

Delårsrapport för Image Systems AB (publ) januari - september 2011

Sammanfattning av det tredje kvartalet

- Omsättningen ökade med 80% och uppgick till 24,3 (13,6) Mkr.
- Förlusten i rörelsen EBITDA halverades jämfört med samma period föregående år och uppgår till -3,1 (-6,2) Mkr.
- Engångskostnader i samband med nya produktlanseringar har belastat rörelseresultatet med cirka 3 Mkr, vilket har bokförts under ”Råvaror och förnödenheter” och haft en temporär negativ påverkan på bruttomarginalen med cirka 12 % enheter.
- Programmet för kostnadsbesparingar löper enligt plan.
- Soliditeten uppgick till 58 (38)%.

Tredje kvartalet 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 24,3 (13,6) Mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -3,1 (-6,2) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -4,4 (-8,0) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till -4,6 (-8,4) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till -0,12 (-1,29) kr.
- Orderingsgången uppgick till 20,9 (17,9) Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 62 (75) %.

Januari-september 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 63,2 (43,3) Mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -5,9 (-16,1) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -8,9 (-21,5) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till -9,7 (-18,6) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till -0,34 (-4,27) kr.
- Orderingsgången uppgick till 57,6 (49,6) Mkr.
- Orderstocken uppgick till 16,5 (19,8) Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 70 (75) %.

VD-kommentar

Vi har med hög intensitet fortsatt det förbättringsprojekt som vi rapporterade om i vår

rapport för det andra kvartalet. Vi ser resultatet av det i form av en substantiell ökning av vår fakturering och en halvering av förlusten, trots att engångskostnader samt löpande integrationskostnader har kostnadsförts. Då vi känner oss tillfredsställda med utvecklingen, även om den alltid kan gå fortare, så har ledning och styrelse också påbörjat ett mer framåtriktat arbete för att se hur bolaget ska kunna bibehålla sin tillväxttakt och öka sina marginaler på längre sikt. Det arbetet kommer att konkretiseras i form av en affärsplan för 2012-14, som kommer att implementeras parallellt med det fortsatta förbättringsprojektet.

Marknadsutveckling

Även om det tredje kvartalet traditionellt är det svagaste i samtliga av Bolagets marknader kan vi konstatera att det förbättrade marknadsklimatet som redovisats i rapporten för andra kvartalet har fortsatt, med framförallt Asien som tillväxtmotor.

Det finns skäl att tro att denna utveckling kommer att fortsätta även in i 2012.

Framtid

Utfallet för det tredje kvartalet, och den orderingsgång och marknadssituation som bolaget upplever, gör att bedömningen om ett positivt rörelseresultat (EBITDA) samt tillväxt och förbättrad lönsamhet för 2011 kvarstår. Det finns även skäl att tro att bruttomarginalen kommer att återgå till tidigare uppnådda nivåer.

Image Systems är specialiserat på högupplöst bildbehandling, filmskanning och lösningar för rörelseanalys. Koncernen består av det Svenska moderbolaget samt två helägda dotterföretag med kontor i Stockholm och Linköping samt helägda dotterbolag i Los Angeles, USA och i London, England. Image Systems är noterat på Nasdaq OMX Stockholms small Cap lista. Bolagets systemlösningar inom området för bildvetenskap hanteras i tre affärsområden: Media, Defence och Motion, via ett globalt nätverk av kvalificerade distributörer. Produktlinjerna Nucoda och Phoenix för bildbehandling och restaurering och Golden Eye linjen av filmskannrar tillhandahåller innovativa verktyg för att skapa och bemästra media i HD, 2K/4K samt stereoskopisk 3D. Mjukvaruplattform TEMA erbjuder en rad användarvänliga lösningar inom höghastighetsrörelseanalys för bilindustrin och andra industriella test- och designprogram. TrackEye programvaran och Golden Eye skannrarna tillhandahåller lösningar inom bildanalys för militär spaning och testning.

Nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet

Orderingången uppgick till 20,9 (17,9) Mkr och orderstocken uppgick per 30 september till 16,5 (19,8) Mkr.

Nettoomsättningen uppgick till 24,3 (13,6) Mkr varav det förvärvade bolagets intäkter uppgick till 9,2 Mkr, varav 4,7 Mkr inom Media.

Kostnaden för sålda produkter och bruttomarginal under tredje kvartalet

Under kvartalet har bolaget fasat ut tidigare produkter i form av Valhal Panels samt tidigare generationer av scanners och ersatt dem med full leveranskapacitet av Golden Eye III och Precision Panels. Dessutom har investeringar i produktion och produktionsrelaterade processer genomförts, dels för att ha ett mer konkurrenskraftigt erbjudande, men även för att kontinuerligt sänka inköpskostnaden. Dessa kostnader uppgår till cirka 3 Mkr är av engångskaraktär och har påverkat bruttomarginalen med cirka 12 procentenheter under tredje kvartalet.

Kostnadsbesparingar

I samband med förvärvet kommunicerades en plan för att minska personal- och externa kostnader. Det arbetet har fortgått med oförminskad styrka och ligger på plan. Totalt beräknas nettoeffekten vara 7 Mkr för 2011 och i spannet 11-12 Mkr för 2012, då full effekt uppnås. Programmet har kunnat implementeras utan att bolagets marknadsposition eller försäljning påverkats.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -3,1 (-6,2) Mkr och resultatet efter skatt uppgick till -4,6 (-8,4) Mkr. Omsättning och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 4.

Januari-september

Orderingången uppgick till 57,6 (49,6) Mkr och orderstocken uppgick 30 september till 16,5 (19,8) Mkr.

Nettoomsättningen uppgick till 63,2 (43,3) Mkr, en ökning med 19,9 Mkr varav det förvärvade bolagets intäkter uppgick till 16,1 Mkr.

Bruttomarginalen uppgick till 70 (75) procent. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 3,0 (5,4) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden uppgick till 2,1 (2,0) Mkr.

Ingen aktivering av utgifter för utvecklingsprojekt har gjorts under perioden (2,8) Mkr. Beloppet föregående år avsåg i sin helhet externa utvecklingskostnader för den nya panelen.

Rörelseresultatet uppgick till -8,9 (-21,5) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -9,7 (-18,6) Mkr, varav det förvärvade företaget bidragit med -0,1 Mkr till koncernens resultat.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 30,3 (4,0) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 25,4 (2,8) Mkr. Ökningen avser i huvudsak förvärvet av Image Systems.

Disponibla likvida medel per den 30 september 2011 uppgick till 2,8 (4,8) Mkr. Soliditeten uppgick

den 30 september till 58 (38) %. Det operativa kassaflödet inklusive förvärvet uppgick till -47,7(-14,9) Mkr.

Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,2 (0,7) ggr.

Forskning och utveckling

Under perioden uppgick de direkta kostnaderna för forsknings- och utveckling till 14,7 (11,1) Mkr, vilket motsvarar 23 (26) procent av omsättningen.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 40,1 (37,3) Mkr och resultat efter skatt uppgick till 0,9 (-6,4) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 39,0 (18,3) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 1,0 (2,8) Mkr. Moderbolagets likvida medel per 30 september 2011 uppgick till 1,4 (2,8) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 september 2011 till 88,6 (51,6) Mkr och soliditeten uppgick till 76 (57) procent.

Närståendetransaktioner

Inga transaktioner med närstående har ägt rum under perioden.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 51 (36).

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 30 september 2011 till 39 443 948 st. Under andra kvartalet ökade antalet aktier med 32 966 718 aktier, varav 4 856 386 aktier avsåg kvittning av 12,1 Mkr av det tidigare konvertibellånet om nominellt 15,1 Mkr. Resterande 3,0 Mkr återbetalades kontant. Vid kvittningen erhöll fordringsägare 1 ny aktie per 2,50 kr i fordran. Kvittningskursen motsvarade börskurs vid transaktionstillfället, dvs. transaktionen hade ingen resultat effekt utan endast en effekt i balansräkningen där eget kapital ökade och finansiella skulder minskade med motsvarande belopp.

Likviditetsgarant

Den första december 2011 byter Image Systems likviditetsgarant från Erik Penser Bank till Remium.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisning är upprättat i enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagit av EU.

I koncernen tillämpas samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen förutom de nya redovisningsprinciper som beskrivs nedan.

Redovisningsprincip kvittningsemission

Vid kvittningsemission när hela eller delar av ett lån återbetalas genom emitterade aktier, ska aktierna värderas till verkligt värde och skillnaden mellan detta värde och det redovisade värdet redovisas i resultaträkningen.

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt RFR 2 "Redovisning för juridiska personer" samt årsredovisningslagen och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med avtal med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som t ex risker i förändrade valutakurser.

En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 3 i årsredovisningen för 2010. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

Linköping den 10 november 2011

Styrelsen

Kommande rapporteringstillfällen:

Bokslutskommuniké 2011

14 februari 2012

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Image Systems AB skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 november 2011 klockan 08.30 (GET).

Delårsrapporterna kommer att finnas tillgängliga för allmänheten på bolagets hemsida www.imagesystems.tv.

Frågor besvaras av:

Mikael Jacobsson, VD, telefon 0706 47 58 10, e-post mikael.jacobsson@imagesystems.se
Image Systems AB, Ågatan 40, 582 22 Linköping. Organisationsnummer 556319-4041.

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Till styrelsen i Image Systems AB (publ)

Org nr 556319-4041

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogad delårsrapport för Image System AB (publ) per den 30 september 2011 och till den hörande rapporter över resultat och balansräkning, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den niomånadersperiod som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm 10 november 2011

Deloitte AB

Svante Forsberg

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	juli-sep 2011	juli-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	helår 2010
Intäkter	24,3	13,6	63,2	43,3	58,8
Råvaror och förnödenheter	-9,3	-3,2	-19,3	-11,0	-15,0
Övriga externa kostnader	-8,1	-6,4	-20,7	-18,7	-25,0
Personalkostnader	-10,6	-8,6	-29,1	-26,0	-35,2
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,3	-1,8	-3,0	-5,4	-23,5
Övriga rörelseintäkter	0,6	-	1,0	0,4	0,4
Övriga rörelsekostnader	-	-1,6	-1,0	-4,1	-7,0
Rörelseresultat	-4,4	-8,0	-8,9	-21,5	-46,5
Finansnetto	-0,2	-0,4	-0,8	-1,8	-2,1
Resultat före skatt	-4,6	-8,4	-9,7	-23,3	-48,6
Skatt	-	-	-	4,7	4,7
Periodens resultat	-4,6	-8,4	-9,7	-18,6	-43,9
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-4,6	-8,4	-9,7	-18,6	-43,9
Resultat per aktie ¹⁾	-0,12	-1,29	-0,34	-4,27	-8,98
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	-0,12	-1,29	-0,34	-4,27	-8,98
Genomsnittligt antal aktier	39 443 948	6 477 226	28 455 042	4 355 498	4 885 930
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	39 443 948	6 477 226	28 455 042	4 355 498	4 885 930

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	-4,6	-8,4	-9,7	-18,6	-43,9
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0,7	-0,6	0,3	-0,3	-0,2
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	0,7	-0,6	0,3	-0,3	-0,2
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-3,9	-9,0	-9,4	-18,9	-44,1
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3,9	-9,0	-9,4	-18,9	-44,1

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Koncernen	juli-sep 2011	juli-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	helår 2010
Intäkter och resultat per segment					
Defence ²⁾	2,2	-	5,1	-	-
Media	19,8	13,6	53,8	43,3	58,8
Motion ²⁾	2,3	-	4,3	-	-
Summa intäkter	24,3	13,6	63,2	43,3	58,8
EBITDA					
Defence ²⁾	-0,9	-	-1,3	-	-
Media	-0,7	-6,2	6,0	-16,1	-23,0
Motion ²⁾	1,4	-	1,8	-	-
Admin, koncernposter	-2,9	-	-12,4	-	-
EBITDA Totalt	-3,1	-6,2	-5,9	-16,1	-23,0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,3	-1,8	-3,0	-5,4	-23,5
Rörelseresultat	-4,4	-8,0	-8,9	-21,5	-46,5
Finansnetto	-0,2	-0,4	-0,8	-1,8	-2,1
Resultat före skatt	-4,6	-8,4	-9,7	-23,3	-48,6
Skatt	-	-	-	4,7	4,7
Periodens resultat	-4,6	-8,4	-9,7	-18,6	-43,9

²⁾ Avser verksamhet förvärvad under året.

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 september 2011	30 september 2010	31 december 2010
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	48,0	30,1	14,1
Materiella anläggningstillgångar	2,0	1,7	1,6
Finansiella anläggningstillgångar	8,0	2,2	2,2
Summa anläggningstillgångar	58,0	34,0	17,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	13,2	4,9	4,0
Kundfordringar	20,9	16,2	15,5
Övriga kortfristiga fordringar	13,5	8,1	6,3
Likvida medel	2,8	4,8	1,7
Summa omsättningstillgångar	50,4	34,0	27,5
SUMMA TILLGÅNGAR	108,4	68,0	45,4
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	63,5	25,9	0,7
Långfristiga skulder och avsättningar			
Lån från kreditinstitut	1,7	2,1	1,7
Uppskjutna skatteskulder	0,3	-	-
Övriga avsättningar	0,4	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	2,4	2,5	2,1
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	16,5	6,3	6,5
Konvertibellån	-	15,1	15,1
Leverantörsskulder	13,3	8,0	10,8
Övriga kortfristiga skulder	12,7	10,2	10,2
Summa kortfristiga skulder	42,5	39,6	42,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	108,4	68,0	45,4
Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag	30 september 2011	30 september 2010	helår 2010
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	0,7	12,3	12,3
Nyemission	72,2	32,5	32,5
Periodens totalresultat	-9,4	-18,9	-44,1
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	63,5	25,9	0,7

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	juli-sep 2011	juli-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	helår 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2,8	-6,7	-5,6	-17,9	-25,1
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1,3	-0,3	-4,0	-0,2	0,7
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	-3,4	0,7	-5,6	6,6	9,1
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	3,5	-0,6	-2,2	0,6	3,5
Summa förändring av rörelsekapital	-1,2	-0,2	-11,8	7,0	13,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,0	-6,9	-17,4	-10,9	-11,8
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-1,1	-25,4	-2,8	-4,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,3	-0,6	-1,0	-1,0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-4,3	-0,2	-4,3	-0,2	-0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,7	-1,6	-30,3	-4,0	-6,1
Operativt kassaflöde	-8,7	-8,5	-47,7	-14,9	-17,9
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	43,8	32,5	32,5
Ökning (+) av lån	2,0	-	10,7	4,0	4,1
Minskning (-) av lån	-0,2	-0,5	-5,7	-19,3	-19,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1,8	-0,5	48,8	17,2	17,1
Periodens kassaflöde	-6,9	-9,0	1,1	2,3	-0,8
Likvida medel vid periodens början	9,7	13,8	1,7	2,5	2,5
Likvida medel vid periodens slut	2,8	4,8	2,8	4,8	1,7

Nyckeltal

Koncernen	juli-sep 2011	juli-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	helår 2010
Orderingång, Mkr	20,9	17,9	57,6	49,6	68,4
Orderstock, Mkr	16,5	19,8	16,5	19,8	19,5
Bruttomarginal, %	62	75	70	75	74
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	58	38	58	38	1
Skuldsättningsgrad	0,2	0,7	0,2	0,7	30,8
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	4,7	1,6	30,3	4,0	6,1
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	1,3	1,8	3,0	5,4	23,5
Direkta kostnader för forskning och utveckling, Mkr	6,6	3,6	14,7	11,1	14,6
Medelantalet anställda, st.	51	36	45	36	36
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	39,44	6,48	39,44	6,48	6,48
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	39,44	6,48	28,46	4,36	4,89
Resultat per aktie ¹⁾ , kronor	-0,12	-1,29	-0,33	-4,27	-8,98
Kassaflöde per aktie ¹⁾ , kronor	-0,22	-1,31	-1,68	-3,42	-0,06
Eget kapital per aktie ²⁾ , kronor	1,61	4,00	1,61	4,00	0,11

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Kvartalsöversikt

Koncernen	2011				2010				2009	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Orderingång, Mkr	20,9	23,9	12,8	18,8	17,9	15,7	16,2	20,4	21,7	19,5
Nettoomsättning, Mkr	24,3	27,9	11,0	15,5	13,6	14,6	15,1	28,4	21,3	15,7
Bruttomarginal, %	62	74	76	74	75	74	74	77	85	66
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	-3,1	2,4	-5,2	-6,9	-6,2	-4,5	-5,3	5,0	2,9	-4,4
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-4,4	1,2	-5,7	-25,0	-8,0	-6,4	-7,1	3,1	0,2	-6,0
Rörelsemarginal, %	neg	4,3	neg	neg	neg	neg	neg	11	1	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	2,9	neg	neg	neg	neg	neg	26	neg	neg
Soliditet, %	58	63	13	1	38	43	7	17	14	16
Resultat per aktie, kr	-0,12	0,03	-0,94	-3,90	1,30	-0,63	-2,89	1,05	-0,08	-2,52
Kassaflöde per aktie, kr	-0,22	-0,90	-0,54	-0,46	-1,31	-2,11	0,71	-1,50	-1,44	-7,70
Eget kapital per aktie, kr	1,61	1,70	0,86	0,11	4,00	5,39	1,62	4,62	3,42	4,13
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	39,44	39,44	6,48	6,48	6,48	3,93	2,66	2,66	2,63	2,61

Definitioner

Marginaler

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Vinstmarginal, %

Resultat före skatt i förhållande till nettoomsättning.

Räntabilitet

Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat minus 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.

Nettoskuldsättningsgrad, ggr

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

Övrigt

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar under perioden.

Direkta kostnader för forskning och utveckling, Mkr

Kostnader för forskning och utveckling under perioden.

Medelantalet 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	juli-sep 2011	juli-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	helår 2010
Intäkter	21,2	12,9	40,1	37,3	53,1
Kostnad såld vara	-12,8	-6,4	-22,5	-17,8	-26,1
Övriga externa kostnader	-2,6	-1,8	-6,0	-5,9	-8,2
Personalkostnader	-2,7	-3,7	-10,1	-12,1	-16,5
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,0	-0,4	-0,1	-0,2
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,4	0,3	0,4	0,4
Övriga rörelsekostnader	0,4	-2,0	-0,6	-4,1	-5,1
Rörelseresultat	3,4	-0,6	0,8	-2,3	-2,6
Resultat från koncernföretag	-	-	-	-	-35,4
Finansnetto	1,7	-3,9	0,1	-4,1	-4,5
Resultat före skatt	5,1	-4,5	0,9	-6,4	-42,5
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	5,1	-4,5	0,9	-6,4	-42,5

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Periodens resultat	5,1	-4,5	0,9	-6,4	-42,5
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	5,1	-4,5	0,9	-6,4	-42,5

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 september 2011	30 september 2010	31 december 2010
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8,8	6,0	8,1
Materiella anläggningstillgångar	1,0	0,8	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	59,6	21,9	12,9
Summa anläggningstillgångar	69,4	28,7	21,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	7,7	4,9	4,0
Kundfordringar	6,0	9,3	10,6
Fordringar koncernföretag	24,5	38,3	12,4
Övriga kortfristiga fordringar	8,1	7,0	8,6
Kassa och bank	1,4	2,8	0,9
Summa omsättningstillgångar	47,7	62,3	36,5
SUMMA TILLGÅNGAR	117,1	91,0	58,2
Eget kapital	88,6	51,6	15,5
Långfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	1,7	1,9	1,7
Övriga avsättningar	0,4	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	2,1	2,3	2,1
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	7,5	6,2	6,3
Konvertibellån	-	15,1	15,1
Leverantörsskulder	8,8	7,3	10,0
Övriga kortfristiga skulder	10,1	8,5	9,2
Summa kortfristiga skulder	26,4	37,1	40,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	117,1	91,0	58,2

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

Mkr	30 september 2011	30 september 2010	31 december 2010
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	15,5	25,5	25,5
Nyemission	72,2	32,5	32,5
Periodens totalresultat	0,9	-6,4	-42,5
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	88,6	51,6	15,5

Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	juli-sep 2011	juli-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	helår 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3,1	-1,0	-2,7	-4,1	-4,7
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1,7	-0,4	-3,7	-0,2	0,7
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	-1,2	-4,1	5,8	6,4	3,7
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	4,9	-0,1	-1,9	0,4	3,2
Summa förändring av rörelsekapital	2,0	-4,6	0,2	6,6	7,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5,1	-5,6	-2,5	2,5	2,9
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-1,1	-1,0	-2,8	-4,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,1	-0,4	-0,7	-0,6
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-1,3	-0,2	-25,6	-0,2	-0,3
Lån till dotterföretag	-5,0	-2,8	-12,0	-14,6	-14,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,7	-4,2	-39,0	-18,3	-20,5
Operativt kassaflöde	-1,6	-9,8	-41,5	-15,8	-17,6
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	43,7	32,5	32,5
Ökning (+) av lån	2,1	-	6,9	4,0	4,0
Minskning (-) av lån	-0,2	-0,4	-8,6	-19,1	-19,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1,9	-0,4	42,0	17,4	17,3
Periodens kassaflöde	0,3	-10,2	0,5	1,6	-0,3
Likvida medel vid periodens början	1,1	13,0	0,9	1,2	1,2
Likvida medel vid periodens slut	1,4	2,8	1,4	2,8	0,9

Förvärvet av Image Systems

Image Systems (tidigare Digital Vision) har per den 14 april 2011 slutfört förvärvet av samtliga aktier i Image Systems Nordic AB (tidigare Image Systems AB) verksam inom högupplöst bildbehandling. Se vidare prospektet från mars 2011 sidan 48-49. Det huvudsakliga skälet till förvärvet var att bredda bolagets produktportfölj och att bredda kundbasen till flera marknadssegment utanför media sektorn. Bolaget konsolideras från den 14 april 2011. Värdering av immateriella tillgångar för särredovisning från goodwill har skett. Resterande goodwillvärden kommer huvudsakligen att vara hänförliga till synergier och andra immateriella tillgångar som ej uppfyller kravet för separat redovisning. Förvärvsanalysen för Image Systems visar att goodwill uppgår till 16,5 Mkr. Någon uppskjuten skatt har inte redovisats då betydande underskottsavdrag finns. Ingen del av den goodwill som uppkommit i samband med förvärvet förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Köpeskillingen för Image Systems Nordic uppgick till 40,6 mkr, varav 24,3 betalades med likvida medel och 16,3 Mkr genom emission av 6 519 566 aktier till kurs 2,50 kr vilket baserades på börskursen vid förvärvstidpunkten. Förvärvet finansierades genom en företrädesemission om 54,0 Mkr. Emissionskostnaderna som redovisats mot emissionsbeloppet i eget kapital uppgick till 10,2 Mkr.

Om Image Systems Nordic hade förvärvats per den 1 januari 2011 hade omsättning för perioden uppgått till 19,3 Mkr och nettoresultatet till -4,8 Mkr.

Nedanstående tabell visar förvärvsanalysen för Image Systems den 14 april 2011:

Förvärvsanalys Image Systems Nordic	Mkr
Erlagd köpeskillning för Image Systems	40,6
Identifierbara förvärvade tillgångar och skulder till verkligt värde	
Immateriella anläggningstillgångar	18,8
Materiella anläggningstillgångar	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	1,5
Varulager	5,2
Fordringar	2,4
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	5,0
Likvida medel	3,8
Räntebärande skulder	-5,0
Leverantörsskulder	-1,9
Övriga skulder	-1,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4,4
Förvärvade nettotillgångar till verkliga värden	24,1
Goodwill	16,5

Förvävsrelaterade utgifter för Image Systems uppgår till 2,2 Mkr och har redovisats under övriga rörelsekostnader under 2010 (1,6 Mkr) och första kvartalet 2011 (0,6 Mkr).

Verkligt värde på förvävade fordringar, vilka i huvudsak består av kundfordringar, uppgår till 2,4 Mkr. Avtalsenliga bruttobelopp för kundfordringar uppgår till 2,4 Mkr varav 0,0 Mkr inte bedöms bli reglerade.