

Bokslutskommuniké för Image Systems AB (publ) januari-december 2011

Fjärde kvartalet 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 25,3 (15,5) Mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster EBITDA uppgick till -2,2 (-4,1) Mkr.
- Jämförelsestörande poster uppgår till -10,6 (-20,2) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -14,1 (-25,0) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till -15,5 (-25,3) Mkr.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,39 (-3,91) kr.
- Orderingången uppgick till 21,0 (18,8) Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 68 (74) %.

Januari-december 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 88,5 (58,8) Mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster EBITDA uppgick till -7,5 (-18,9) Mkr.
- Jämförelsestörande poster uppgår till -11,2 (-22,0) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -23,0 (-46,5) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till -25,2 (-43,9) Mkr.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,81 (-8,98) kr.
- Orderingången uppgick till 78,6 (68,4) Mkr.
- Orderstocken uppgick till 8,6 (19,5) Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 69 (74) %.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Avtal om förvärv av Sawco och RemaControl.
- Hans Isoz tillträder som ny VD.

VD har ordet

Utvecklingen under fjärde kvartalet var svagare än förväntat för Media och Defence. Mediebranschen har drabbats av konjunkturedgången vilket inneburit att det blivit svårare att komma till affärsavslut och att erhålla betalning enligt plan. Kunderna har en utmaning att finna egen finansiering vilket tilltagit ytterligare under kvartalet. Vidare har bruttomarginalen påverkats negativt under delar av perioden som en följd av utfasning av äldre produkter. Integrationen av Media scanner-verksamheten har däremot gått enligt plan och ett antal kombinerade mjukvaru/scanner lösningar har sålts under kvartalet. Affärsområde Defence har främst drabbats av förskjutning i tid av ett antal affärer. Målsättningen är att dessa skall realiseras under 2012 istället men verksamheten är fortsatt svår att prognostisera. Affärsområde Motion har visat fortsatt stabil intjäning men med en omsättning som är något lägre än förväntat.

Under kvartalet har jämförelsestörande poster om 10,6 Mkr belastat resultatet. De jämförelsestörande posterna avser VD-byte (2,6 Mkr), förvärvskostnader (0,7 Mkr) samt omvärderingar av pågående kundprojekt (7,3 Mkr).

Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet

Orderingången uppgick till 21,0 (18,8) Mkr och orderstocken uppgick per 31 december till 8,6 (19,5) Mkr. Den lägre orderstocken beror till stor del på en hög utleverans av precision paneler under kvartalet.

Nettoomsättningen uppgick till 25,3 (15,5) Mkr varav det förvärvade bolagets intäkter uppgick till 5,4 Mkr.

Kostnadsbesparingar

I samband med förvärvet av Image Systems kommunicerades en plan för att minska personal- och externa kostnader. Det arbetet har hittills inte givit full effekt varför ytterligare kostnadsreduktioner kommer att genomföras.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster EBITDA uppgick till -2,2 (-4,1) Mkr och resultatet efter skatt uppgick till -15,5 (-25,3) Mkr. Jämförelsestörande poster om -10,6 (-20,2) Mkr har belastat resultatet och avser kostnader för Vd byte, förvärvskostnader samt

reserveringar för kundprojekt inom Defence och Media. Årets skatt avser återföring av tidigare aktiverad skattefordran i det förvärvade bolaget Image Systems Nordic. Omsättning och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 5.

Helåret 2011

Orderingången uppgick till 78,6 (68,4) Mkr och orderstocken uppgick 31 december till 8,6 (19,5) Mkr.

Nettoomsättningen uppgick till 88,5 (58,8) Mkr en ökning med 29,7 Mkr varav det förvärvade bolagets intäkter uppgick till 21,5, Mkr.

Försäljningen fördelar sig per geografisk marknad enligt följande:

	2011	2010
Amerikanska kontinenten	27 %	16 %
Europa	45 %	66 %
Asien inkl Oceanien	28 %	18 %

Bruttomarginalen uppgick till 69 (74) procent. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 4,3 (6,1) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden uppgick till 2,8 (2,6) Mkr.

Aktivering av utgifter för utvecklingsprojekt har gjorts under året gjorts med 1,0 (4,8) Mkr Beloppet avser i sin helhet externa utvecklingskostnader för den nya panelen, som lanserades i juni 2011. Avskrivning av de aktiverade kostnaderna påbörjades 1 juli 2011.

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till -11,8 (-24,5) Mkr. De jämförelsestörande posterna uppgår till -11,2 (-22,0) Mkr och avser Vd byte 2,6 Mkr, förvärvskostnader 1,3 Mkr samt reservationen avseende kundprojekt om 7,3 Mkr. Ökningen av rörelsekostnaderna är helt hänförligt till förvärvet av Image Systems Nordic. Resultatet efter skatt uppgick till -25,2 (-43,9) Mkr, varav det förvärvade företaget bidragit med -4,7 Mkr till koncernens resultat.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 30,4 (6,1) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 25,4 (4,8) Mkr. Ökningen avser i huvudsak förvärvet av Image Systems.

Disponibla likvida medel per den 31 december 2011 uppgick till 3,6 (1,7) Mkr. Soliditeten uppgick den 31 december till 47 (1) procent. Det operativa kassaflödet inklusive förvärvet uppgick till -46,5 (-17,9) Mkr.

Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,3 (30,8) ggr.

Styrelsen har för att säkerställa finansieringen av förvärven och det framtida rörelsekapitalbehovet beslutat att genomföra en nyemission om 39 Mkr. Se vidare under "Händelser efter rapportperiodens utgång.

Forskning och utveckling

Under perioden uppgick de direkta kostnaderna för forsknings- och utveckling till 19,9 (14,6) Mkr, vilket motsvarar 22 (25) procent av omsättningen.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 57,5 (53,1) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -4,8 (-42,5) Mkr. Jämförelsestörande poster har belastat resultatet med -3,5 (-38,2) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 26,9 (5,7) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 1,0 (4,8) Mkr. Moderbolagets likvida medel per 31 december 2011 uppgick till 1,5 (0,9) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 december 2011 till 82,9 (15,5) Mkr och soliditeten uppgick till 73 (27) procent.

Närståendetransaktioner

Inga transaktioner med närstående har ägt rum under perioden.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 47 (36).

Aktiekapital och antalet aktier

Aktiekapitalet uppgick per den 31 december 2011 till 9 860 987 kronor efter nedsättningen som beslutades på extra bolagsstämman den 21 oktober 2011. Antalet aktier är oförändrat och uppgår den 31 december 2011 till 39 443 948 st.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2011.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 11 maj 2012 kl 13.00 i bolagets lokaler på Ågatan 40 i Linköping.

Valberedning

Styrelsens ordförande kommer i mars 2012, efter genomförd nyemission, kontakta de då största ägarna för att utse en valberedning som kommer lämna sina förslag i god tid före årsstämman.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 11 januari 2012 ingick Image Systems avtal om att förvärva samtliga aktier i Sawco Holding AB och RemaControl Sweden AB, villkorade av bland annat bolagsstämmans godkännande av apportemissioner. Förvärvspriset uppgår till 55,0 Mkr varav 22,0 Mkr kontant vid tillträdet, 16,5 Mkr i en säljarrevers och en apportemission om 18,7 miljoner aktier motsvarande 16,5 Mkr.

Efter förvärven beräknas Image Systems omsätta cirka 170 Mkr. De sammanslagna bolagens kompetens inom avancerad digital bildbehandling och rörelseanalys innebär att den nya koncernen får ett starkare erbjudande inom flera kund- och marknadssegment. Affären är industriellt motiverad och bedöms medföra synergier på såväl intäktssom kostnadssidan. Förvärven skapar därmed bättre förutsättningar för lönsamhet och tillväxt i koncernen.

Styrelsen för Image System har beslutat att, förutsatt godkännande av extra bolagsstämma den 17 februari 2012, genomföra en nyemission med

företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 118 331 844 aktier. En (1) befintlig aktie berättigar till nyteckning av tre (3) nya aktier. Aktier som ej tecknas med stöd av teckningsrätter skall erbjudas till aktieägare som anmält sig för teckning utan företrädesrätt. Emissionskursen har fastställts till 0,33 kr per aktie. Teckningstiden löper från 23 februari – 8 mars 2012. Teckningskursen avseende apportemissionen har fastställts i enlighet med de beräkningsvillkor som tidigare offentliggjorts till 0,88 kr per aktie. Apportaktierna kommer inte att vara föremål för teckning i företrädesemission. Antalet aktier efter företrädesemissionen och apportemissionen kommer att uppgå till 176 455 037 aktier. Företrädesemissionen är fullt garanterad av ett konsortium bestående av Vortel Investment Ltd, Tibia Konsult AB (Sten K Johnson) och Thomas Wernhoff som ställt tecknings- samt garantiförbindelser om totalt cirka 39 Mkr. Således är företrädesemissionen garanterad i dess helhet.

Hans Isoz. Ny VD

Hans Isoz tillträdde som ny Vd den 12 januari 2012.

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisning är upprättat i enlighet

Styrelsens försäkran

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

Linköping den 14 februari 2012

Styrelsen

Ingemar Andersson
Ordförande

Hans Isoz
VD och Styrelseledamot

Gert Schyborger
Styrelseledamot

Steve Murray
Styrelseledamot

Kommande rapporteringstillfällen:

<i>Årsredovisningen 2011 finns tillgänglig</i>	<i>Vecka 16</i>
<i>Delårsrapport januari-mars 2012</i>	<i>11 maj 2012</i>
<i>Årsstämma 2012</i>	<i>11 maj 2012</i>
<i>Delårsrapport april-juni 2012</i>	<i>22 augusti 2012</i>
<i>Delårsrapport juli-september 2012</i>	<i>13 november 2012</i>
<i>Bokslutskommuniké 2012</i>	<i>14 februari 2013</i>

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Image Systems AB skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 februari 2012 klockan 12.00 (CET).

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

Frågor besvaras av:

Hans Isoz, VD, telefon 0706 23 40 48, e-post hans.iso@imagesystems.se
Klas Åström, CFO telefon 08-546 182 23. e-post klas.astrom@imagesystems.se

Image Systems AB, Ågatan 40, 582 22 Linköping. Organisationsnummer 556319-4041.

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.

Granskningsberättelse

Till styrelsen i Image Systems AB (publ)

Org. nr 556319-4041

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogad delårsrapport för Image Systems AB (publ) per den 31 december 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 Revisionsstandard i Sverige RS 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.

Utan att det påverkar vår slutsats ovan vill vi hänvisa till avsnittet "Investeringar och finansiell ställning" på sidan 2 samt avsnittet "Händelser efter rapportperiodens utgång" där styrelsen och verkställande direktören beskriver kapitalstrukturen, refinansieringen och den planerade kapitalförstärkningen av bolaget.

Stockholm den 14 februari 2012

Deloitte AB

Svante Forsberg

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	okt-dec 2011	okt-dec 2010	helår 2011	helår 2010
Intäkter	25,3	15,5	88,5	58,8
Råvaror och förnödenheter	-8,2	-4,0	-27,5	-15,0
Övriga externa kostnader	-7,4	-6,3	-28,1	-25,0
Personalkostnader	-11,6	-9,2	-40,7	-35,2
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar*	-1,3	-18,1	-4,3	-23,5
Övriga rörelseintäkter	-	-	1,0	0,4
Övriga rörelsekostnader*	-10,9	-2,9	-11,9	-7,0
Rörelseresultat	-14,1	-25,0	-23,0	-46,5
Finansnetto	-0,2	-0,3	-1,0	-2,1
Resultat före skatt	-14,3	-25,3	-24,0	-48,6
Skatt	-1,2	-	-1,2	4,7
Periodens resultat	-15,5	-25,3	-25,2	-43,9
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-15,5	-25,3	-25,2	-43,9
Resultat per aktie ¹⁾	-0,39	-3,91	-0,81	-8,98
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	-0,39	-3,91	-0,81	-8,98
Genomsnittligt antal aktier	39 443 948	6 477 226	31 202 268	4 885 930
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	39 443 948	6 477 226	31 202 268	4 885 930
*varav jämförelsestörande poster	-10,6	-20,2	-11,2	-22,0

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	-15,5	-25,3	-25,2	-43,9
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	1,8	0,1	-1,5	-0,2
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-1,8	0,1	-1,5	-0,2
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-17,3	-25,2	-26,7	-44,1
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-17,3	-25,2	-26,7	-44,1

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Koncernen	okt-dec 2011	okt-dec 2010	helår 2011	helår 2010
Intäkter och resultat per segment				
Defence ²⁾	3,6	-	8,7	-
Media	19,4	15,5	73,2	58,8
Motion ²⁾	5,4	-	9,7	-
Koncernposter	-3,1	-	-3,1	-
Summa intäkter	25,3	15,5	88,5	58,8
EBITDA				
Defence ²⁾	-1,3	-	-2,6	-
Media	-0,4	-6,9	5,6	-23,0
Motion ²⁾	3,0	-	4,8	-
Admin, koncernposter	-14,1	-	-26,5	-
EBITDA Totalt	-12,8	-6,9	-18,7	-23,0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,3	-18,1	-4,3	-23,5
Rörelseresultat	-14,1	-25,0	-23,0	-46,5
Finansnetto	-0,2	-0,3	-1,0	-2,1
Resultat före skatt	-14,3	-25,3	-24,0	-48,6
Skatt	-1,2	-	-1,2	4,7
Periodens resultat	-15,5	-25,3	-25,2	-43,9

²⁾ Avser verksamhet förvärvad under året.

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 december 2011	31 december 2010
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	46,9	14,1
Materiella anläggningstillgångar	1,9	1,6
Finansiella anläggningstillgångar	6,2	2,2
Summa anläggningstillgångar	55,0	17,9
Omsättningstillgångar		
Varulager	13,3	4,0
Kundfordringar	20,5	15,5
Övriga kortfristiga fordringar	6,3	6,3
Likvida medel	3,6	1,7
Summa omsättningstillgångar	43,7	27,5
SUMMA TILLGÅNGAR	98,7	45,4
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	46,2	0,7
Långfristiga skulder och avsättningar		
Lån från kreditinstitut	1,2	1,7
Uppskjutna skatteskulder	-	-
Övriga avsättningar	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	1,6	2,1
Kortfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	16,6	6,5
Konvertibellån	-	15,1
Leverantörsskulder	16,6	10,8
Övriga kortfristiga skulder	17,7	10,2
Summa kortfristiga skulder	50,9	42,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	98,7	45,4
Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag	helår 2011	helår 2010
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	0,7	12,3
Årets resultat	-25,2	-43,9
Övrigt totalresultat för året	-1,5	-0,2
Nyemission	72,2	32,5
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	46,2	0,7

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	okt-dec 2011	okt-dec 2010	helår 2011	helår 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-14,5	-7,2	-20,1	-25,1
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-0,2	0,9	-4,2	0,7
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	7,8	2,5	2,2	9,1
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	8,2	2,9	6,0	3,5
Summa förändring av rörelsekapital	15,8	6,3	4,0	13,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,3	-0,9	-16,1	-11,8
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-2,0	-25,4	-4,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-	-0,9	-1,0
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	0,2	-0,1	-4,1	-0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	-2,1	-30,4	-6,1
Operativt kassaflöde	1,2	-3,0	-46,5	-17,9
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	43,8	32,5
Ökning (+) av lån	-	0,1	10,7	4,1
Minskning (-) av lån	-0,4	-0,2	-6,1	-19,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,4	-0,1	48,4	17,1
Periodens kassaflöde	0,8	-3,1	1,9	-0,8
Likvida medel vid periodens början	2,8	4,8	1,7	2,5
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	3,6	1,7	3,6	1,7

Nyckeltal

Koncernen	okt-dec	okt-dec	helår	helår
	2011	2010	2011	2010
Orderingång, Mkr	21,0	18,8	78,6	68,4
Orderstock, Mkr	8,6	19,5	8,6	19,5
Bruttomarginal, %	68	74	69	74
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	47	1	47	1
Skuldsättningsgrad	0,3	30,8	0,3	30,8
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,1	2,1	30,4	6,1
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	1,3	18,1	4,3	23,5
Direkta kostnader för forskning och utveckling, Mkr	5,2	3,5	19,9	14,6
Medelantalet anställda, st.	53	34	47	36
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	39,44	6,48	39,44	6,48
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	39,44	6,48	31,20	4,89
Resultat per aktie ¹⁾ , kronor	-0,39	-3,91	-0,81	-8,98
Kassaflöde per aktie ¹⁾ , kronor	0,03	-0,46	-1,49	-3,66
Eget kapital per aktie ²⁾ , kronor	1,17	0,11	1,17	0,11

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Kvartalsöversikt

Koncernen	2011				2010				2009	
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Orderingång, Mkr	21,0	20,9	23,9	12,8	18,8	17,9	15,7	16,2	20,4	21,7
Nettoomsättning, Mkr	25,3	24,3	27,9	11,0	15,5	13,6	14,6	15,1	28,4	21,3
Bruttomarginal, %	68	62	74	76	74	75	74	74	77	85
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	-12,8	-3,1	2,4	-5,2	-6,9	-6,2	-4,5	-5,3	5,0	2,9
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-14,1	-4,4	1,2	-5,7	-25,0	-8,0	-6,4	-7,1	3,1	0,2
Rörelsemarginal, %	neg	neg	4,3	neg	neg	neg	neg	neg	11	1
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	2,9	neg	neg	neg	neg	neg	26	neg
Soliditet, %	48	58	63	13	1	38	43	7	17	14
Resultat per aktie, kr	-0,39	-0,12	0,03	-0,94	-3,90	1,30	-0,63	-2,89	1,05	-0,08
Kassaflöde per aktie, kr	0,03	-0,22	-0,90	-0,54	-0,46	-1,31	-2,11	0,71	-1,50	-1,44
Eget kapital per aktie, kr	1,17	1,61	1,70	0,86	0,11	4,00	5,39	1,62	4,62	3,42
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	39,44	39,44	39,44	6,48	6,48	6,48	3,93	2,66	2,66	2,63

Definitioner

Marginaler

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Vinstmarginal, %

Resultat före skatt i förhållande till nettoomsättning.

Räntabilitet

Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat minus ränteflöden 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	okt-dec 2011	okt-dec 2010	helår 2011	helår 2010
Intäkter	17,4	15,8	57,5	53,1
Råvaror och förnödenheter	-12,8	-8,3	-35,3	-26,1
Övriga externa kostnader	-1,3	-2,3	-7,3	-8,2
Personalkostnader	-3,2	-4,4	-13,3	-16,5
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-0,5	-0,1	-0,9	-0,2
Övriga rörelseintäkter	-	-	0,3	0,4
Övriga rörelsekostnader	-3,5	-1,0	-4,1	-5,1
Rörelseresultat	-3,9	-0,3	-3,1	-2,6
Resultat från koncernföretag	-	-3,5	-	-35,4
Finansnetto	-1,8	-0,4	-1,7	-4,5
Resultat före skatt	-5,7	-36,1	-4,8	-42,5
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-5,7	-36,1	-4,8	-42,5

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Periodens resultat	-5,7	-36,1	-4,8	-42,5
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-5,7	-36,1	-4,8	-42,5

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 december 2011	31 december 2010
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	8,4	8,1
Materiella anläggningstillgångar	1,0	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	59,9	12,9
Summa anläggningstillgångar	69,3	21,7
Omsättningstillgångar		
Varulager	4,8	4,0
Kundfordringar	7,6	10,6
Fordringar koncernföretag	27,8	12,4
Övriga kortfristiga fordringar	3,2	8,6
Kassa och bank	1,5	0,9
Summa omsättningstillgångar	44,9	36,5
SUMMA TILLGÅNGAR	114,2	58,2
Eget kapital	82,9	15,5
Långfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	1,2	1,7
Övriga avsättningar	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	1,6	2,1
Kortfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	7,6	6,3
Konvertibellån	-	15,1
Leverantörsskulder	11,9	10,0
Övriga kortfristiga skulder	10,2	9,2
Summa kortfristiga skulder	29,7	40,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	114,2	58,2

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

Mkr	31 december 2011	31 december 2010
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	15,5	25,5
Nyemission	72,2	32,5
Periodens totalresultat	-4,8	-42,5
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	82,9	15,5

Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	okt-dec 2011	okt-dec 2010	helår 2011	helår 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2,4	-0,5	-5,1	-4,7
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	2,9	0,9	-0,8	0,7
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	-1,4	-2,8	4,4	3,7
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	4,7	2,9	2,8	3,2
Summa förändring av rörelsekapital	6,2	1,0	6,4	7,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,8	0,5	1,3	2,9
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-2,0	-1,0	-4,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-0,0	-0,4	-0,6
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0,1	-0,0	-25,5	-0,3
Lån till dotterföretag	-3,4	-0,2	-15,4	-14,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,3	-2,2	-42,3	-20,5
Operativt kassaflöde	0,5	-1,7	-41,0	-17,6
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	43,7	32,5
Ökning (+) av lån	-	-	6,9	4,0
Minskning (-) av lån	-0,4	-0,2	-9,0	-19,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,4	-0,2	41,6	17,3
Periodens kassaflöde	0,1	-1,9	0,6	-0,3
Likvida medel vid periodens början	1,4	2,8	0,9	1,2
Likvida medel vid periodens slut	1,5	0,9	1,5	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 vara hänförlig till synergier och andra immateriella tillgångar som ej uppfyller kravet på 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 betalades genom emitterande 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

Förvärvsrelaterade 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 förvärvade 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.