

Q1JANUARI
- MARS
2019**”Ännu ett
kvartal med
rekordstor
ordergång”**

Delårsrapport

Image Systems AB (publ)

JANUARI – MARS 2019

Kraftigt ökad ordergång och stigande intäkter

Första kvartalet 2019

- Intäkterna uppgick till 44,1 (22,3) Mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 0,9 (–1,5) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till –2,9 (–3,4) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till –3,4 (–3,5) Mkr.
- Ordergången uppgick till 73,3 (27,4) Mkr.
- Orderstocken uppgick till 98,5 (44,3) Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 60 (83) procent.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till –0,04 (–0,09) kr

VD har ordet

Bolagets första kvartal visar på ett genombrott i försäljningsansträngningarna och ordergången ligger på samma rekordnivå som det fjärde kvartalet 2018. Båda bolagen i koncernen bidrar till ökningen, men RemaSawco står ut genom ett antal större affärer under perioden. Orderstocken är till stor del planerad för utleverans under innevarande år och skapar förutsättningar till att uppnå vårt mål att växa med förbättrad lönsamhet. Det första kvartalet är traditionellt ett svagt kvartal resultatmässigt i koncernen, där vi bygger upp projekten för utleverans under sommarperioden. Intäkterna för RemaSawco under kvartalet är högre än föregående år, men innehåller utleveranser av inköpt mekanik med låg marginal vilket sänker bruttomarginalen under kvartalet väsentligt.

Image Systems är ett svenskt högteknologiskt företag och en ledande leverantör av produkter och tjänster inom högupplöst bildbehandling. Genom att ständigt utmana marknads koncept och istället erbjuda nya och mer effektiva lösningar hjälper vi våra kunder att nå ökad framgång i sina affärer. Företaget vänder sig till ett stort antal branscher globalt och verksamheten bedrivs i två affärsområden RemaSawco och Motion Analysis. Image Systems har drygt 90 anställda på kontor i Linköping, Nyköping, Västerås, Sundsvall och Skellefteå samt i Finland och Norge. År 2018 omsatte koncernen 161 Mkr. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholmsbörsens Small Cap lista och handlas under tickern IS. För ytterligare information besök vår webbplats www.imagesystemsgroup.se

Utvecklingen under första kvartalet

RemaSawco

Första kvartalet har präglats av en stark orderingång. Vi kan notera att Röntgenprodukten som införlivats efter sammangåendet med den finska verksamheten röner intresse både i Sverige och internationellt. Den svenska verksamheten har stärkt sitt resultat ifrån föregående svaga kvartal men den finska delen har haft ett svagt kvartal som ett resultat av den svaga orderingången i fjärde kvartalet.

Motion Analysis

Motion Analysis gör ett bra kvartal och fortsätter att leverera sina produkter med väldigt hög lönsamhet, ca 35% på EBITDA nivå. Under kvartalet har Motion Analysis öppnat ett försäljningskontor i Kina för att ytterligare öka ansträngningen på den kinesiska marknaden som bedöms vara fortsatt växande.

Finansiell information

Första kvartalet

Orderingången mer än fördubblades jämfört med föregående år och ökade till 73,3 (27,4) Mkr. Orderstocken uppgick per 31 mars 2019 till 98,5 (44,3) Mkr. Intäkterna ökade till 44,1 (22,3) Mkr varav 1,2 (1,7) avser aktiverade utvecklingsutgifter. Bruttomarginalen minskade till 60 (83) procent, till stor del beroende på en högre andel extern hårdvara, vilket ger en lägre bruttovinstmarginal. Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA förbättrades med 2,4 Mkr, uppgick till 0,9 (-1,5) Mkr, varav ändrade redovisningsprinciper avseende leasing IFRS 16 förbättrade EBITDA resultatet med 0,8 Mkr. Avskrivningarna ökade med 1,9 Mkr, varav effekten av IFRS 16 ökade avskrivningarna med 0,6 Mkr, till 3,8 (1,9) Mkr. Finansnettot försämrades med 0,3 Mkr varav effekten av IFRS 16 försämrade finansnettot med 0,2 Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -3,4 (-3,5) Mkr.

Intäkter och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 4.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,2 (2,1) Mkr, varav 1,2 (1,9) Mkr avser aktivering av utvecklingsprojekt. Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av checkkredit uppgick per den 31 mars 2019 till 25,5 (6,8) Mkr. Det operativa kassaflödet förbättrades med 13,7 Mkr jämfört med samma period föregående år till 11,2 (-2,5) Mkr. Soliditeten uppgick per 31 mars 2019 till 57 (67) procent. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,3 (0,1) ggr.

Förvärsanalysen avseende förvärvet av RemaSawco OY har justerats med avseende en justering i den ingående balansen vid förvärvet, vilket inneburit att goodwillposten har ökat med 3,6 Mkr.

Forskning och utveckling

RemaSawco

RemaSawco har under perioden vidareutvecklat existerande produkter för att passa in i det digitala sågverket och kunna förse den digitala plattformen med data från sågverkets samtliga delar. Bra och tillförlitliga data är grunden i det digitala sågverket. Utvecklingen av den digitala plattformen och applikationer fortsätter. Applikationerna som drar nytta av data från den digitala plattformen och kommer att ge sågverken nya möjligheter att optimera, effektivisera och digitalisera sin verksamhet. Biometria har typgodkänt RS-LogProfilerX för mätning under bark och för automatisk metalldetektering. Typgodkännandet gäller både tall- och granstockar. Anpassningar av produkter på både bräd- och stocksidan för den nordamerikanska marknaden fortgår.

Motion Analysis

På produktfronten har fokus varit att utveckla nya funktioner och genomföra buggrättningar till nya versioner av våra kärnprodukter, främst inom TrackEye. Efter framgångsrik marknadsföring av vårt POM-system (som används för projektilinmätning), såldes en uppgraderad version till Frankrike, vilket medförde finansierad utveckling av en förbättrad produkt. Dessa uppgraderingar kommer också gagna andra marknader, exempelvis då vår amerikanska distributör just nu genomför en "roadshow" i USA.

Moderbolag

Moderbolagets intäkter uppgick till 1,2 (0,9) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -1,2 (-1,3) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -1,4 (-1,4) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel, per 31 mars 2019 uppgick till 2,0 (0,1) Mkr.

Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 mars 2019 till 120,1 (54,9) Mkr och soliditeten uppgick till 75 (79) procent.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 94 (68).

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 31 mars 2019 till 89 207 818 st.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Redovisningsprinciper

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

IFRS 16 Leasingavtal

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

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

Effekter avseende övergång till IFRS 16, leasing

Kvartalsrapporten per den 31 mars är upprättade enligt denna nya standard vilket innebär att tillgångarna och skulderna i balansräkningen har ökat med nyttjanderätter avseende hyrda materiella anläggningstillgångar med 13,9 Mkr och leasingskulder (lång- och kortfristiga) om totalt 13,7 Mkr. Det är även en förändring i resultaträkningen då leasingkostnaden omklassificerats till avskrivning och räntekostnad, vilket minskat externa kostnader med 0,8 Mkr och ökat avskrivningarna med 0,6 Mkr och försämrat finansnettot med 0,2 Mkr.

Delårsrapporten för moderbolaget Image Systems AB är utformad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redo-visning för juridisk person.

Image Systems tillämpar ESMAs (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns på sidan 7 och relevanta avstämningar finns på sidan 9.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Linköping den 7 maj 2019

Johan Friberg
VD

Kommande rapporteringstillfällen:

Årsstämma	7 maj 2019
Delårsrapport april-juni 2019	23 augusti 2019
Delårsrapport juli-september 2019	7 november 2019
Bokslutskommuniké 2019	14 februari 2020

Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 7 maj 2019 klockan 12.45.

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

Frågor besvaras av:

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

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

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	jan-mar	jan-mar	helår
	2019	2018	2018
Försäljningsintäkter	42,9	20,6	156,1
Aktiverade utvecklingsutgifter	1,2	1,7	4,7
Totala intäkter	44,1	22,3	160,8
Råvaror och förnödenheter	-17,6	-3,8	-58,7
Övriga externa kostnader	-6,0	-5,0	-24,6
Personalkostnader	-19,7	-15,1	-67,5
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,8	-1,9	-10,3
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	0,2
Övriga rörelsekostnader	-	-	-1,8
Rörelseresultat	-2,9	-3,4	-1,9
Finansnetto	-0,4	-0,1	-2,3
Resultat före skatt	-3,3	-3,5	-4,2
Skatt	-0,1	-	9,7
Periodens resultat	-3,4	-3,5	5,5
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3,4	-3,5	5,5
Resultat per aktie ¹⁾	-0,04	-0,09	0,13
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	-0,04	-0,09	0,13
Genomsnittligt antal aktier	89 207 818	38 231 922	42 479 913
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	89 207 818	38 231 922	42 479 713

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	-3,4	-3,5	5,5
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser	0,1	0,5	-0,5
Skatt hänförlig till poster som kan omföras	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	0,1	0,5	-0,5
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-3,3	-3,0	5,0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3,3	-3,0	5,0

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

SEGMENTSREDOVISNING

Koncernen	jan-mar	jan-mar	helår
Intäkter och resultat per segment	2019	2018	2018
RemaSawco	36,9	16,8	133,7
Motion Analysis	7,2	5,5	27,1
Koncernposter och moderbolag	-	-	-
Summa intäkter	44,1	22,3	160,8
EBITDA			
RemaSawco	-0,4	-1,3	8,4
Motion Analysis	2,5	1,1	8,0
Admin. och koncernposter	-1,2	-1,3	-6,2
EBITDA Totalt	0,9	-1,5	10,2
Förvärvskostnader	-	-	-1,8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,8	-1,9	-10,3
Rörelseresultat	-2,9	-3,4	-1,9
Finansnetto	-0,4	-0,1	-2,3
Resultat före skatt	-3,3	-3,5	-4,2
Skatt	-0,1	-	9,7
Periodens resultat	-3,4	-3,5	5,5

Koncernens balansräkningar i sammandrag

	31 mars	31 mars	31 december
Mkr	2019	2018	2018
Anläggningstillgångar			
Goodwill	36,1	10,5	32,5
Kundrelationer	50,6	14,6	52,7
Varumärken	5,7	7,6	6,2
Balanserade utvecklingsutgifter	24,5	15,9	23,8
Materiella anläggningstillgångar	18,0	0,8	4,4
Uppskjuten skattefordran	22,3	11,4	22,3
Summa anläggningstillgångar	157,2	60,8	141,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	11,1	8,1	9,9
Kundfordringar	36,0	19,2	50,3
Övriga kortfristiga fordringar	22,5	17,0	12,2
Likvida medel	10,4	1,4	8,2
Summa omsättningstillgångar	80,0	45,7	80,6
SUMMA TILLGÅNGAR	237,2	106,5	222,5
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	135,6	70,7	138,9
Långfristiga skulder			
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskilling	10,4	-	10,3
Leasingskulder	11,6	-	-
Uppskjutna skatteskulder	8,2	-	8,4
Summa långfristiga skulder	30,2	-	18,7
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	2,4	12,1	10,9
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskilling	11,5	-	11,3
Leasingskulder	2,1	-	-
Leverantörsskulder	26,5	6,6	17,9
Övriga kortfristiga skulder	28,9	17,1	24,8
Summa kortfristiga skulder	71,4	35,8	64,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	237,2	106,5	222,5

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

	31 mars	31 mars	helår
	2019	2019	2018
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	138,9	73,7	73,7
Årets resultat	-3,4	-3,5	5,5
Övrigt totalresultat för perioden	0,1	0,5	-0,5
Summa totalresultat för perioden	-3,3	-3,0	5,0
Nyemission	-	-	60,2
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	135,6	70,7	138,9

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	0,6	-1,1	4,4
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	-1,2	-0,7	2,2
Ökning (-) /Minskning (+) av fordringar	3,8	5,9	-1,2
Ökning (+) /Minskning (-) av kortfristiga skulder	9,2	-4,5	-14,2
Summa förändring av rörelsekapital	11,8	0,7	-13,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12,4	-0,4	-8,8
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	-	-	-38,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,2	-1,9	-6,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-0,2	-1,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,2	-2,1	-45,9
Operativt kassaflöde	11,2	-2,5	-54,7
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	60,2
Ökning (+) av lån	-	3,0	60,2
Minskning (-) av lån	-9,0	-	-58,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9,0	3,0	62,0
Periodens kassaflöde	2,2	0,5	7,3
Likvida medel vid periodens början	8,2	0,9	0,9
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	10,4	1,4	8,2

Nyckeltal

Koncernen	jan-mar	jan-mar	helår
	2019	2018	2018
Orderingång, Mkr	73,3	27,4	163,1
Orderstock, Mkr	98,5	44,3	65,8
Bruttomarginal, %	60	83	63
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	57	67	62
Skuldsättningsgrad	0,3	0,1	0,2
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	1,2	2,1	45,9
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	3,8	1,9	10,3
Medelantalet anställda, st.	94	72	83
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	89,21	38,23	89,21
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	89,21	38,23	42,48
Resultat per aktie ¹⁾ , kronor	-0,04	-0,09	0,13
Kassaflöde per aktie ¹⁾ , kronor	0,12	-0,06	-1,29
Eget kapital per aktie ²⁾ , kronor	1,52	1,84	1,56

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Kvartalsöversikt

Koncernen	2019			2018			2017			2016	
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	
Orderingång, Mkr	71,3	74,8	27,8	32,6	27,4	35,3	28,2	41,1	31,5	33,9	
Intäkter, Mkr	44,1	48,2	46,3	44,0	22,3	43,3	29,7	31,6	29,0	46,0	
Bruttomarginal, %	60	59	63	59	83	63	65	63	67	59	
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	0,9	1,8	5,6	2,5*	-1,5	7,0	2,6	-1,3	0,2	5,5	
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-2,9	-1,1	2,2	0,4*	-3,4	5,1	0,7	-3,2	-1,5	3,9	
Rörelsemarginal, %	neg	neg	4,8	0,9	neg	11,8	2,4	neg	neg	8,5	
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	0,6	neg	neg	24,5	0,9	neg	neg	6,7	
Soliditet, %	57	62	34	33	67	67	56	59	62	56	
Resultat per aktie, kr	-0,04	0,17	0,01	-0,03	-0,09	0,42	0,01	-0,09	-0,04	0,11	
Kassaflöde per aktie, kr	0,12	-0,18	-0,24	-0,87	-0,06	0,24	-0,22	-0,07	0,03	-0,01	
Eget kapital per aktie, kr	1,52	1,56	1,82	1,83	1,84	1,93	1,51	1,50	1,57	1,61	
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	89,21	55,22	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	

**inkl. förvärvskostnader om 1,8 Mkr

Definitioner

Resultatmått

EBITDA

Rörelseresultatet plus avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar

Marginaler

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Vinstmarginal, %

Resultat före skatt i förhållande till nettoomsättning.

Räntabilitet

Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat plus ränteintäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutningen med avdrag för icke räntebärande skulder.

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Kapitalstruktur

Soliditet, %

Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad, ggr

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

Övrigt

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr

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

Medelantal anställda, st.

Medelantalet anställda under perioden.

Data per aktie

Antal aktier vid periodens slut, i miljoner

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier, miljoner

Genomsnittligt antal aktier under perioden.

Resultat per aktie, kr

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Kassaflöde per aktie, kr

Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie, kr

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	jan-mar	jan-mar	helår
	2019	2018	2018
Intäkter	1,2	0,9	4,4
Övriga externa kostnader	-1,0	-0,9	-4,3
Personalkostnader	-1,4	-1,3	-6,2
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Rörelseresultat	-1,2	-1,3	-6,1
Resultat från koncernföretag	-	-	-
Finansnetto	-0,2	-0,1	-2,1
Resultat före skatt	-1,4	-1,4	-8,2
Bokslutsdispositioner	-	-	0,2
Skatt	-	-	13,0
Periodens resultat	-1,4	-1,4	5,0

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Periodens resultat	-1,4	-1,4	5,0
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-1,4	-1,4	5,0

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 mars	31 mars	31 december
	2019	2018	2018
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterföretag	122,1	56,1	122,1
Uppskjuten skattefordran	14,9	1,9	14,9
Summa anläggningstillgångar	137,0	58,0	137,0
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-	0,4	-
Fordringar koncernföretag	15,3	5,8	12,2
Övriga kortfristiga fordringar	4,9	5,4	4,2
Kassa och bank	2,0	0,1	7,3
Summa omsättningstillgångar	22,2	11,7	23,7
SUMMA TILLGÅNGAR	159,2	69,7	160,7
Eget kapital	120,1	54,9	121,5
Långfristiga skulder			
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskilling	10,4	-	10,3
Summa	10,4	-	10,3
Kortfristiga skulder			
Reverslån	-	5,0	-
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskilling	11,5	-	11,3
Leverantörsskulder	0,9	0,6	0,7
Skulder till koncernföretag	14,1	7,2	14,5
Övriga kortfristiga skulder	2,2	2,0	2,4
Summa kortfristiga skulder	28,7	14,8	28,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	159,2	69,7	160,7

Rapport över förändring i moderbolagets egna kapital i sammandrag

Mkr	31 mars	31 mars	31 december
	2019	2018	2018
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	121,5	56,3	56,3
Periodens resultat	-1,4	-1,4	5,0
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-1,4	-1,4	5,0
Nyemission	-	-	60,2
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	120,1	54,9	121,5

Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

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

Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal

Koncernen

Alternativa nyckeltal

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

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

Image Systems definitioner av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs på sidan 7 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	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
Rörelseresultat	-2,9	-3,4	-1,9
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3,8	1,9	10,3
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	0,9	-1,5	8,4

Nettoskuld

Mkr	31 mars 2019	31 mars 2018	31 dec 2018
Likvida medel	10,4	1,4	8,2
Avsättning för villkorat köpeskilling	21,9	-	21,6
Leasingskulder	13,7	-	-
Räntebärande skulder	12,1	12,1	10,9
Nettoskuld	37,9	10,7	24,3