

Delårsrapport för Image Systems AB (publ) januari-september 2012

Tredje kvartalet 2012

- Intäkterna uppgick till 24,6 (24,3) Mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -5,0 (-3,1) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -6,8 (-4,4) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till -7,3 (-4,6) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till -0,04 (-0,12) kr.
- Ordergången uppgick till 31,6 (20,9) Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 71 (62) procent.

Januari-september 2012

- Intäkterna uppgick till 86,3 (63,2) Mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -15,6 (-5,9) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -20,7 (-8,9) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till -22,2 (-9,7) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till -0,15 (-0,34) kr.
- Ordergången uppgick till 102,3 (57,6) Mkr.
- Orderstocken uppgick till 55,4 (16,5) Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 69 (70) procent.

Händelser efter rapportperiodens utgång

- En bryggfinansiering om 6 Mkr har erhållits från två av bolagets största ägare.

VD har ordet

Ordergången för tredje kvartalet var bättre än föregående år men resultatet var svagare än förväntat. Den främsta anledningen till det är en lägre faktureringsgrad för Digital Vision och ett tuffare marknadsklimat för den svenska sågverksmarknaden. Den lägre faktureringsgraden har påverkat koncernens likviditet negativt. Efter rapportperiodens slut har likviditeten förstärkts genom upplåning av 6,0 Mkr för att hantera

avvecklingen av den onormalt stora orderstocken. Se vidare under avsnittet "Händelser efter rapportperiodens utgång".

RemaSawco hade ett sämre kvartal både för ordergång och för resultat. Den svaga utvecklingen för svensk sågverksindustri har inneburit avvaktande investeringsvilja hos kunderna. Utvecklingen internationellt är dock mindre påverkad och vi ser ett stort intresse för det gemensamma produktsortimentet inte minst från Ryssland. Den svaga utvecklingen för svensk sågverksindustri gör dock utsikterna osäkra då hemmamarknaden fortfarande är avgörande för vår framgång.

Mediebranschen och dess aktörers investeringsmöjlighet fortsätter att påverkas negativt av konjunkturnedgången. För det tredje kvartalet är ordergången för Digital Vision dock fortfarande bättre än motsvarande period förra året. En starkt bidragande faktor till det är vårt nya marknadserbud Vintage Cloud, ett semiautomatiserat system för digitalisering av filmarkiv. Den första ordern på systemet erhöles under kvartalet. Ordervärdet på Vintage Cloud är väsentligt högre än övrigt produktutbud varför det tillsammans med en lägre kostnadsbas syftar till att vända resultatutvecklingen för affärsområdet.

Motion Analysis uppvisade en ordergång för kvartalet som var i nivå med föregående år samt ett positivt resultat. Marknaden har varit relativt stabil i Asien medan USA har haft en något trögare utveckling. Vi arbetar med att etablera ännu fler distributionspartners globalt i syfte att öka omsättning och lönsamhet för affärsområdet.

Kostnadsbesparingsprogrammet har löpt enligt plan och koncernen opererar sedan i slutet av kvartalet med en kostnadsbas som är mer än 12 Mkr lägre på rullande tolv månaders basis jämfört med föregående år.

Slutligen kan konstateras att vi parallellt med att fokusera på kundbearbetning arbetar med att öka effektiviteten i organisationen och bättre ta tillvara potentialen i våra varumärken och produkter.

Image Systems är en global leverantör av produkter och tjänster inom bildbehandling. Koncernens verksamhet är uppdelad i tre affärsområden; *Digital Vision* som specialiserat sig på bildbehandling och skanning av film och video för medieindustrin, *RemaSawco* som automatiserar och effektiviserar sågverk genom on-line kontroll och on-line kvalitetsstyrning av timmer samt *Motion Analysis* som utvecklar och säljer lösningar för rörelseanalys från höghastighetskameror samt skannrar till försvarsindustrin.

Image Systems svenska verksamhet utgår från kontor i Linköping, Stockholm, Nyköping, Västerås, Sundsvall och Härnösand. Den globala närvaron upprätthålls via sälj- och servicekontor i USA, Storbritannien och Finland samt via ett stort nätverk av distributörer runt om i världen. Bolaget grundades 1988 och är noterat på NASDAQ OMX Small Cap där aktien handlas under tickern IS.

Intäkter och resultat

Tredje kvartalet

Orderingången uppgick till 31,6 (20,9) Mkr och orderstocken uppgick per 30 september till 55,4 (16,5) Mkr.

Intäkterna uppgick till 24,6 (24,3) Mkr en ökning med 0,3 Mkr varav det förvärvade bolagets intäkter uppgick till 14,6 Mkr. Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -5,0 (-3,1) Mkr, varav de förvärvade bolagens resultat uppgick till -0,4 Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -7,3 (-4,6) Mkr. Det försämrade resultatet beror i huvudsak på en minskad utleverans i affärsområdet Digital Vision, trots en god orderingång. Omsättning och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 4.

Januari-september

Orderingången uppgick till 102,3 (57,6) Mkr och orderstocken uppgick per 30 september till 55,4 (16,5) Mkr.

Intäkterna uppgick till 86,3 (63,2) Mkr en ökning med 23,1 Mkr, varav det förvärvade bolagens intäkter uppgick till 46,2 Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 69 (70) procent. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 5,1 (3,0) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden uppgick till 3,4 (2,1) Mkr.

Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -15,6 (-5,9) Mkr varav de förvärvade bolagens resultat uppgick till 3,2 Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -22,2 (-9,7) Mkr.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 51,6 (30,3) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 49,9 (25,4) Mkr. Ökningen avser förvärven av Sawco Holding och RemaControl. Disponibla likvida medel per den 30 september 2012 uppgick till 3,7 (2,8) Mkr. Soliditeten uppgick den 30 september till 41 (58) procent. Det operativa kassaflödet inklusive förvärvet uppgick till -48,5 (-47,7) Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,7 (0,2) ggr.

Forskning och utveckling

Under perioden har utvecklingen av nya skannergenerationer intensifierats. Arbetet har bland annat resulterat i lanseringen av Vintage Cloud för restaurering av filmarkiv.

Moderbolag

Moderbolagets intäkter uppgick till 26,7 (40,1) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -7,8 (0,9) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 46,3 (39,0) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (1,0) Mkr. Moderbolagets likvida medel per 30 september 2012 uppgick till 0,1 (1,4) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 september 2012 till 112,1 (88,6) Mkr och soliditeten uppgick till 74 (76) procent.

Närståendetransaktioner

Förutom de avtal som ingicks med tidigare VD Mikael Jacobsson i samband med förvärvet av Sawco Holding, (tidigare kommunicerat i Delårsrapporten för januari-mars 2012) har inga transaktioner med närstående ägt rum under perioden. Se vidare "Händelser efter rapportperiodens utgång".

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 77 (51). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 92.

Valberedning

Till valberedning inför årsstämman 2013 har följande valberedning utsetts; Fredrik Lindgren representerande Acqua Wellington Opportunity, Karl-Johan Wattsgård representerande Tibia Konsult AB, Gert Schyborger representerande Horninge AB samt Thomas Wernhoff styrelsens ordförande, med Thomas Wernhoff som sammankallande.

Årsstämma 2013

Årsstämma kommer att hållas fredagen den 3 maj 2013, kl 13.00 i bolagets lokaler på Telefonvägen 30 i Hägersten.

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 30 september 2012 till 176 455 037 st.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Lån om 6,0 Mkr har erhållits från två av bolagets största ägare Tibia Konsult AB och Horninge AB. Lånet från Horninge AB är en närståendetransaktion då bolaget ägs av styrelsens ordförande.

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

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2012

Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har ej haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

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 2011. Konsekvenserna av den fortsatta finansiella oron i de branscher och geografiska marknader som bolaget verkar inom är svåra att bedöma, men utvecklingen följs noga av ledning och styrelse.

Linköping den 13 november 2012

Hans Isoz

Verkställande direktör

Kommande rapporteringstillfällen:

Bokslutskommuniké	14 februari 2013
Årsstämma	3 maj 2013

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Image Systems AB skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 13 november 2012 klockan 08.30 (CET).

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

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.

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 2012 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.

Utan att det påverkar vår slutsats ovan vill vi hänvisa till informationen om bolagets likviditetssituation. Informationen finns i avsnittet under rubriken "VD har ordet" på sidan 1, avsnittet under rubriken "Närståendetransaktioner" på sidan 2 samt avsnittet under rubriken "Händelser efter rapportperiodens utgång" på sidan 2 där verkställande direktören beskriver åtgärder för att stärka bolagets likviditet.

Stockholm 13 november 2012

Deloitte AB

Svante Forsberg

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	juli-sep 2012	juli-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	helår 2011
Intäkter	24,6	24,3	86,3	63,2	88,5
Råvaror och förnödenheter	-7,2	-9,3	-26,8	-19,3	-27,5
Övriga externa kostnader	-6,6	-8,1	-22,6	-20,7	-28,1
Personalkostnader	-15,4	-10,6	-51,7	-29,1	-40,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,8	-1,3	-5,1	-3,0	-4,3
Övriga rörelseintäkter	-	0,6	-	1,0	1,0
Övriga rörelsekostnader	-0,4	-	-0,8	-1,0	-11,9
Rörelseresultat	-6,8	-4,4	-20,7	-8,9	-23,0
Finansnetto	-0,5	-0,2	-1,5	-0,8	-1,0
Resultat före skatt	-7,3	-4,6	-22,2	-9,7	-24,0
Skatt	-	-	-	-	-1,2
Periodens resultat	-7,3	-4,6	-22,2	-9,7	-25,2
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7,3	-4,6	-22,2	-9,7	-25,2
Resultat per aktie ¹⁾	-0,04	-0,12	-0,15	-0,34	-0,81
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	-0,04	-0,12	-0,15	-0,34	-0,81
Genomsnittligt antal aktier	176 455 037	39 443 948	146 008 128	28 455 042 31	202 268
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	176 455 037	39 443 948	146 008 128	28 455 042 31	202 268

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Periodens resultat	-7,3	-4,6	-22,2	-9,7	-25,2
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-0,6	0,7	-0,6	0,3	-1,5
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-0,6	0,7	-0,6	0,3	-1,5
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-7,9	-3,9	-22,8	-9,4	-26,7
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7,9	3,9	-22,8	-9,4	-26,7

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Koncernen	juli-sep 2012	juli-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	helår 2011
Intäkter per segment (affärsområde)					
Digital Vision	6,9	19,8	30,8	53,8	73,2
RemaSawco ²⁾	14,6	-	46,2	-	-
Motion Analysis ^{3,4)}	3,1	4,7	9,3	9,4	15,3
Totalt	24,6	24,3	86,3	63,2	88,5
EBITDA					
Digital Vision	-3,2	-0,7	-9,5	1,5	0,0
RemaSawco ²⁾	-0,4	-	3,2	-	-
Motion Analysis ^{3,4)}	1,1	0,5	-1,7	0,0	1,3
Admin, koncernposter	-2,5	-2,9	-7,6	-7,4	-20,0
EBITDA totalt	-5,0	-3,1	-15,6	-5,9	-18,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,8	-1,3	-5,1	-3,0	-4,3
Rörelseresultat	-6,8	-4,4	-20,7	-8,9	-23,0
Finansnetto	-0,5	-0,2	-1,5	-0,8	-1,0
Resultat före skatt	-7,3	-4,6	-22,2	-9,7	-24,0
Skatt	-	-	-	-	-1,2
Periodens resultat	-7,3	-4,6	-22,2	-9,7	-25,2

²⁾ Avser verksamhet som förvärvades i mars 2012.

³⁾ Avser de två tidigare affärsområdena Motion och Defence som slogs samman till affärsområdet Motion Analysis från den 1 januari 2012.

⁴⁾ Förvärvades i april 2011.

⁵⁾ Kostnadsfördelningen mellan affärsområdena har ändrats per 1 januari 2012, jämförelsetalen har justerats.

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 september 2012	30 september 2011	31 december 2011
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	93,0	48,0	46,8
Materiella anläggningstillgångar	2,2	2,0	1,9
Finansiella anläggningstillgångar	3,7	8,0	6,3
Summa anläggningstillgångar	98,9	58,0	55,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	17,6	13,2	13,3
Kundfordringar	19,5	20,9	20,5
Övriga kortfristiga fordringar	8,3	13,5	6,3
Likvida medel	3,7	2,8	3,6
Summa omsättningstillgångar	49,1	50,4	43,7
SUMMA TILLGÅNGAR	148,0	108,4	98,7
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	60,4	63,5	46,2
Långfristiga skulder och avsättningar			
Lån från kreditinstitut	6,1	1,7	1,2
Reverslån	16,5	-	-
Uppskjutna skatteskulder	0,5	0,3	-
Övriga avsättningar	0,7	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	23,8	2,4	1,6
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	22,8	16,5	16,6
Leverantörsskulder	14,9	13,3	16,6
Övriga kortfristiga skulder	26,1	12,7	17,7
Summa kortfristiga skulder	63,8	42,5	50,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	148,0	108,4	98,7

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

	30 september 2012	30 september 2011	helår 2011
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	46,2	0,7	0,7
Periodens resultat	-22,2	-9,7	-25,2
Övrigt totalresultat för perioden	-0,6	0,3	-1,5
Summa totalresultat för perioden	-22,8	-9,4	-26,7
Nyemission	37,0	72,2	72,2
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	60,4	63,5	46,2

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	juli-sep 2012	juli-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	helår 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6,9	-2,8	-19,1	-5,6	-20,1
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-0,7	-1,3	4,4	-4,0	-4,2
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	6,8	-3,4	15,4	-5,6	2,2
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-8,5	3,5	-16,6	-2,2	6,0
Summa förändring av rörelsekapital	-2,4	-1,2	3,2	-11,8	4,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,3	-4,0	-15,9	-17,4	-16,1
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-0,9	-0,9
Förvärv av dotterföretag	-	-	-35,0	-24,5	-24,5
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,6	-0,4	-0,3	-0,6	-0,9
Förvärv/avyttring av finansiella anläggningstillgångar	0,5	-4,3	2,7	-4,3	-4,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1,1	-4,7	-32,6	-30,3	-30,4
Operativt kassaflöde	-8,2	-8,7	-48,5	-47,7	-46,5
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-0,1	-	30,1	43,8	43,8
Ökning (+) av lån	-	2,0	26,5	10,7	10,7
Minskning (-) av lån	-0,5	-0,2	-8,0	-5,7	-6,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,6	1,8	48,6	48,8	48,4
Periodens kassaflöde	-8,8	-6,9	0,1	1,1	1,9
Likvida medel vid periodens början	12,5	9,7	3,6	1,7	1,7
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	3,7	2,8	3,7	2,8	3,6

Nyckeltal

Koncernen	juli-sep 2012	juli-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	helår 2011
Orderingång, Mkr	31,6	20,9	102,3	57,6	78,6
Orderstock, Mkr	55,4	16,5	55,4	16,5	8,6
Bruttomarginal, %	71	62	69	74	69
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, %	41	58	41	58	47
Skuldsättningsgrad	0,7	0,2	0,7	0,2	0,3
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,1	4,7	35,3	30,3	36,7
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	1,8	1,3	5,1	3,0	4,3
Medelantalet anställda, st.	92	51	77	45	47
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	176,45	39,44	176,45	39,44	39,44
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	176,45	39,44	146,01	28,46	31,20
Resultat per aktie ¹⁾ , kronor	-0,04	-0,12	-0,15	-0,33	-0,81
Kassaflöde per aktie ¹⁾ , kronor	-0,05	-0,22	-0,33	-1,68	-1,49
Eget kapital per aktie ²⁾ , kronor	0,34	1,61	0,34	1,61	1,17

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Kvartalsöversikt

Koncernen	2012				2011				2010	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Orderingång, Mkr	31,6	31,7	39,0	21,0	20,9	23,9	12,8	18,8	17,9	15,7
Intäkter, Mkr	24,6	34,0	27,7	25,3	24,3	27,9	11,0	15,5	13,6	14,6
Bruttomarginal, %	71	74	62	68	62	74	76	74	75	74
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	-5,0	-3,3	-7,3	-12,8	-3,1	2,4	-5,2	-6,9	-6,2	-4,5
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-6,8	-5,1	-8,8	-14,1	-4,4	1,2	-5,7	-25,0	-8,0	-6,4
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	4,3	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg	2,9	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	41	41	43	48	58	63	13	1	38	43
Resultat per aktie, kr	-0,04	-0,03	-0,11	-0,39	-0,12	0,03	-0,94	-3,90	1,30	-0,63
Kassaflöde per aktie, kr	-0,05	0,01	-0,49	0,03	-0,22	-0,90	-0,54	-0,46	-1,31	-2,11
Eget kapital per aktie, kr	0,34	0,39	0,42	1,17	1,61	1,70	0,86	0,11	4,00	5,39
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	176,45	176,45	85,11	39,44	39,44	39,44	6,48	6,48	6,48	3,93

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.

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	juli-sep	juli-sep	jan-sep	jan-sep	helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Intäkter	5,8	21,2	26,7	40,1	57,5
Råvaror och förnödenheter	-3,3	-12,8	-15,8	-22,5	-35,3
Övriga externa kostnader	-1,5	-2,6	-5,2	-6,0	-7,3
Personalkostnader	-2,6	-2,7	-9,7	-10,1	-13,3
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,4	-1,2	-0,4	-0,9
Övriga rörelseintäkter	-	0,3	-	0,3	0,3
Övriga rörelsekostnader	-0,3	0,4	-0,3	-0,6	-4,1
Rörelseresultat	-2,3	3,4	-5,5	0,8	-3,1
Finansnetto	-2,0	1,7	-2,3	0,1	-1,7
Resultat före skatt	-4,3	5,1	-7,8	0,9	-4,8
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-4,3	5,1	-7,8	0,9	-4,8

Rapport över totalresultat för moderbolaget i sammandrag

Periodens resultat	-4,3	5,1	-7,8	0,9	-4,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-4,3	5,1	-7,8	0,9	-4,8

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 september 2012	30 september 2011	31 december 2011
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	7,4	8,8	8,4
Materiella anläggningstillgångar	0,8	1,0	1,0
Finansiella anläggningstillgångar	77,6	59,6	59,9
Summa anläggningstillgångar	85,8	69,4	69,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	10,6	7,7	4,8
Kundfordringar	2,6	6,0	7,6
Fordringar koncernföretag	50,9	24,5	27,8
Övriga kortfristiga fordringar	2,2	8,1	3,2
Kassa och bank	0,1	1,4	1,5
Summa omsättningstillgångar	66,4	47,7	44,9
SUMMA TILLGÅNGAR	152,2	117,1	114,2
Eget kapital	112,1	88,6	82,9
Långfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	-	1,7	1,2
Reverslån	16,5	-	-
Övriga avsättningar	0,4	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	16,9	2,1	1,6
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	6,0	7,5	7,6
Leverantörsskulder	9,8	8,8	11,9
Övriga kortfristiga skulder	7,4	10,1	10,2
Summa kortfristiga skulder	23,2	26,4	29,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	152,2	117,1	114,2

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

Mkr	30 september 2012	30 september 2011	31 december 2011
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	82,9	15,5	15,5
Periodens resultat	-7,8	0,9	-4,8
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-7,8	0,9	-4,8
Nyemission	37,0	72,2	72,2
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	112,1	88,6	82,9

Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	juli-sep 2012	juli-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	helår 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2,4	3,1	-5,3	2,7	-5,1
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	0,0	-1,7	-5,8	-3,7	-0,8
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	-0,2	-1,2	4,6	5,8	4,4
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-2,8	4,9	-4,8	-1,9	2,8
Summa förändring av rörelsekapital	-3,0	2,0	-6,0	0,2	6,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,4	5,1	-11,3	-2,5	1,3
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-1,0	-0,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-0,4	-0,0	-0,4	-0,5
Förvärv/avyttring av finansiella anläggningstillgångar	0,4	-1,3	-45,3	-25,6	-25,5
Lån/erhållen återbetalning till/från koncernföretag	2,6	-5,0	4,5	-12,0	-15,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3,0	-6,7	-40,8	-39,0	-42,3
Operativt kassaflöde	-2,4	-1,6	-52,1	-41,5	-41,0
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-0,1	-	37,0	43,7	43,8
Ökning (+) av lån	-	2,1	16,5	6,9	6,8
Minskning (-) av lån	-0,2	-0,2	-2,8	-8,6	-9,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,3	1,9	50,7	42,0	41,6
Periodens kassaflöde	-2,7	0,3	-1,4	0,5	0,6
Likvida medel vid periodens början	2,8	1,1	1,5	0,9	0,9
Likvida medel vid periodens slut	0,1	1,4	0,1	1,4	1,5

Förvärven av Sawco Holding AB och RemaControl Sweden AB

Image Systems har slutfört förvärven av samtliga aktier i Sawco Holding AB och RemaControl Sweden AB verksamma inom skanning för sågverksindustrin. Se vidare prospektet från februari 2012 sidorna 18-21. Köpeskillingen, vid avtalstillfället, för de två bolagen uppgick till 55,0 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 intäkts som kostnadssidan. Förvärven skapar därmed bättre förutsättningar för lönsamhet och tillväxt i koncernen. Då ett förvärv av båda företagen var förutsättning för affären redovisas de båda förvärven tillsammans nedan.

Förvärven konsolideras från den 1 mars 2012. 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. Förvärvsanalyserna för Sawco Holding och RemaControl visar att goodwill uppgår till 10,5 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. I den förvärvade Sawco Holdingkoncernen finns sedan tidigare en goodwillpost om 19,9 Mkr, en översyn av denna kommer att göras. Den sammanlagda köpeskillingen för Sawco Holding och RemaControl uppgick till 55,0 Mkr varav 22,0 Mkr betalades med likvida medel, 16,5 Mkr betalades med en revers och 16,5 Mkr genom emitterande av 18 679 245 aktier till kurs 0,88 kr vilket baserades på börskursen vid avtalstidpunkten. Vid tillträdet var börskursen 0,37 öre vilket medför att vid konsolideringen åsätts de förvärvade bolagen ett värde om 45,4 Mkr. Förvärvet finansierades genom en företrädesemission om 39,0 Mkr.

Nedanstående tabell visar förvärvsanalysen för Sawco Holding och RemaControl per den 1 mars 2012:

Förvärvsanalys Sawco Holding och RemaControl	Mkr
Erlagd köpeskilling för Sawco och RemaControl	45,4

Identifierbara förvärvade tillgångar och skulder till verkligt värde

Immateriella anläggningstillgångar	39,9
Materiella anläggningstillgångar	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,1
Varulager	8,8
Kundfordringar	10,6
Övriga fordringar	1,2
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	2,5
Likvida medel	4,2
Räntebärande skulder	-9,0
Leverantörsskulder	-3,7
Övriga skulder	-11,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-8,4
Förvärvade nettotillgångar till verkliga värden	34,9

Goodwill **10,5**

Om Sawco Holding och RemaControl förvärvats per den 1 januari 2012 hade omsättningen för januari-september uppgått till 52,5 Mkr och resultatet efter skatt till -0,2 Mkr. Intäkter och resultat för det tredje kvartalet, se vidare segmentsredovisningen sidan 3.

Förvärvsrelaterade utgifter för Sawco Holding och RemaControl uppgår till 1,3 Mkr och har redovisats under övriga rörelsekostnader under 2011 (0,7 Mkr) och första kvartalet 2012 (0,6 Mkr).

Verkligt värde på förvärvade fordringar, vilka i huvudsak består av kundfordringar, uppgår till 10,6 Mkr. Avtalsenliga bruttobelopp för kundfordringar uppgår till 10,6 Mkr varav 0,0 Mkr inte bedöms bli reglerade.