförligt till Moderföretagets ägare		138,9	73,7
Långfristiga skulder			
Avsättning avseende villkorad köpeskilling	25	10,3	-
Uppskjutna skatteskulder	13	8,4	-
Summa långfristiga skulder		18,7	-
Kortfristiga skulder			
Lån kreditinstitut	26	10,9	9,1
Avsättning avseende villkorad köpeskilling	25	11,3	-
Leverantörsskulder		17,9	8,1
Övriga skulder		10,4	6,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	14,4	13,4
Summa kortfristiga skulder		64,9	37,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		222,5	110,9

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

KONCERNEN (MKR)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferenser	Balanserad förlust inklusive årets resultat	Totalt eget kapital hänförlig till moderföretagets ägare
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
Utgående balans per 31 december 2017	3,8	319,7	-0,7	-249,1	73,7
Ingående balans per 1 januari 2018	3,8	319,7	-0,7	-249,1	73,7
Årets resultat	-	-	-	5,5	5,5
Övrigt totalresultat för året	-	-	-0,5	-	-0,5
Årets totalresultat	-	-	-0,5	5,5	5,0
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	5,1	55,1	-	-	60,2
Utgående balans per 31 december 2018	8,9	374,8	-1,2	-243,6	138,9

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 9.

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. Vid fullt utnyttjande kommer bolagets aktiekapital öka med 200 000,00 kronor och eget kapital med 9,3 Mkr. Se vidare not 9.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

Mkr	Not	2018	2017
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-4,2	1,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:	32	10,9	7,6
Erhållen ränta		0,1	0,0
Erlagd ränta		-2,4	-0,8
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		4,4	7,9
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Varulager		2,2	1,6
Kortfristiga fordringar		-1,2	9,0
Kortfristiga skulder		-14,2	-10,9
Summa förändring av rörelsekapital		-13,2	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8,8	7,6
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av dotterföretag		-38,3	-0,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-6,1	-7,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1,5	-0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-45,9	-8,2
Operativt kassaflöde		-54,7	-0,6
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission		60,2	-
Upptagande av lån		60,2	16,7
Amortering av lån		-58,4	-16,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		62,0	0,4
Förändring av likvida medel		7,3	-0,2
Likvida medel vid årets början		0,9	1,1
Kursdifferens i likvida medel		0,0	0,0
Likvida medel vid årets slut		8,2	0,9

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

Mkr	Not		2018	2017
Intäkter	5,6		4,4	2,8
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	10,20		-4,3	-3,1
Personalkostnader	9		-6,2	-4,8
Rörelseresultat			-6,1	-5,1
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Övriga finansiella kostnader			-0,2	-
Räntekostnader			-1,9	-0,3
Summa finansnetto			-2,1	-0,3
Resultat efter finansiella poster			-8,2	-5,4
BOKSLUTSDISPOSITIONER				
Mottaget koncernbidrag	12		0,2	5,0
Skatt på årets resultat	13		13,0	1,9
ÅRETS RESULTAT			5,0	1,5

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	Not		2018	2017
ÅRETS RESULTAT			5,0	1,5
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN			5,0	1,5

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR

Mkr, per den 31 december	Not	2018	2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterföretag	21	122,1	56,1
Uppskjuten skattefordran	13	14,9	1,9
Summa anläggningstillgångar		137,0	58,0
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		-	0,4
Fordringar hos koncernföretag		12,2	6,7
Övriga fordringar	23	3,9	4,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	0,3	0,2
Kassa och bank		7,3	0,0
Summa omsättningstillgångar		23,7	12,0
SUMMA TILLGÅNGAR		160,7	70,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		8,9	3,8
Fritt eget kapital			
Överkursfond		171,5	116,4
Balanserat resultat		-63,9	-65,4
Årets resultat		5,0	1,5
Summa eget kapital		121,5	56,3
Långfristiga skulder			
Avsättning avseende villkorad köpeskillning	25	10,3	-
Summa långfristiga skulder		10,3	-
Kortfristiga skulder			
Lån kreditinstitut	26	-	5,0
Avsättning avseende villkorad köpeskillning	25	11,3	-
Leverantörsskulder		0,7	0,1
Skulder till koncernföretag		14,5	6,9
Övriga korta skulder		0,1	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	2,3	1,6
Summa kortfristiga skulder		28,9	13,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		160,7	70,0

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

MKR	BUNDET EGET KAPITAL	FRITT EGET KAPITAL		
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad förlust inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	3,8	116,4	-65,4	54,8
Årets resultat	-	-	1,5	1,5
Årets totalresultat	-	-	1,5	1,5
Utgående balans per 31 december 2017	3,8	116,4	-63,9	56,3
Ingående balans per 1 januari 2018	3,8	116,4	-63,9	56,3
Årets resultat	-	-	5,0	5,0
Årets totalresultat	-	-	5,0	5,0
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	5,1	55,1		60,2
Utgående balans per 31 december 2018	8,9	171,5	-58,9	121,5

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 9.

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. Vid fullt utnyttjande kommer bolagets aktiekapital öka med 200 000,00 kronor och eget kapital med 9,3 Mkr. Se vidare not 9.

MODERBOLAGETS

KASSAFLÖDESANALYSER

Mkr	Not	2018	2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat exklusive räntekostnader		-5,9	-0,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:	32	-0,2	-
Erlagd ränta		-1,9	-0,3
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-8,0	-0,4
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Kortfristiga fordringar		0,7	0,5
Kortfristiga skulder		1,4	-1,7
Summa förändring av rörelsekapital		2,1	-1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5,9	-1,6
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av dotterföretag		-44,1	-
Lån från (+) /till (-) dotterföretag		2,1	-3,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-42,0	-3,4
Operativt kassaflöde		-47,9	-5,0
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission		60,2	-
Upptagande av lån		44,2	10,0
Amortering av lån		-49,2	-5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		55,2	5,0
Förändring av likvida medel		7,3	0,0
Likvida medel vid årets början		0,0	0,0
Likvida medel vid årets slut		7,3	0,0

NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen och koncernredovisningen för Image Systems AB med dotterföretag för räkenskapsåret som slutar den 31 december 2018 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering den 16 april 2019 och att föreläggas på årsstämman den 7 maj 2019 för fastställande. Moderbolaget har sitt säte i Linköping, Sverige. Huvudkontorets adress är Snickaregatan 40, 582 26 Linköping. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm, (Small Cap).

Image Systems AB (publ.) är moderbolag i en koncern som innefattar de helägda dotterföretagen RemaSawco OY, 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 2018.

IFRS 9 Finansiella Instrument tillämpas från 2018 och har ersatt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. För Image Systems-koncernen medför IFRS 9 inga förändringar avseende redovisning i och borttagande från Rapport över finansiell ställning. Däremot förändras klassificering och värdering av finansiella instrument. Vid första redovisningstillfället redovisas alla finansiella instrument till verkligt värde, vilket överensstämmer med IAS 39. Efter det första redovisningstillfället värderas finansiella tillgångar antingen till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Vilken kategori en finansiell tillgång klassificeras till styrs dels av bolagets affärsmodell, samt dels

av vilka kontraktsevenliga kassaflöden bolaget kommer att erhålla från den finansiella tillgången.

Koncernens har finansiella tillgångar i form av kundfordringar, andra fordringar och likvida medel vilka enligt kriterierna i IFRS 9 tillhör kategorin finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen i enlighet med IFRS 9 har inte haft någon effekt på de finansiella tillgångarnas redovisade värden.

IFRS 9 behåller i stort de befintliga kraven enligt i IAS 39 för klassificering och värdering av finansiella skulder och införandet av IFRS 9 har inte haft någon effekt på beloppen eller principerna för hur koncernens finansiella skulder redovisas.

Enligt IFRS 9 fastställs fordringars nedskrivningsbehov baserat på förväntade kreditförluster. Den nya modellen innehåller en trestegsmodell som utgår ifrån förändringar i kreditkvaliteten på de finansiella tillgångarna. De olika stegen styr hur ett företag värderar och redovisar nedskrivningar och hur de ska tillämpa den effektiva räntemetoden. För finansiella tillgångar utan väsentlig finansieringskomponent, exempelvis vanliga kundfordringar, finns förenklingsregler som innebär att företaget kan redovisa en reserv för hela fordringens löptid direkt och därmed inte behöver fånga upp när en väsentlig försämring av kreditvärdigheten inträffat. Koncernens kundförluster har varit, och är även efter övergången till den nya standarden, ej materiella. Respektive dotterbolag tillämpar en egen nedskrivningsmodell för kundfordringar som baseras på antaganden och historisk information och har valt att tillämpa en förenklad nedskrivningsmodell. Övergången till IFRS 9 har inte medfört några effekter i öppningsbalansen

IFRS 15 tillämpas från 2018 och behandlar redovisningen av intäkter från kontrakt med kunder och försäljning av vissa icke-finansiella tillgångar. Den ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter samt tillhörande tolkningar. Den nya standarden innebär en ny modell för intäktsredovisning som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden samt att intäkten redovisas till ett belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till i utbyte mot varan eller tjänsten. Övergången till IFRS 15 har inte medfört några väsentliga effekter på Image Systems-koncernens finansiella resultat och ställning utan endast smärre effekter på timingen av intäktsföringen av vissa intäkter. Inga jämförelsetal har därför räknats om och därmed lämnas ingen upplysning om övergångsbrygga.

Inga övriga standarder, ändringar och tolkningar som träder ikraft för räkenskapsåret som börjar 1 januari 2018 har haft någon väsentlig påverkan på Koncernens finansiella rapporter.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER forts

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

IFRS 16 LEASINGAVTAL

IFRS 16 Leasingavtal träder i kraft den 1 januari 2019 och ersätter IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal och relaterade regler. IFRS 16 fastställer principerna för redovisning, värdering, presentation och upplysningar om leasingavtal för båda parterna i ett avtal. Ändringarna rör i huvudsak leasetagarens redovisning. IFRS 16 inför en enda redovisningsmetod för leasing och kräver redovisning av i princip samtliga leasingavtal i balansräkningen samt att avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt skiljs från ränta på leasingskulder i resultaträkningen.

Image Systems har valt att vid övergången till den nya standarden tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen, vilket inte kräver omräkning av jämförelseperioder. Jämförelseinformation rapporteras även fortsättningsvis i enlighet med IAS 17 Leasingavtal och IFRIC4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. Leasingskulder värderas till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna, diskonterade till koncernens marginella upplåningsränta per 1 januari 2019. Nedan redovisas information om förändringar i redovisningsprinciper.

Image Systems leasingsportfölj omfattar främst hyrda lokaler såsom kontor och lager, samt tjänstebilar.

Som leasetagare väljer Image Systems att tillämpa ett antal praktiska lösningar. Undantag från redovisning fastställs per tillgångskategori, för korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde. Leasingavtal som per inledningsdatumet har en leasingperiod på 12 månader eller mindre kommer inte att redovisas som leasingavtal i balansräkningen. Koncernen väljer att tillämpa undantaget på leasingavtal av lågt värde såsom t.ex. skrivare och datorer. Operationella leasingavtal där leasingperioden slutar före 1 januari 2020 och för leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde redovisar koncernen leasingavgifterna som en kostnad linjärt över leasingperioden. Variabla komponenter som inte omfattas av leasingavtal t.ex. servicekomponenter och andra variabla komponenter redovisas som kostnad, om de kan avskiljas från kontrakten avseende den leasade tillgången. I det flesta fall är servicekomponenter variabla och baseras t.ex. på förbrukning. När det gäller leasingavtal för andra tillgångar, som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal enligt IAS 17, redovisar koncernen tillgångar med nyttjanderätt och leasingskulder

Effekten på de finansiella rapporterna

Under 2018 gjorde Image Systems en utförlig bedömning av effekten av införandet av IFRS 16. Effekten väntas bli enligt nedan:

Vid övergången till IFRS 16 redovisade koncernen ytterligare 14,4 Mkr för tillgångar med nyttjanderätt och 14,4 Mkr för leasingskulder. Koncernen diskonterade leasingavgifter genom användning av sin marginella upplåningsränta per 1 januari 2019. Den genomsnittliga räntesatsen i koncernen uppgår till 3,25 procent

I tabellen nedan visas skillnaden mellan åtaganden enligt operationella leasingavtal enligt IAS 17 per den 31 december 2018 och den första tillämpningen på leasingskulder enligt IFRS 16 diskonterade till den marginella upplåningsräntan per 1 januari 2019:

	Mkr
Förpliktelse för operationella leasingavtal per 31 december 2018 (not 20)	5,9
Minus undantag från redovisning	
-Tillgångar med lågt värde och korttidsleasade tillgångar	-1,6
Diskonteringseffekt	-0,2
Förpliktelse för operationellt leasingavtal diskonterat till den marginella upplåningsräntan	4,1
Möjlighet till förlängning och uppsägning som det råder rimlig säkerhet om att de kommer bli utnyttjade	10,3
Leasingskuld enligt IFRS 16 per 1 januari 2019	14,4

Redovisning av avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt istället för leasingavgifter beräknas ha en mindre positiv påverkan på rörelseresultatet. Ränta på leasingskulder beräknas ha en mindre negativ påverkan på finansnettot. Eftersom den huvudsakliga betalningen kommer att redovisas som finansieringsverksamhet minskar kassaflödet från finansieringsverksamheten med motsvarande ökning av kassaflödet från den löpande verksamheten. Räntedelen av leasingavgiften kommer att förbli kassaflöde från den löpande verksamheten och inkluderas i erlagd ränta.

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:

Not 7 Förvärv av RemaSawco OY.

Not 13 Uppskjuten Skattefordran.

Not 14 Immateriella anläggningstillgångar.

VÄSENTLIGA TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

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

KONSOLIDERING OCH 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 realiserade 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, bräddor och plank. Affärsområdet Motion Analysis utvecklar och säljer lösningar för rörelseanalys från höghastighetskameror och skannrar till ett stort antal applikationsområden.

INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUND

En intäkt redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten. Grundprincipen är att en intäkt redovisas på det sätt som bäst speglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden.

Intäkter från avtal med kunder redovisas med hjälp av en femstegsmodell

Steg 1: identifiera kontraktet med kund.

Steg 2: identifiera de olika prestationsåtagandena i kontraktet.

Steg 3: fastställ transaktionspriset.

Steg 4: fördela transaktionsbeloppet på prestationsåtaganden.

Steg 5: redovisa en intäkt när ett prestationsåtagande uppfylls.

Om transaktionspriset innehåller rörliga ersättningar (t.ex. rabatter, royalties etc.) ska dessa uppskattas och inkluderas i transaktionspriset till den grad de med stor sannolikhet inte kommer att behöva återföras.

Image systems affärsmodell bygger i huvudsak på försäljning av mjukvara. Inom framförallt RemaSawco sker en betydande del av försäljningen på projektbasis. I tillägg till mjukvaruförsäljningen säljer även hårdvara för de projekt Image Systems levererar.

Koncernen erbjuder produkter och tjänster till både fast och rörligt pris. Intäkten från levererad mjukvara redovisas i den period de tillhandahålls. För avtal till fast pris, redovisas intäkten baserad på hur stor del av det totala projektet som överförs till kund.

Uppskattningar gällande intäkter, kostnader eller färdigställandegraden av projekt revideras om omständigheter förändras. Ökning eller minskning av bedömda intäkter eller kostnader som är beroende på en ändra uppskattning redovisas i resultaträkningen i den period som omständigheterna som gav anledning till revisionen blev kända för ledningen.

I fastprisprojekt betalar kunden det överenskomna priset vid överenskomna betalningstidpunkter. Om koncernen leverans överstiger betalningen, redovisas en avtalstillgång. Om betalningarna överstiger genomförd leveransen, redovisas en avtalsskuld.

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.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER forts

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument inkluderar likvida medel, värdepappersinnehav, fordringar, rörelseskulder, eventuella skulder enligt finansiella leasingavtal, upplåning samt eventuella derivatinstrument. Köp och försäljningar av värdepapper och derivatinstrument redovisas på affärsdagen, det vill säga då bindande avtal om köp och försäljning träffats. Verkligt värde för marknadsnoterade värdepapper baseras på köpkurser på balansdagen.

Värdepapper avsedda för långsiktigt innehav och eventuella kortfristiga placeringar hänförs antingen till värderingskategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller alternativt finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Värderingskategori bestäms separat för varje värdepappersinnehav utifrån egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena och företagets affärsmodell för förvaltningen, det vill säga innehavets karaktär och syftet med innehavet.

För finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas förändringar i verkligt värde som finansiella intäkter respektive finansiella kostnader i resultaträkningen. Värdeförändringar avseende eventuella valutaterminskontrakt redovisas dock i rörelseresultatet. Förändringar i verkligt värde för finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas i koncernens rapport över totalresultat under innehavstiden. Vid avyttring av instrumentet sker ingen omklassificering av ackumulerade värdeförändringar till finansiella intäkter respektive finansiella kostnader i resultaträkningen. För kategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas värdeförändringar som finansiella poster i resultaträkningen. Övriga finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

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 kapital-instrument 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 kapital-instrument 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 banktillgodohavanden 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 värderas till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringarnas förväntade löptid är dock kort, varför redovisning sker till nominellt belopp utan diskontering. Den nya modellen för beräkning av kundförlustreserv utgår från förväntade kreditförluster istället för konstaterade förluster vilket innebär en tidigare redovisning av kreditförluster. Effekten har dock vari ringa då koncernen historiskt haft obetydliga kundförluster. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder värderas 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 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.

Ovanstående beskrivning av redovisningsprinciper för finansiella instrument bygger på standarden i IFRS 9, som tillämpas från och med 2018. Till och med 2017 tillämpades IAS 39, varvid värdepapper avsedda för långsiktigt innehav hänfördes antingen till värderingskategorin finansiella tillgångar som kan säljas, vilka värderades till verkligt värde, eller alternativt till finansiell tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Värderingskategorin bestämdes separat för varje värdepappersinnehav utifrån dess karaktär och syftet med innehavet. Förändringar i verkligt värde för kategorin finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i koncernens rapport över totalresultat under innehavstiden och i samband med försäljning redovisas ackumulerade värdeförändringar som finansiella intäkter respektive finansiella kostnader i resultaträkningen.

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-meto-

den (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.

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 avyttrat teckningsoptionerna till marknadsmässigt värde till ledandebefattningshavare i koncernen. Värderingen har gjorts av extern part och därför redovisas dessa inte enligt IFRS 2.

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.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER forts

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 13. 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 hänför sig 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 rapporteringsrekommendation 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.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärdeometoden 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.

Leasingavtal

I moderbolaget redovisas alla leasingavtal enligt reglerna för operationella leasingavtal.

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 till-

baka eller senareläggs. En försvagad ekonomi och konjunktur har således en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

BEROENDE AV KVALIFICERAD PERSONAL OCH NYCKELPERSONER

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

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget strävar efter att skydda sina immateriella tillgångar genom bland annat patent och sekretessförbindelser. Om Image Systems åtgärder för att skydda sina immateriella tillgångar är otillräckliga eller om dessa missbrukas, kan detta påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt. Image Systems kan även tvingas inleda juridiska processer för att skydda sina immateriella tillgångar och affärshemligheter. Sådana processer kan leda till betydande kostnader och ta tid i anspråk för ledande befattningshavare i Bolaget.

PRODUKTBEROENDE OCH PRODUKTUTVECKLING

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

TEKNISK UTVECKLING OCH FÖRÄNDRING

De marknader där Image Systems verkar påverkas i hög grad av den snabba teknikutvecklingen inom IT-området. Förseningar i utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen kan medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft. Sammantaget är det därför av stor betydelse att utvecklingsprojekt kan bedrivas inom fastställda tids- och kostnadsramar för att Image Systems skall kunna behålla och utveckla sin ställning på dessa marknader.

FINANSIELLA RISKER

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

FINANSIERINGSRISK

Med finansieringsrisk avses risken att kostnaden blir högre vid upptagande av nya lån och att refinansiering av förfallna lån försvåras eller omöjliggörs. Per den 31 december 2018 uppgick koncernens räntebärande skulder till 32,5

(9,1) Mkr. Den totalt utnyttjade kreditfaciliteten uppgick till 14,8 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 valutapolitik innebär att Bolagets försäljning kan valutasäkras upp till sex månader. Bolaget har dock inte utnyttjat denna möjlighet under 2018. Förutom ovanstående valutaexponering är Image Systems utsatt för omräkningsexponering vid omräkning av de monetära posterna i de utländska dotterbolagen. Denna omräkningsexponering säkras inte.

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

	USD	EUR	JPY	NOK	Total
Tillgångar	1,7	31,9	0,0	6,9	40,5
Skulder	0,0	21,2	0,0	9,4	30,6
Nettoexponering	1,7	10,7	0,0	-2,5	9,9

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

NOT 3 RISKER, forts

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 betalningsfödena. Per 2018-12-31 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	
	2018	2017	2018	2017
Kundfordringar	50,3	20,1	-	0,4
Fordringar hos dotterbolag	-	-	12,2	6,7
Övriga fordringar	9,6	15,2	3,9	4,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,6	6,8	0,3	0,2
Likvida medel	8,2	0,9	7,3	0,0
Maximal exponering för kreditrisk	70,7	43,0	23,7	12,0

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 försämrade finansiella ställning för motparten eller utebliven betalning av förfallna belopp.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	18-12-31	17-12-31	18-12-31	17-12-31
Kundfordringar	51,9	21,9	1,2	2,1
Ingående ackumulerade reserveringar för osäkra fordringar	-1,8	-1,8	-1,7	-1,7
Periodens reserveringar för osäkra fordringar	-0,4	-	-	-
Periodens återförda reserveringar	0,1	-	-	-
Konstaterade kundförluster	0,8	-	0,8	-
Utgående ackumulerade reserveringar för osäkra fordringar	-1,6	-1,8	-1,2	-1,7
Summa kundfordringar	50,3	20,1	0,0	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 0,4 (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.

FÖRFALLNA KUNDFORDRINGAR SOM INTE BEDÖMITS VARA OSÄKRA

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	18-12-31	17-12-31	18-12-31	17-12-31
Förfallna:				
1-30 dagar	11,5	3,6	-	0,0
31-60 dagar	1,8	0,6	-	-
61-90 dagar	4,2	0,4	-	-
91-180 dagar	0,2	0,1	-	-
> 180 dagar	1,4	1,8	-	0,4
Summa	19,1	6,5	-	0,4

De kundfordringar som har förfallit med mer än 90 dagar men inte bedömts som osäkra 1,6 (1,9) avser i huvudsak avtalade prestationsgarantier. Dessa bedöms inflyta efter genomfört slutgodkännande.

LIKVIDITETSRIK

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

LÖPTID FÖR KONTRAKTSENLIGA BETALNINGSÅTAGANDE RELATERADE TILL KONCERNENS/MODERBOLAGETS FINANSIELLA SKULDER

2018

KONCERNEN

	<1 mån	1–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	>5 år	Summa
Låneskulder och lån kreditinstitut	-	-	10,9	-	-	10,9
Leverantörsskulder	17,9	-	-	-	-	17,9
Övriga skulder	10,1	-	-	-	-	10,1
Avsättning avseende villkorad köpeskilling	-	-	11,3	10,3	-	21,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,9	0,9	8,9	-	-	13,7
Summa finansiella skulder	31,8	0,9	31,1	10,3	0,0	74,2

2018

MODERBOLAGET

	<1 mån	1–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	>5 år	Summa
Låneskulder och lån kreditinstitut	-	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder	0,7	-	-	-	-	0,7
Övriga skulder	0,2	-	-	-	-	0,2
Avsättning avseende villkorad köpeskilling	-	-	11,3	10,3	-	21,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,7	0,4	1,4	-	-	2,5
Summa finansiella skulder	1,6	0,4	12,7	10,3	0,0	25,0

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

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 nettoskuldssättningsgrad under 1. Under 2018 har målet avseende rörelsemarginal inte uppnåtts då rörelsemarginalen EBITDA nivå uppgick till 5,2 (6,4) procent, soliditeten uppgår till 63 (67) procent och nettoskuldssättningsgraden till 0,2 (0,1) vilket är bättre än styrelsens mål.

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

Nettoskuld, enligt not 27

dividerad med

Totalt eget kapital

Under 2018 var koncernens strategi, som var oförändrad jämfört med 2017, att upprätthålla en skuldssättningsgrad på mellan 10 % och 25 % då koncernen ännu inte nått den långsiktiga EBITDA marginalen om 15 procent.

Skuldssättningsgraden per 31 december 2018 och 2017 var som följer:

	2018	2017
Nettoskuld	24,3	8,2
Totalt eget kapital	138,9	73,7
Skuldssättningsgrad	17%	11%

Koncernens huvudsakliga lånefaciliteter är checkräkningskrediter, där företagsinteckningar ställts som säkerhet, inga andra lånevillkor finns avseende dessa checkkrediter. För Moderbolagets kredit avseende villkorad köpeskilling om 21,6 Mkr har pant i dotterbolagsaktier lämnat.

NOT 5 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Försäljningsintäkterna uppgick till 156,1 (126,2) Mkr och de totala intäkterna uppgick till 160,8 (133,6) Mkr varav 4,7 (7,4) avser aktiverade utvecklingskostnader, se vidare not 17.

INTÄKTER PÅ OLIKA MARKNADER

Koncernen	2018		2017	
	Mkr	%	Mkr	%
Amerikanska kontinenten	8,2	5	12,3	10
Europa ¹⁾	135,4	87	103,0	82
Asien inklusive Oceanien	12,5	8	10,9	8
Summa	156,1	100	126,2	100

1) Koncernens moderbolag är lokaliserat i Sverige, intäkterna från externa kunder i Sverige uppgick till 60,2 (65,4) Mkr.

INTÄKTER AVTAL MED OLIKA KUNDER

Koncernens nettoomsättning består av följande huvudsakliga intäktslag per rörelsesegment

	RemaSawco		Motion Analysis		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Licenser	-	-	20,1	18,4	20,1	18,4
Projektintäkter	104,4	90,5	-	-	104,4	90,5
Produktförsäljning	5,0	2,5	-	-	5,0	2,5
Tjänster	21,8	8,7	4,8	6,1	26,6	14,8
Summa intäkter	131,2	101,7	24,9	24,5	156,1	126,2

NOT 5 INTÄKTERNAS FÖRDELNING, forts

Produkt och tjänst	Beskrivning av karaktär, fakturering, tidpunkt för uppfyllelse av prestationsåtaganden och intäktsredovisning samt viktiga betalningsvillkor
RemaSawco Projektintäkter	Intäkten redovisas baserad på hur stor del av det totala projektet som överförs till kund. I fastprisprojekt betalar kunden det överenskomna priset vid överenskomna betalningstidpunkter. Om koncernens leverans överstiger betalningen, redovisas en avtalsstillgång. Om betalningarna överstiger genomförd leverans, redovisas en avtalsskuld.
Produktförsäljning	Avser i huvudsak reservdelar och utbytesenheter. Kunderna faktureras vid leveranstidpunkten och betalningsvillkoren är normalt 30 dagar.
Tjänster	Avser i huvudsak service och support och sker på löpande räkning och redovisas i takt med att tjänsterna utförs. Kunderna faktureras och betalar vanligtvis i efterskott för utförda tjänsteuppdrag.
Motion Analysis Licenser	Intäkter för evig nyttjanderätt av programvara redovisas omedelbart vid leveranstidpunkten, då kunden får kontroll över programvaran. Kunderna faktureras vid avtalstecknandet/leveranstidpunkten och betalningsvillkoren är normalt 30 dagar.
Produktförsäljning	Avser i huvudsak hårdvara till DIC och POM systemen. Kunderna faktureras vid leveranstidpunkten och betalningsvillkoren är normalt 30 dagar.
Tjänster	Avser i huvudsak support och utbildning och sker antingen på löpande räkning och redovisas i takt med att tjänsterna utförs eller som ett årligt supportavtal som intäktsförs linjärt över avtalsperioden. Kunderna faktureras och betalar vanligtvis i efterskott för utbildning. Supportavtalen faktureras i normalfallet årsvis i förskott.

Avtalsstillgångar och avtalsskulder

Koncernen redovisar kundfordringar när det finns en ovillkorlig rätt till betalning för utförda prestationer. Upplupna intäkter redovisas avseende intjänade arvoden och andra ersättningar för utförda prestationer, vilka ännu inte fakturerats på balansdagen. Förskottsfakturerade avtal redovisas som förutbetalda intäkter i balansräkningen. Fakturerade arvoden i fastprisuppdrag avseende prestationer som ännu ej utförts redovisas som ej fakturerade projektintäkter.

Upplupna intäkter

Av årets ingående balans på 3,9 Mkr har 3,9 omklassificerats till kundfordringar under 2018. Ur ingående balans har nedskrivningar om 0,8 Mkr gjorts av redovisade upplupna intäkter vid årets ingång. Intäkter som redovisas under 2018 ingår upplupna intäkter vid årets utgång med 0,4 Mkr.

Förutbetalda intäkter

Av årets ingående balans på 0,9 Mkr har 0,9 intäktsredovisats under 2018. Under 2018 förskottsfakturerade avtal ingår i förutbetalda intäkter vid årets utgång med 0,7 Mkr.

Ej fakturerade projektintäkter

Av årets ingående balans på 10,2 Mkr har 10,2 intäktsredovisats under 2018. Fakturerade arvoden i fastprisuppdrag avseende tjänster som ännu inte utförts uppgår i årets utgående balans med 2,9 Mkr.

Kundfordringar och befarade och förväntade kreditförluster

Koncernen har historiskt haft mycket låga kostnader för kreditförluster. Reserv för osäkra kundfordringar uppgick per balansdagen 2018-12-31 till 1,6 (1,8) Mkr, och avser i huvudsak befarande kreditförluster i avseende kunder i avyttrad verksamhet. Förväntad nivå för kreditförluster är mycket låg i förhållande till utestående kundfordringar och nettoomsättning. De beloppsmässiga effekterna av den nya modellen för beräkning av reserv för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 har varit oväsentliga.

Avtalsutgifter

Koncernen har inte redovisat några tillgångar på grund av utgifter för att erhålla eller fullgöra avtal med kunder.

NOT 5 INTÄKTERNAS FÖRDELNING, forts

Transaktionspris som allokeras till återstående prestationsåtaganden

Nedanstående tabell visar intäkter som förväntas redovisas i framtiden avseende på balansdagen uppfyllda eller delvis uppfyllda prestationsåtaganden och när intäktsredovisningen förväntas ske.

Inom ett år från balansdagen	61,4
Senare än ett men inom fem år efter balansdagen	4,4
<u>Senare än fem år efter balansdagen</u>	-
Summa	65,8

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter avser i huvudsak fakturering av utförda tjänster samt vidarefakturerade koncerngemensamma kostnader.

NOT 6 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

	MODERBOLAGET	
	2018	2017
INKÖP OCH FÖRSÄLJNING INOM KONCERNEN		
Andel försäljning till koncernbolag	100%	100%
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 FÖRVÄRV AV REMASAWCO OY

Image Systems genomförde per 1 juni 2018 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 köpeskillning om 6,1 MEUR (cirka 62,5 MSEK), varav den initiala köpeskillningen uppgick till 4,0 MEUR (cirka 41,0 MSEK). En tilläggsköpeskillning 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 kostnadsidan. Förvärvet 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

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 köpeskillning	65,7

Avgår likvida medel i det förvärvade bolaget	-5,8
Justering för ej utbetald tilläggsköpeskillning	-21,9
Kassaflöde från förvärv av koncernföretag	38,0

NOT 8 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	2018	2017
RemaSawco	133,7	107,0
Motion Analysis	27,1	26,6
Moderbolag och koncernposter	-	-
Summa intäkter	160,8	133,6
EBITDA		
RemaSawco	8,4	5,6
Motion Analysis	8,0	8,0
Huvudkontorskostnader samt koncernposter	-6,2	-5,1
EBITDA Totalt	10,2	8,5
Förvärvskostnader	-1,8	-
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10,3	-7,4
Rörelseresultat	-1,9	1,1
Finansnetto	-2,3	-0,8
Resultat före skatt	-4,2	0,3
Skatt	9,7	-
Periodens resultat	5,5	0,3

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

KONCERNEN	2018	2017
Sverige	50,6	49,2
Finland	68,9	-
Norge	0,0	0,0
Totalt	119,5	49,2

NOT 9 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
STYRELSE OCH VD				
Löner och andra ersättningar	2,3	2,3	2,3	2,3
Sociala kostnader på löner och ersättningar	0,6	0,5	0,6	0,5
Pensionskostnader	0,4	0,5	0,4	0,5
Summa	3,3	3,3	3,3	3,3
ÖVRIGAA NSTÄLLDA				
Löner och andra ersättningar	43,8	36,2	2,0	1,2
Sociala kostnader på löner och ersättningar	13,2	12,5	0,8	0,6
Pensionskostnader	5,5	4,2	0,4	0,3
Övriga personalkostnader	1,7	1,5	0,6	-
Summa	64,2	54,4	3,8	2,1
Totalt	67,5	57,7	7,1	5,4

NOT 9 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER, forts

Ersättningar till ledande befattningshavare

2018	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Förmåner	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar	Total ersättning
Styrelseordförande Thomas Wernhoff	0,2	-	-	-	-	0,2
Styrelseledamot Catharina Lagerstam	0,2	-	-	-	-	0,2
Styrelseledamot Örjan Johansson	0,1	-	-	-	-	0,1
Styrelseledamot Jan Swedin	0,1	-	-	-	-	0,1
VD Johan Friberg	1,3	0,1	0,1	0,4	-	1,9
Andra ledande befattningshavare (1)	1,3	0,2	0,1	0,3	-	1,9
Summa	3,2	0,3	0,2	0,7	0,0	4,4

2017	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Förmåner	Pensions- kostnader	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

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 2018 har utgått med 0,1 Mkr. Rörlig ersättning har utgått till övriga ledande befattningshavare 0,2 (0,1) Mkr.

Arvoden och övriga ersättningar

I enlighet med bolagsstämmans beslut om arvode till styrelsen har under 2018 kostnadsförts 0,6 (0,6) Mkr, varav 0,2 (0,2) Mkr till styrelsens ordförande. För Johan Friberg har under 2018 kostnadsförts lön och övriga ersättningar uppgående till 1,5 Mkr samt pensionsinbetalningar om 0,4 Mkr.

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

Pensioner

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

Teckningsoptioner

Vid årsstämman 2016 beslöts ett incitamentsprogram 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. 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. Vid fullt utnyttjande kommer bolagets aktiekapital öka med 200 000,00 kronor och eget kapital med 9,3 Mkr.

NOT 9 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER, forts

Avgångsvederlag

Samtliga ledande befattningshavare saknar rätt till avgångsvederlag.

FÖRDELNING MEDARBETARE

	2018	2017
MODERBOLAGET		
Män	2	2
Kvinnor	1	-
Totalt	3	2
Koncernföretag	89	66
Totalt koncernen	92	68
Varav i:		
SVERIGE		
Män	65	61
Kvinnor	5	5
Totalt	70	66
FINLAND		
Män	20	-
Kvinnor	-	-
Totalt	20	-
NORGE		
Män	2	2
Kvinnor	-	-
Totalt	2	2
TOTALT KONCERNEN		
Män	87	63
Kvinnor	5	5
Summa	92	68

	2018	2017
STYRELSENS LEDAMÖTER		
Män	3	3
Kvinnor	1	1
Summa	4	4
LEDNINGSGRUPP (INKLUSIVE VD)		
Män	2	2
Kvinnor	-	-
Summa	2	2

NOT 10 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	
	2018	2017	2018	2017
PricewaterhouseCoopers *				
Revisionsuppdrag	0,4	0,4	0,4	0,4
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,3	0,1	0,3	0,1
Skatterådgivning	-	-	-	-
Andra uppdrag1)	0,3	-	0,3	-
ÖVRIGA REVISORER				
Revisionsuppdrag2)	0,2	0,0	0,0	0,0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Summa	1,2	0,5	1,1	0,5

*Från och med räkenskapsåret 2017 lämnas upplysning om hur stor andel av koncernens totala ersättning till revisorer som avser det stämvalda revisionsföretaget i Sverige. För 2018 avsåg 0,7 (0,5) Mkr ersättning till PricewaterhouseCoopers AB i Sverige

- 1) Avser PwC Finland 0,3 Mkr.
- 2) Avser E&Y i Finland och Framås i Norge.

NOT 11 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Övriga rörelseintäkter				
Valutakursdifferenser	0,2	-	-	-
Summa	0,2	-	-	-
Övriga rörelsekostnader				
Förvärvskostnader	-1,8	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-0,3	-	-
Summa	-1,8	-0,3	-	-

NOT 12 KONCERNBIDRAG

Moderbolaget har erhållit 0,2 Mkr från RemaSawco International AB.

NOT 13 SKATTER

REDOVISAT I RESULTATRÄKNINGEN

(Mkr)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Aktuell skatt	-1,2	-	-	-
Uppskjuten skatt	10,9	11,4	13,0	1,9
Summa skatt på årets resultat	9,7	11,4	13,0	1,9

Avstämning effektiv skatt

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Redovisat resultat före skatt och boksluts-dispositioner	-4,2	0,3	-8,2	-0,5
Skatt enligt gällande skattesats 22,0%	0,9	-0,1	1,8	0,1
Redovisad skatt på årets resultat	9,7	11,4	13,0	1,9
Skillnad	8,8	11,5	11,2	1,8
Skillnaden förklaras av:				
Skatteeffekt av ej avdragsgilla poster	-2,8	-1,4	0,1	0,1
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0,6	0,1	-	-
Effekt av skillnad i utländska skattesatser	0,2	-	-	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av underskott	-0,1	-0,4	-1,9	-0,2
Under året utnyttjade tidigare års underskotts-avdrag som ej aktiverats	-	1,8	-	-
Aktivering av underskottsavdrag	10,9	11,4	13,0	1,9
Totalt	8,8	11,5	11,2	1,8

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	11,4	-	1,9	-
Årets anskaffning	13,0	11,4	13,0	1,9
Årets utnyttjande	-2,1	-	-	-
Utgående redovisat värde	22,3	11,4	14,9	1,9

Koncernens underskottsavdrag uppgår till cirka 267 (266) Mkr, varav 267 (266) Mkr kan utnyttjas utan tidsbe-gränsning. Uppskjuten skattefordran avseende utnyttjade underskottsavdrag redovisas då företaget anser det sannolikt att skattepliktiga överskott kommer att finnas inom en överskådlig tid (IAS 12). Under 2018 har underskotts-avdrag om ytterligare 63 Mkr bedömts kunna utnyttjas under de närmaste åren, motsvarande en uppskjuten skattefordran om 13,0 Mkr.

Moderbolagets underskottsavdrag om 232 (223) Mkr kan påverkas av betydande ägarförändringar. Image Systems AB har redovisat en uppskjuten skattefordran om 14,9 (1,9) Mkr.

UPPSKJUTNA SKATTESKULDER

	KONCERNEN	
	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Årets anskaffning	8,7	-
Årets upplösning	-0,3	-
Utgående redovisat värde	8,4	-

Koncernens uppskjutna skatteskulder härrör sig från förvärvet av Limab OY (namnändrat till RemaSawco OY) och kommer att lösas upp linjärt över 10 år.

NOT 14 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGÄNDAMÅL

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 Systems-koncernen gjort bästa möjliga bedömning av ett antal belopp i bokslutet med hänsyn till relevans och betydelse. Då framtida resultat idag är okända kan dessa bedömningar resultera i att verkligt utfall inte överensstämmer med tidigare gjorda uppskattningar. I enlighet med IAS 1 ska företaget upplysa särskilt om vilka redovisningsprinciper som kan komma att beröras av gjorda uppskattningar och antaganden och som, om utfallsdata inte stämmer med gjorda uppskattningar, kan ha en betydande inverkan på bokslutet. De källor till osäkerhet som har identifierats av Image Systems-koncernen och som anses uppfylla dessa kriterier beskrivs i not 15 Goodwill, not 16 Varumärken och i not 17 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 15.

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 samt förvärvad goodwill och förvärvade kundrelationer avseende RemaSawco OY. För ytterligare beskrivning och förklaring till bedömningen av nyttjandeperioden, se Not 15,16 och 17.

NOT 15 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 2019 och prognos för perioderna 2020–2021) för de kassaflödesgenererande enheterna RemaSawco AB och RemaSawco OY.

Företagsledningen har beräknat framtida kassaflöden baserat på tidigare resultat, uppnådd tillväxt och förväntningar på den framtida marknadsutvecklingen. Under perioden 2019–2021 förväntas de kassagenererande enheterna ha en fortsatt gynnsam tillväxt jämfört med 2018. 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 Systems-koncernen har också prövat huruvida det fortfarande finns ett övervärde med rimliga möjliga förändringar i ovanstående antaganden såsom, negativ justering av tillväxttakten såväl inom som bortom prognosperioden med en procentenhet, en höjning av diskonteringsräntan med 3 % enheter, sänkning av bruttovinstmarginalen med 3 % enheter, ökat rörelsekapitalbehov med 10 % enheter. Ingen av dessa justeringar enskilt eller sammantaget skulle ha så stor effekt att det skulle föreligga något nedskrivningsbehov.

KONCERNEN

	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	10,5	10,5
Årets anskaffning	22,0	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	32,5	10,5

Under 2012 förvärvades RemaControl och Sawco vid förvärvet fastställdes ett goodwillbelopp om 10,5 Mkr. Under 2018 förvärvades Limab Oy (namnändrat till RemaSawco OY), goodwill beloppet har fastställts till 22,0 Mkr.

NOT 16 VARUMÄRKEN

	KONCERNEN	
	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	19,5	19,5
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	19,5	19,5
Ingående avskrivningar och nedskrivningar	-11,4	-9,4
Årets avskrivning enligt plan	-1,9	-2,0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-13,3	-11,4
Utgående redovisat värde	6,2	8,1

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 17 KUNDRELATIONER

	KONCERNEN	
	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	40,8	40,8
Reducerad tilläggsköpeskilling	43,7	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	84,5	40,8
Ingående avskrivningar och nedskrivningar	-25,4	-21,2
Årets avskrivning enligt plan	-6,4	-4,2
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-31,8	-25,4
Utgående redovisat värde	52,7	15,4

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.

Den 1 juni 2018 tillkom kundrelationer om 43,7 Mkr genom förvärvet RemaSawco OY, avskrivningstiden har fastställts till 10 år vilket innebär att kundrelationer skrivs ett belopp uppgående till 4,4 Mkr per år fram till år 2028.

NOT 18 AKTIVERADE UTVECKLINGSUTGIFTER

	KONCERNEN	
	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	15,2	7,8
Genom förvärv	4,3	-
Årets anskaffning	6,9	7,4
Omräkningsdifferens	-0,4	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	26,0	15,2
Ingående avskrivningar och nedskrivningar	-0,8	-
Årets avskrivning enligt plan	-1,4	-0,8
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-2,2	-0,8
Utgående redovisat värde	23,8	14,4

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

Aktiverade utvecklingsutgifter avser fyra utvecklingsprojekt i RemaSawco samt ett utvecklingsprojekt i Image Systems Nordic AB. Avskrivningar på två av projekten i RemaSawco påbörjades under 2017. Under 2018 tillkom 4,3 Mkr avseende aktiverade utvecklingsutgifter för Röntgen-mätarmen genom förvärvet av RemaSawco OY.

NOT 19 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

	KONCERNEN	
	2018	2017
INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER		
Ingående anskaffningsvärde	5,8	5,2
Genom förvärv	0,8	-
Årets inköp	0,4	0,6
Utrangeringar	-1,8	-
Omklassificeringar	3,0	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	8,2	5,8
Ingående avskrivningar	-5,0	-4,6
Utrangeringar	1,8	-
Årets avskrivningar	-0,6	-0,4
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3,8	-5,0
Utgående redovisat värde	4,4	0,8

NOT 20 OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

Koncernen har under året erlagt 5,0 (4,3) Mkr i leasingavgifter enligt gällande avtal. Av Koncernens kostnader för leasingavtal avser 81 (77) procent hyreskontrakt för lokaler, övrig del avser leasingbilar, kontorsinredning samt kontorsmaskiner. 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	
	2018	2017	2018	2017
Inom 1 år	4,6	4,2	0,1	0,1
Senare än 1 år, men inom 5 år	1,3	4,7	0,1	-
Senare än 5 år	-	-	-	-
Summa	5,9	8,9	0,1	0,1

NOT 21 AKTIER I DOTTERFÖRETAG

	MODERBOLAGET	
	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	56,1	56,1
Årets anskaffning	66,0	-
Utgående anskaffningsvärde	122,1	56,1

I koncernen ingår följande dotterbolag	Kapital andel	Röst-rättsandel	Antal aktier	BOKFÖRT VÄRDE	
				2018	2017
Image Systems Nordic AB	100%	100%	541 125	10,0	10,0
RemaSawco AB	100%	100%	1 000	46,1	46,1
RemaSawco OY	100%	100%	1 000	66,0	-
Summa bokfört värde				122,1	56,1

Uppgifter om dotterföretagens säte

Bolag	Registreringsnummer	Säte
Image Systems Nordic AB	556550-5400	Linköping
RemaSawco AB	556241-9365	Linköping
RemaSawco OY	0882861-1	Mikkeli, Finland
Övriga koncernföretag		
Image Systems Trackeye Inc,	4521078	Delaware, USA
RemaSawco International AB, vilande	556731-1948	Stockholm
RemaSawco AS	985272808	Kirkenær, Norge

NOT 22 VARULAGER

	KONCERNEN	
	2018	2017
Färdigvarulager	9,9	7,3
Summa	9,9	7,3

NOT 23 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ej fakturerade projektintäkter	2,9	10,2	-	-
Skattefordran	1,4	0,4	0,2	0,1
Säljarrevers	3,7	4,5	3,7	4,5
Hyresdeposition	0,7	-	-	-
Övrigt	0,9	0,1	-	-
Summa	9,6	15,2	3,9	4,6

NOT 24 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Förutbetalda hyror	1,1	0,9	-	-
Förutbetalda leasingavgifter	0,0	0,0	-	-
Förutbetalda försäkringspremier	0,9	0,4	0,2	0,2
Övrigt förutbetalt	0,2	1,6	0,1	-
Upplupna intäkter	0,4	3,9	-	-
Summa	2,6	6,8	0,3	0,2

NOT 25 AVSÄTTNING VILLKORAD KÖPESKILLING

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Långfristig del	10,3	-	10,3	-
Kortfristig del	11,3	-	11,3	-
Summa	21,6	-	21,6	-

En tilläggsköpeskilling om 2,1 MEUR (cirka 21,6 MSEK) kommer att betalas under två år, dvs under 2019 och 2020 under förutsättning att säljarna av Limab Oy kvarstår som anställda.

NOT 26 LÅN KREDITINSTITUT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Kortfristiga lån kreditinstitut	10,9	9,1	-	5,0
Summa	10,9	9,1	-	5,0

Lån till kreditinstitut består dels av en checkkredit som utnyttjats med 10,9 (4,1) Mkr och dels övriga banklån om 0,0 (5,0) Mkr. Som säkerhet för lånen har lämnats företagsinteckningar. Några ytterligare kovenanter finns ej.

NOT 27 AVSTÄMNING AV NETTOSKULD

Nedan analyseras nettoskulden och förändringar av nettoskulden för de presenterade perioderna.

	KONCERNEN	
	2018	2017
Likvida medel	8,2	0,9
Låneskulder som förfaller inom ett år (inklusive checkräkningskredit)	10,9	9,1
Avsättning villkorad köpeskilling	21,6	-
Nettoskuld	24,3	8,2
Likvida medel	8,2	0,9
Bruttoskuld med bunden ränta	21,6	5,0
Bruttoskuld med rörlig ränta	10,9	4,1
Nettoskuld	24,3	8,2

NOT 28 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	
	2018	2017	2018	2017
Kundfordringar och andra fordringar	59,9	35,3	3,9	5,1
Likvida medel	8,2	0,9	0,0	0,0
Summa	68,1	36,2	3,9	5,1

NOT 28 FINANSIELLA INSTRUMENT, forts

Skulder i balansräkningen klassificerade som övriga finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Skulder till kreditinstitut	10,9	9,1	-	5,0
Avsättning Villkorad köpeskilling	21,6	-	21,6	-
Leverantörsskulder	17,9	8,1	0,7	0,1
Summa	50,4	17,2	22,3	5,1

NOT 29 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Ersättningar och villkor i anställningsavtal för ledande befattningshavare och enskilda styrelseledamöter framgår i not 9. 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.

Lån från huvudägare

Image Systems upptog i juli 2018 ett kortfristigt lån om 8 miljoner kronor från bolagets tre största aktieägare. Lånets löptid var fram till den 30 december 2018, och upptogs på marknadsmässiga villkor. Lånet reglerades i sin helhet i den i november genomförda nyemissionen.

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.

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. Vid fullt utnyttjande kommer bolagets aktiekapital öka med 200 000,00 kronor och eget kapital med 9,3 Mkr.

Se vidare not 9.

NOT 30 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Personalrelaterade kostnader	11,5	8,4	0,9	0,4
Upplupna styrelse-, revisions- och konsultarvoden	1,5	1,8	0,9	0,9
Förutbetalda serviceavtal	0,7	0,9	-	-
Övriga poster	0,7	2,3	0,5	0,3
Summa	14,4	13,4	2,3	1,6

NOT 31 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
STÄLLDA SÄKERHETER				
Företagsinteckningar	38,2	38,2	11,3	11,3
Summa	38,2	38,2	11,3	11,3
EVENTUALFÖRPLIKTELSE				
Förskottsgarantier	0,8	-	-	-

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

NOT 32 JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Avskrivningar av tillgångar	10,3	7,4	-	-
Orealiserade kursdifferenser	0,6	0,2	-0,2	-
Övriga poster	-	-	-	-
Summa	10,9	7,6	-0,2	-

NOT 33 FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

KONCERNEN	Likvida medel	Checkräknings kredit	Låneskulder som förfaller inom ett år	Låneskulder som förfaller senare än ett år	Summa
Nettoskuld per 1 januari 2017	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
Kassaflöde	7,3	-6,8	-6,3	-10,3	-16,1
Nettoskuld per 31 december 2018	8,2	-10,9	-11,3	-10,3	-24,3

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

NOT 34 RESULTAT PER AKTIE

	2018	2017
Varav hänförligt till moderföretagets aktieägare, MSEK	5,5	11,7
Resultat per aktie i SEK, före utspädning	0,13	0,31
Resultat per aktie i SEK, efter utspädning	0,13	0,31
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning, st.	42 479 913	38 231 922
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st.	42 479 913	38 231 922

NOT 35 FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Moderbolaget

KONCERNEN (MKR)	Mkr
Balanserad vinst	107,6
Årets resultat	5,0
Totalt	112,6
Styrelsen föreslår att:	Mkr
i ny räkning balanseras	112,6
Totalt	112,6

NOT 36 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

STYRELSENS INTYGANDE

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

Linköping den 12 april 2019

Thomas Wernhoff
Styrelsens ordförande

Catharina Lagerstam
Styrelseledamot

Örjan Johansson
Styrelseledamot

Jan Swedin
Styrelseledamot

Johan Friberg
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 12 april 2019.

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 2018. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 26-61 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 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 2018 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 samt Resultaträkningen och rapporten över finansiell ställning för 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.

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 misstag. 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.

Värdering av pågående projekt i affärsområde RemaSawco

Koncernens totala intäkter uppgår 2017 till 160,8 MSEK, av dessa är 133,7 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 hänförliga till affärsområde RemaSawco

Goodwill och övriga immateriella tillgångar utgör en väsentlig del av 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 14 – 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.

Värdering av uppskjutna skattefordringar

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 gjort bedömningen att skattemässiga underskottsavdrag kommer att kunna nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och redovisar i och med det uppskjutna skattefordringar om totalt 22,3 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.

Förvärv av RemaSawco Oy

Image System beskriver förvärvet av RemaSawco Oy i not 7. Vi bedömer detta som ett särskilt betydelsefullt område i vår revision då förvärvet väsentligt påverkar koncernens verksamhetsomfattning samt koncernmässiga värden i balansräkningen.

Vår revision inkluderar att utvärdera tillämpade principer för upprättad förvärvsanalys och utvärdering av den interna kontroll och de rutiner som bolaget har kopplat till bolagsförvärv och förvärvsanalys. Vår revision inkluderar även granskning av bolagets beräkningsfiler kopplat till förvärvsanalysen och detaljgranskning av utvalda underlag för att säkerställa riktighet i den data som beräkningarna bygger på. 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 1-25 och 66-70. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information. Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, 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 misstag.

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 misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig

felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 2018 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 fortlöpande bedöma bolagets och koncernens 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar.

Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Image Systems AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 3 maj 2018 och har varit bolagets revisor sedan 11 maj 2017.

Stockholm den 12 april 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

FEMÅRSÖVERSIKT

KONCERNEN

UTDRAG UR KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR (Mkr)					
	2018	2017	2016	2015	2014
Försäljningsintäkter	156,1	126,2	120,1	121,5	101,5
Aktiverade utvecklingskostnader	4,7	7,4	3,8	4,0	-
Totala intäkter	160,8	133,6	123,9	125,5	101,5
Bruttoresultat	102,1	85,9	80,3	82,9	75,6
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	8,4	8,5	1,4	9,6	2,1
Rörelseresultat	-1,9	1,1	-5,0	3,2	-4,4
Årets resultat	5,5	11,7	-5,4	0,3	-51,7
UTDRAG UR KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR (Mkr)					
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar	141,9	60,6	48,6	50,9	58,3
Varulager	9,9	7,3	8,9	7,0	5,9
Kundfordringar	50,3	20,1	28,7	27,2	23,4
Övriga omsättningstillgångar	12,2	22,0	22,4	13,4	5,5
Likvida medel	8,2	0,9	1,1	3,1	1,2
Summa tillgångar	222,5	110,9	109,7	101,6	94,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	138,9	73,7	61,8	67,1	16,1
Långfristiga skulder och avsättningar	18,7	0,0	0,0	0,0	0,8
Korta räntebärande skulder	22,2	9,1	8,7	9,3	39,7
Leverantörsskulder	17,9	8,1	20,9	6,7	11,2
Övriga kortfristiga skulder	24,8	20,0	18,3	18,5	26,5
Summa eget kapital och skulder	222,5	110,9	109,7	101,6	94,3

FEMÅRSÖVERSIKT

KONCERNEN

FINANSIELLA NYCKELTAL	2018	2017	2016	2015	2014
Orderingång, Mkr	163,1	136,1	127,6	120,0	99,5
Orderstock, Mkr	65,8	36,9	29,3	22,8	27,6
Bruttomarginal, %	63	64	65	66	74
EBITDA marginal %	5,2	6,4	1,1	7,6	2,1
Rörelsemarginal, %	-1,2	0,8	-4,0	2,5	-4,3
Vinstmarginal, %	-2,6	0,2	-4,4	0,2	-50,9
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-1,4	1,4	-6,7	4,8	-5,4
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	5,2	17,3	-8,3	0,7	-23,4
Soliditet, %	62	67	56	66	17
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,1	0,1	0,1	2,4
Nettoskuld	24,3	8,2	7,6	6,2	38,9
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	45,9	8,2	4,4	4,4	0,0
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	10,3	7,4	6,4	6,4	6,5
Medelantalet anställda, st.	83	68	68	67	73,0
Antal aktier vid årets slut, st	89 207 818	38 231 922	38 231 922	38 231 922	8 822 752
Genomsnittligt antal aktier, st*	42 479 913	38 231 922	38 231 922	25 978 101	8 822 752
Resultat per aktie ¹ , kronor*	0,13	0,31	-0,14	0,01	-5,86
Kassaflöde per aktie ¹ , kronor*	-1,29	-0,02	-0,07	-0,47	-1,79
Eget kapital per aktie ² , kronor*	1,56	1,93	1,62	1,75	1,82
Börskurs vid årets slut, kronor*	1,39	2,12	2,24	4,46	3,06
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	helår 2018	helår 2017
Rörelseresultat	-1,9	1,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10,3	7,4
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	8,4	8,5

Nettoskuld

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Likvida medel	8,2	0,9
Avsättning för villkorad köpeskilling	21,6	-
Räntebärande skulder	10,9	9,1
Nettoskuld	24,3	8,2

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Årsstämma 2018

7 maj 2019

Delårsrapport 1 januari–31 mars 2019

7 maj 2019

Delårsrapport 1 april–30 juni 2019

23 augusti 2019

Delårsrapport 1 juli–30 september 2019

7 november 2019

Bokslutskommuniké 2019

14 februari 2020

BESTÄLLNING AV EKONOMISK INFORMATION

Ekonomisk information och annan relevant bolagsinformation publiceras på www.imagesystemsgroup.se

Information kan också beställas från:

Image Systems AB

Snickaregatan 40, 582 26 Linköping.

Tel +46 13 200 100