

Delårsrapport för Image Systems AB (publ) januari – mars 2014

Första kvartalet 2014

- Intäkterna uppgick till 27,5 (28,5) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -6,4 (-4,2) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -8,9 (-6,5) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -9,6 (-7,1) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,01 (-0,04) kr
- Orderingsgången uppgick till 34,8 (33,3) Mkr
- Orderstocken uppgick till 44,0 (60,0) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 75 (72) procent

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Erhåller ett lån om 15,0 Mkr från bolagets huvudägare

VD har ordet

Orderingsgången för första kvartalet var något högre än föregående år och glädjande var att Digital Vision stod för en kraftig förbättring. RemaSawco och Motion Analysis var däremot något lägre än föregående år och intäkterna påverkades negativt av låg faktureringsgrad och stigande orderstock.

Resultatet EBITDA var något sämre än motsvarande period förra året som en följd av faktureringsgraden och temporära konsultkostnader för produktutveckling.

Den främsta anledningen till den lägre orderingsgången i RemaSawco är marknadsklimatet på den svenska sågverksmarknaden som är fortsatt svårbedömd. Investeringsviljan hos våra kunder föll tillbaka något under kvartalet och det genomfördes mest support- och tilläggsaffärer. Både omsättning och resultat var dock bättre än föregående år vilket får betraktas som ett styrketecken givet förutsättningarna. Dominerande del av affärsområdets installationer sker också under sommaren och tidig höst varför det första kvartalet är intäkt- och resultatmässigt svagt.

Marknadsklimatet för Digital Vision är fortsatt utmanande men genom våra nya produkt-erbjudanden ökade orderingsgången väsentligt under kvartalet jämfört med förra året. Det är främst våra nya uppgraderade skanners som tagits emot väl på marknaden parallellt med att vi genomfört lite större OEM-affärer. Merparten av orderingsgången kommer

dock inte att faktureras förrän under andra halvåret varför faktureringen och resultat för kvartalet blev sämre än föregående år. Vi arbetar kontinuerligt med att utveckla fler erbjudanden och förväntar oss att den stigande orderingsgången skall ge fullt genomslag i fakturering och resultat under andra halvåret 2014.

Motion Analysis uppvisade en orderingsgång för kvartalet som var något sämre än förra året. Försäljningen och resultatet för perioden var dock bättre än föregående år främst på grund av slutleverans av en försvarsskanner. Marknaden har varit relativt stabil i Asien medan USA har haft en trögare utveckling med budgetnedskärningar inom försvarsindustrin. Vi arbetar med att etablera ännu fler distributörer globalt i syfte att öka omsättning och förbättra lönsamheten för affärsområdet och har nu en större upparbetat pipeline att arbeta emot än på flera år.

Vi arbetar kontinuerligt med att öka effektiviteten i affärsområdena och har utöver det reducerat de centrala kostnaderna med lite drygt 3 Mkr på årsbasis under perioden när full effekt uppnås under årets tredje kvartal.

Likviditeten är ansträngd och har efter periodens utgång förstärkts med lån från bolagets huvudägare. Se mer under "Händelser efter rapportdagen" nedan. Arbetet med att lösa den långfristiga finansieringen fortgår.

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet

Orderingsgången uppgick till 34,8 (33,3) Mkr och orderstocken uppgick per 31 mars till 44,0 (60,0) Mkr. Nettoomsättningen uppgick till 27,5 (28,5) Mkr.

Bruttomarginalen uppgick till 75 (72) procent. Förbättringen beror till stor del på att en relativt stor andel av försäljningen avsåg programvara och support med hög marginal. De externa kostnaderna ökade med 1,5 Mkr till stor del beroende på ökade konsultkostnader. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 2,5 (2,3) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden uppgick till 1,9 (1,8) Mkr.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -6,4 (-4,2) Mkr och resultatet efter skatt uppgick till -9,6 (-7,1) Mkr. Intäkterna och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 4.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Disponibla likvida medel inklusive ej utnyttjad checkkredit uppgick per den 31 mars 2014 till 6,2 (3,1) Mkr. Soliditeten uppgick den 31 mars till 49 (27) procent. Det operativa kassaflödet uppgick till -0,2 (-3,1) Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,4 (1,3) ggr.

Forskning och utveckling

Under perioden har bolagets utvecklingsresurser arbetat med framtagande av nya produkter för lansering under andra halvåret 2014.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 5,2 (9,4) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -6,3 (-33,8) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick per den 31 mars 2014 till 0,8 (0,0) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 mars 2014 till 48,0 (13,2) Mkr och soliditeten uppgick till 62 (19) procent.

Närstående transaktioner

Inga närstående transaktioner har skett under kvartalet.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 93 (94).

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 31 mars 2014 till 882 275 185 st.

Händelser efter rapportdagen

Image Systems har per den 20 maj erhållit ytterliggare ett lån om 15,0 Mkr från huvudägarna Tibia Konsult LMK och Horninge. Lånet löper till den 30 september 2014 med en årsränta om 15 procent och löser bolagets kortsiktiga finansiella utmaningar.

Kommande rapporteringstillfällen:

<i>Delårsrapport april- juni 2014</i>	<i>22 augusti 2014</i>
<i>Delårsrapport juli- september 2014</i>	<i>7 november 2014</i>
<i>Bokslutskommuniké 2014</i>	<i>13 februari 2015</i>

Bolaget fortsätter arbetet med att säkra den långsiktiga finansieringen.

Redovisningsprinciper

Image Systems tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Delårsrapporten för Image Systems koncernen är utformad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. De nya och ändrade standarder och tolkningar som skall tillämpas från och med 1 januari 2014 har inte haft någon materiell inverkan på koncernens finansiella rapporter.

I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder oförändrade från dem som tillämpades i 2013 års årsredovisning.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget arbetar med olika aktiviteter för att stärka likviditeten, bland annat ett fortsatt arbete med att minska rörelsekapitalet genom minskat lager och förbättrade rutiner för kundfordringar.

Ågarlånet som förfaller per 30 september 2014 kommer antingen hanteras genom att återbetalningstidpunkten skjuts fram, en begränsad period, tills bolaget kan återbetala lånet på ett eget genererat kassaflöde eller när annan finansiering erhålls. För att säkerställa bolagets långsiktiga likviditetsbehov har styrelsen av årsstämman begärt ett mandat för en nyemission.

Koncernens övriga 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 2013. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Linköping den 20 maj 2014

Hans Isoz

VD

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Image Systems AB skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 maj 2014 klockan 14.00 (CET).

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

Frågor besvaras av:

Hans Isoz, VD, telefon 0706 23 40 48, e-post hans.isoiz@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.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

	jan-mar	jan-mar	helår
Mkr	2014	2013	2013
Intäkter	27,5	28,5	143,9
Råvaror och förnödenheter	-6,9	-7,9	-48,6
Övriga externa kostnader	-8,0	-6,6	-28,7
Personalkostnader	-18,9	-17,8	-73,0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,5	-2,3	-10,2
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,4	-2,2
Rörelseresultat	-8,9	-6,5	-18,8
Finansnetto	-0,7	-0,6	-4,0
Resultat före skatt	-9,6	-7,1	-22,8
Skatt	-	-	0,0
Periodens resultat	-9,6	-7,1	-22,8
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-9,6	-7,1	-22,8
Resultat per aktie ¹⁾	-0,01	-0,04	-0,06
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	-0,01	-0,04	-0,06
Genomsnittligt antal aktier	882 275 185	176 455 037	411 728 420
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	882 275 185	176 455 037	411 728 420

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	-9,6	-7,1	-22,8
Övrigt totalresultat			
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat			
Omräkningsdifferenser	-0,2	-0,0	-0,2
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-0,2	-0,0	-0,2
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-9,8	-7,1	-23,0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-9,8	-7,1	-23,0

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Koncernen	jan-mar	jan-mar	helår
Intäkter och resultat per segment	2014	2013	2013
RemaSawco	16,3	14,2	84,5
Digital Vision	6,4	10,5	44,4
Motion Analysis	4,8	3,8	15,0
Summa intäkter	27,5	28,5	143,9
EBITDA			
RemaSawco	-1,0	-1,5	5,6
Digital Vision	-3,3	-0,5	-4,6
Motion Analysis	0,2	-0,4	-1,4
Admin, koncernposter	-2,3	-1,8	-8,2
EBITDA Totalt	-6,4	-4,2	-8,6
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,5	-2,3	-10,2
Rörelseresultat	-8,9	-6,5	-18,8
Finansnetto	-0,7	-0,6	-4,0
Resultat före skatt	-9,6	-7,1	-22,8
Skatt	-	-	0,0
Periodens resultat	-9,6	-7,1	-22,8

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 mars 2014	31 mars 2013	31 december 2013
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	63,2	70,1	65,5
Materiella anläggningstillgångar	1,2	1,4	1,3
Finansiella anläggningstillgångar	7,2	2,7	8,6
Summa anläggningstillgångar	71,6	74,2	75,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	16,6	16,7	15,5
Kundfordringar	17,0	25,9	29,9
Övriga kortfristiga fordringar	9,8	11,1	7,8
Likvida medel	3,6	0,9	5,7
Summa omsättningstillgångar	47,0	54,6	58,9
SUMMA TILLGÅNGAR	118,6	128,8	134,3
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	57,9	34,7	67,7
Långfristiga skulder och avsättningar			
Lån från kreditinstitut	2,5	4,5	2,5
Övriga avsättningar	0,4	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	2,9	4,9	2,9
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	9,2	17,8	11,1
Reverslån	12,0	25,1	12,0
Leverantörsskulder	11,2	20,2	11,6
Övriga kortfristiga skulder	25,4	26,1	29,0
Summa kortfristiga skulder	57,8	89,2	63,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	118,6	128,8	134,3

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

	31 mars 2014	31 mars 2013	helår 2013
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	67,7	41,8	41,8
Årets resultat	-9,6	-7,1	-22,8
Övrigt totalresultat för året	-0,2	-0,0	-0,2
Summa totalresultat för perioden	-9,8	-7,1	-23,0
Nyemission	-	-	48,9
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	57,9	34,7	67,7

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-7,4	-4,9	-13,3
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1,1	-2,5	-0,9
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	10,9	2,8	-4,1
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-4,0	1,0	-8,0
Summa förändring av rörelsekapital	5,8	1,3	-13,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,6	-3,6	-26,3
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	-	-	-0,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-0,1
Minskning av finansiella anläggningstillgångar	1,4	0,5	1,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1,4	0,5	1,2
Operativt kassaflöde	-0,2	-3,1	-25,1
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	48,9
Ökning (+) av lån	-	4,3	30,9
Minskning (-) av lån	-1,9	-0,5	-49,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,9	3,8	30,6
Periodens kassaflöde	-2,1	0,7	5,5
Likvida medel vid periodens början	5,7	0,2	0,2
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	3,6	0,9	5,7

Nyckeltal

Koncernen	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Orderingång, Mkr	34,8	33,3	136,7
Orderstock, Mkr	44,0	60,0	31,2
Bruttomarginal, %	75	72	66
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	49	27	50
Skuldsättningsgrad	0,4	1,3	0,3
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,0	0,0	0,2
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	2,5	2,3	10,2
Medelantalet anställda, st.	93	94	93
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	882,28	176,5	882,28
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	882,28	176,5	411,73
Resultat per aktie ¹⁾ , kronor	-0,01	-0,04	-0,06
Kassaflöde per aktie ¹⁾ , kronor	-0,00	-0,02	-0,06
Eget kapital per aktie ²⁾ , kronor	0,07	0,20	0,08

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Kvartalsöversikt

Koncernen	2014		2013		2012				2011	
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Orderingång, Mkr	34,8	30,2	25,6	47,9	33,3	34,8	31,6	31,7	39,0	21,0
Intäkter, Mkr	27,5	38,1	35,5	41,8	28,5	46,5	24,6	34,0	27,7	25,3
Bruttomarginal, %	75	65	69	61	72	67	71	74	62	68
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	-6,4	-4,1	0,2	-0,5	-4,2	3,5	-5,0	-3,3	-7,3	-12,8
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-8,9	-7,0	-2,3	-3,0	-6,5	-18,0	-6,8	-5,1	-8,8	-14,1
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	49	50	57	22	27	30	41	41	43	48
Resultat per aktie, kr	-0,01	-0,01	-0,01	-0,03	-0,04	-0,10	-0,04	-0,03	-0,11	-0,39
Kassaflöde per aktie, kr	-0,00	-0,00	-0,03	-0,03	-0,02	-0,01	-0,05	0,01	-0,49	0,03
Eget kapital per aktie, kr	0,07	0,08	0,09	0,17	0,20	0,24	0,34	0,39	0,42	1,17
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	882,28	882,28	411,73	176,45	176,45	176,45	176,45	176,45	85,11	39,44

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.

Beta 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 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Intäkter	5,2	9,4	35,6
Råvaror och förnödenheter	-5,9	-5,3	-23,2
Övriga externa kostnader	-2,0	-1,2	-6,7
Personalkostnader	-2,6	-2,6	-10,8
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,4	-1,6
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,4	-0,5
Rörelseresultat	-5,7	-0,5	-7,2
Resultat från koncernföretag	-	-32,9	-32,9
Finansnetto	-0,6	-0,4	-2,6
Resultat före skatt	-6,3	-33,8	-42,7
Bokslutsdispositioner	-	-	1,1
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-6,3	-33,8	-41,6
Rapport över totalresultat för moderbolaget			
Periodens resultat	-6,3	-33,8	-41,6
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-6,3	-33,8	-41,6

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 mars 2014	31 mars 2013	31 december 2013
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5,5	6,8	5,8
Materiella anläggningstillgångar	0,4	0,7	0,4
Finansiella anläggningstillgångar	34,1	29,6	35,6
Summa anläggningstillgångar	40,0	37,1	41,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	11,2	11,3	10,0
Kundfordringar	3,9	3,9	5,7
Fordringar koncernföretag	19,5	12,5	21,6
Övriga kortfristiga fordringar	1,5	3,5	1,2
Kassa och bank	0,8	0,0	2,9
Summa omsättningstillgångar	36,9	31,2	41,4
SUMMA TILLGÅNGAR	76,9	68,3	83,2
Eget kapital	48,0	13,2	54,3
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	-	5,0	-
Reverslån	12,0	22,8	12,0
Leverantörsskulder	5,8	12,0	4,3
Skulder till koncernföretag	3,2	4,9	4,0
Övriga kortfristiga skulder	7,9	10,4	8,6
Summa kortfristiga skulder	28,9	55,1	28,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	76,9	68,3	83,2

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

Mkr	31mars 2014	31 mars 2013	31 december 2013
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	54,3	47,0	47,0
Årets resultat	-6,3	-33,8	-41,6
Övrigt totalresultat för året	-	-	-
Summa totalresultat	-6,3	-33,8	-41,6
Nyemission	-	-	48,9
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	48,0	13,2	54,3

Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5,9	-0,5	-7,0
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1,1	-1,7	-0,4
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	1,5	2,3	-4,1
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	1,0	1,0	-8,8
Summa förändring av rörelsekapital	1,4	1,6	-13,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,5	1,1	-20,3
Investeringsverksamheten			
Minskning av finansiella anläggningstillgångar	1,4	0,4	1,4
Lån till dotterföretag	1,0	-1,7	-11,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2,4	-1,3	-10,0
Operativt kassaflöde	-2,1	-0,2	-30,3
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	48,9
Ökning (+) av lån	-	0,3	28,6
Minskning (-) av lån	-	-0,3	-44,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	33,0
Periodens kassaflöde	-2,1	-0,2	2,7
Likvida medel vid periodens början	2,9	0,2	0,2
Likvida medel vid periodens slut	0,8	0,0	2,9