

## Delårsrapport för Image Systems AB (publ) januari – mars 2015

### En lovande inledning på året

#### Första kvartalet 2015

- Intäkterna uppgick till 24,7 (21,1) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 0,3 (-3,4) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -1,3 (-5,0) Mkr
- Resultatet efter skatt förbättrades till -2,7 (-9,6) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,29 (-0,65) kr
- Orderingsgången ökade till 42,7 (20,8) Mkr
- Orderstocken uppgick till 46,5 (22,2) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 74 (76) procent
- Extra bolagstämma beslöt om nyemission

#### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Nyemissionen om 55,9 Mkr före emissionskostnader fulltecknades.
- Hans Isoz slutar som VD. Klas Åström, CFO, blir tf VD.

#### VD har ordet

Det första kvartalet för våra kvarvarande verksamheter var orderingsgångsmässigt glädjande nog det bästa någonsin för Image Systems. I jämförelse med motsvarande period förra året blev orderingsgången mer än dubbelt så hög, drivet av rekordsiffror för bägge affärsområdena. Omsättningen ökade med drygt 17 procent jämfört med föregående år och resultatet EBITDA förbättrades med knappt 4 Mkr och blev positivt för perioden som normalt är säsongsmässigt svagt för vår del. Huvudanledningen till det förbättrade resultatet var en fortsatt stark resultatutveckling för Motion Analysis som uppvisade tillfredsställande tillväxt och en mycket hög rörelsemarginal. Även något lägre centrala kostnader påverkade resultatet positivt. Vi är självklart inte nöjda med ett negativt resultat efter skatt för perioden men utgångspunkten för förbättringar framåt är bättre än på länge med en orderstock på knappt 47 Mkr.

RemaSawco uppvisade den bästa orderingsgången någonsin för ett enskilt kvartal. Huvudanledningen var

främst ett par större affärer med Moelven samt en något högre efterfrågan generellt från våra kunder. Sägverksmarknaden är fortsatt svårbedömd men vi uppfattar den som något mer positiv än tidigare. Omsättningen steg med drygt 10 procent för perioden jämfört med förra året och resultatet blev marginellt bättre än svagt negativt. Med tanke på årets inledning gällande orderingsgång ser vi dock med viss tillförsikt fram emot främst Q3 då flera av våra erhållna större ordrar skall installeras och resultatavräknas.

Motion Analysis redovisar en orderingsgång för kvartalet som var tre gånger så hög som motsvarande period föregående år. Främsta anledningarna till den kraftiga förbättringen är en fortsatt ökad efterfrågan från USA på våra produkter samt fler och bättre distributörer globalt. Omsättningen ökade med knappt 40 procent och rörelsemarginalen översteg 45 procent för perioden vilket var långt bättre än våra förväntningar. Vid sidan av produktutveckling av både befintliga och nya produkter fortsätter vi arbetet med att säkerställa att våra distributörer framgångsrikt säljer våra produkter samt att bredda kundbasen ytterligare.

Image Systems består sedan försäljningen av Digital Vision i slutet av förra året av två på årsbasis lönsamma affärsområden. Under maj månad i år slutför vi också den fullt garanterade företrädesemissionen om knappt 56 Mkr vilket kraftigt förbättrar koncernens finansiella ställning och likviditet. I samband med detta kan vi genomföra ytterligare besparingar centralt genom att låta ett av affärsområdena också få ansvar för koncernfrågor. Sammantaget står Image Systems bättre rustat att utnyttja den positiva utveckling vi nu ser. I samband med organisationsförändringarna väljer jag att avgå och detta blir min sista kvartalsrapport som koncernchef. Jag kommer tillsvidare stå till styrelsens förfogande.

#### Nettoomsättning och resultat

##### Första kvartalet

Orderingsgången uppgick till 42,7 (20,8) Mkr och orderstocken uppgick per 31 mars till 46,5 (22,2) Mkr. Nettoomsättningen uppgick till 24,7 (21,1) Mkr.

Bruttomarginalen uppgick till 74 (76) procent. Kostnaderna minskade med 1,3 Mkr. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 1,6 (1,6) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden uppgick till 1,6 (1,6) Mkr.

**Rörelseresultatet**

Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA förbättrades till 0,3 (-3,4) Mkr och resultatet efter skatt uppgick till -2,6 (-9,6) 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 2015 till 4,9 (6,2) Mkr. Soliditeten uppgick den 31 mars till 14 (49) procent. Det operativa kassaflödet uppgick till -4,1 (-0,2) Mkr. Netto-skuldsättningsgraden uppgick till 3,3 (0,4) ggr.

**Forskning och utveckling**

Under perioden har bolagets utvecklingsresurser arbetet med framtagande av nya produkter för lansering under andra halvåret 2015.

**Moderbolag**

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,3 (5,2) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -3,3 (-6,3) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick per den 31 mars 2015 till 0,1 (0,8) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 mars 2015 till -15,4 (48,0) Mkr och soliditeten var negativ (62) procent.

**Närstående transaktioner**

Inga närstående transaktioner har skett under kvartalet.

**Kommande rapporteringstillfällen:**

Årsstämma 2015	11 juni 2015
Delårsrapport april- juni 2015	20 augusti 2015
Delårsrapport juli- september 2015	5 november 2015
Bokslutskommuniké 2015	11 februari 2016

Linköping den 6 maj 2015

Styrelsen

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Image Systems AB skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 6 maj 2015 klockan 15.00 (CET).

Delårsrapporterna kommer att finnas tillgängliga för allmänheten på bolagets webbplats [www.imagesystems.se](http://www.imagesystems.se).

Frågor besvaras av:

Klas Åström, VD, telefon 08-546 182 23. e-post [klas.astrom@imagesystems.se](mailto:klas.astrom@imagesystems.se)

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

**Personal**

Medelantalet anställda uppgick till 68 (72).

**Antalet aktier**

Antalet aktier uppgår den 31 mars 2015 till 8 822 752 st.

**Händelser efter rapportdagen**

Nyemissionen om 55,9 Mkr fulltecknades, efter emissionskostnader tillförs bolaget cirka 50,8 Mkr.

**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 2015 har inte haft någon materiell inverkan på koncernens finansiella rapporter.

I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder oförändrade från dem som tillämpades i 2014 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**

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 2014. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

<b>Koncernens resultaträkningar i sammandrag</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>helår</b>
<b>Mkr</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>KVARVARANDE VERKSAMHET</b>			
Intäkter	24,7	21,1	101,5
Råvaror och förnödenheter	-6,4	-5,1	-25,9
Övriga externa kostnader	-4,4	-4,7	-18,2
Personalkostnader	-13,7	-14,7	-55,6
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-1,6	-6,5
Övriga rörelseintäkter	0,1	-	0,3
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,3</b>	<b>-5,0</b>	<b>-4,4</b>
Finansnetto	-1,4	-0,7	-5,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2,7</b>	<b>-5,7</b>	<b>-9,8</b>
Skatt	-	-	0,0
<b>Periodens resultat kvarvarande verksamhet</b>	<b>-2,7</b>	<b>-5,7</b>	<b>-9,8</b>
Resultat från avvecklad verksamhet	-	-3,9	-41,9
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-2,7</b>	<b>-9,6</b>	<b>-51,7</b>
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-	-9,6	-51,7
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>			
Resultat per aktie <sup>1)</sup>	-0,29	-0,65	-1,11
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1)</sup>	-0,29	-0,65	-1,11
<b>AVVECKLAD VERKSAMHET</b>			
Resultat per aktie <sup>1)</sup>	-	-0,44	-4,75
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1)</sup>	-	-0,44	-4,75
<b>KONCERNEN INKL. AVVECKLAD VERKSAMHET</b>			
Resultat per aktie <sup>1)</sup>	-	-1,09	-5,86
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1)</sup>	-	-1,09	-5,86
Genomsnittligt antal aktier	8 822 752	8 822 752	8 822 752
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	8 822 752	8 822 752	8 822 752
<b>Koncernens rapport över totalresultat</b>			
Periodens resultat	-2,7	-9,6	-51,7
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<b>Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat</b>			
Omräkningsdifferenser	-0,1	-0,2	0,1
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	-	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,1</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>-2,8</b>	<b>-9,8</b>	<b>-51,6</b>
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2,8	-9,8	-51,6

<sup>1)</sup> Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Koncernen	jan-mar	jan-mar	helår
Intäkter och resultat per segment	2015	2014	2014
RemaSawco	18,0	16,3	78,6
Motion Analysis	6,7	4,8	22,9
<b>Summa intäkter</b>	<b>24,7</b>	<b>21,1</b>	<b>101,5</b>
<b>EBITDA</b>			
RemaSawco	-0,8	-1,0	5,6
Motion Analysis	3,1	0,2	6,5
Admin, koncernposter	-2,0	-2,6	-10,0
<b>EBITDA Totalt</b>	<b>0,3</b>	<b>-3,4</b>	<b>2,1</b>
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-1,6	-6,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,3</b>	<b>-5,0</b>	<b>-4,4</b>
Finansnetto	-1,4	-0,7	-5,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2,7</b>	<b>-5,7</b>	<b>-9,8</b>
Skatt	-	-	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2,7</b>	<b>-5,7</b>	<b>-9,8</b>

## Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 mars 2015	31 mars 2014	31 december 2014
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	51,5	63,2	53,0
Materiella anläggningstillgångar	0,1	1,2	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	5,0	7,2	5,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>56,6</b>	<b>71,6</b>	<b>58,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	7,5	16,6	5,9
Kundfordringar	24,2	17,0	23,4
Övriga kortfristiga fordringar	5,3	9,8	5,5
Likvida medel	2,9	3,6	1,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>39,9</b>	<b>47,0</b>	<b>36,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>96,5</b>	<b>118,6</b>	<b>94,3</b>
<b>Eget kapital</b> (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	<b>13,3</b>	<b>57,9</b>	<b>16,1</b>
<b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>			
Lån från kreditinstitut	-	2,5	0,4
Övriga avsättningar	0,4	0,4	0,4
<b>Summa långfristiga skulder och avsättningar</b>	<b>0,4</b>	<b>2,9</b>	<b>0,8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Lån från kreditinstitut	10,6	9,2	9,4
Reverslån	35,3	12,0	30,3
Leverantörsskulder	10,6	11,2	11,2
Övriga kortfristiga skulder	26,3	25,4	26,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>82,8</b>	<b>57,8</b>	<b>77,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>96,5</b>	<b>118,6</b>	<b>94,3</b>

## Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

	31 mars 2015	31 mars 2014	helår 2014
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	16,1	67,7	67,7
Årets resultat	-2,7	-9,6	-51,7
Övrigt totalresultat för året	-0,1	-0,2	0,1
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-2,8</b>	<b>-9,8</b>	<b>-51,6</b>
Nyemission	-	-	-
<b>Utgående eget kapital enligt balansräkningen</b>	<b>13,3</b>	<b>57,9</b>	<b>16,1</b>

## Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-1,1</b>	<b>-7,4</b>	<b>-25,7</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1,6	-1,1	-2,5
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	-0,8	10,9	7,3
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-0,6	-4,0	3,1
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>-3,0</b>	<b>5,8</b>	<b>7,9</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>-17,8</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterföretag	-	-	-0,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Minskning av finansiella anläggningstillgångar	0,0	1,4	2,3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0,0</b>	<b>1,4</b>	<b>2,0</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-4,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>-15,8</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	-	-	-
Ökning (+) av lån	5,8	-	17,7
Minskning (-) av lån	-	-1,9	-6,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>5,8</b>	<b>-1,9</b>	<b>11,3</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>-4,5</b>
Likvida medel vid periodens början	1,2	5,7	5,7
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2,9</b>	<b>3,6</b>	<b>1,2</b>

## Nyckeltal

Koncernen	jan-mar	jan-mar	helår
	2015	2014	2014
Orderingång, Mkr	42,7	20,8	99,5
Orderstock, Mkr	46,5	22,2	27,6
Bruttomarginal, %	74	76	74
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	14	49	17
Skuldsättningsgrad	3,3	0,4	2,4
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,0	0,0	0,0
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	1,6	1,6	6,5
Medelantalet anställda, st.	68	72	73
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	8,82	8,82	8,82
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	8,82	8,82	8,82
Resultat per aktie <sup>1)</sup> , kronor (kvarvarnade verksamhet)	-0,29	-0,65	-1,11
Kassaflöde per aktie <sup>1)</sup> , kronor	-0,46	-0,02	-1,79
Eget kapital per aktie <sup>2)</sup> , kronor	1,51	6,56	1,81

<sup>1)</sup> Beräknat på genomsnittligt antal aktier

<sup>2)</sup> Beräknat på antal aktier vid periodens slut

## Kvartalsöversikt

Koncernen (kvarvarande verksamhet)	2015		2014				2013		
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Orderingång, Mkr	42,7	23,6	18,1	37,0	20,8	20,5	16,7	36,8	24,5
Intäkter, Mkr	24,7	35,7	21,0	23,7	21,1	28,0	25,4	28,1	18,0
Bruttomarginal, %	74	69	80	76	76	63	69	63	73
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	0,3	5,4	1,3	-1,1	-3,5	-1,8	1,2	-0,8	-4,1
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-1,3	3,4	-0,2	-2,6	-5,0	-3,9	-0,4	-2,4	-5,5
Rörelsemarginal, %	neg	9,5	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	13,8	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	14	17	30	38	49	50	57	22	27
Resultat per aktie, kr	-0,29	0,25	-0,29	-0,45	-0,62	-0,55	-0,29	-2,27	-3,47
Kassaflöde per aktie, kr	-0,46	0,00	0,01	-1,78	-0,02	-0,37	-3,01	-3,75	-2,05
Eget kapital per aktie, kr	1,51	1,81	3,62	5,57	6,56	7,68	8,58	17,16	19,71
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	8,82	8,82	8,82	8,82	8,82	8,82	4,12	1,76	1,76

## 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 2015	jan-mar 2014	helår 2014
Intäkter	0,3	5,2	21,3
Råvaror och förnödenheter	-0,2	-5,9	-24,5
Övriga externa kostnader	-0,7	-2,0	-14,6
Personalkostnader	-1,3	-2,6	-12,8
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-	-0,4	-1,4
Övriga rörelseintäkter	-	-	0,5
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,0	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,9</b>	<b>-5,7</b>	<b>-31,5</b>
Resultat från koncernföretag	-	-	-36,2
Finansnetto	-1,4	-0,6	-4,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3,3</b>	<b>-6,3</b>	<b>-72,6</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	6,2
Skatt	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3,3</b>	<b>-6,3</b>	<b>-66,4</b>
<b>Rapport över totalresultat för moderbolaget</b>			
Periodens resultat	-3,3	-6,3	-66,4
Övrigt totalresultat	-	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>-3,3</b>	<b>-6,3</b>	<b>-66,4</b>

## Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 mars 2015	31 mars 2014	31 december 2014
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	-	5,5	-
Materiella anläggningstillgångar	-	0,4	-
Finansiella anläggningstillgångar	31,1	34,1	31,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>31,1</b>	<b>40,0</b>	<b>31,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	-	11,2	-
Kundfordringar	1,8	3,9	2,6
Fordringar koncernföretag	4,2	19,5	6,2
Övriga kortfristiga fordringar	1,3	1,5	1,2
Kassa och bank	0,1	0,8	0,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>7,4</b>	<b>36,9</b>	<b>10,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>38,5</b>	<b>76,9</b>	<b>41,4</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>-15,4</b>	<b>48,0</b>	<b>-12,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Lån från kreditinstitut	-	-	0,6
Reverslån	35,3	12,0	30,3
Leverantörsskulder	2,6	5,8	6,6
Skulder till koncernföretag	5,2	3,2	4,8
Övriga kortfristiga skulder	10,8	7,9	11,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>53,9</b>	<b>28,9</b>	<b>53,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>38,5</b>	<b>76,9</b>	<b>41,4</b>

## Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

Mkr	31mars 2015	31 mars 2014	31 december 2014
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	-12,1	54,3	54,3
Årets resultat	-3,3	-6,3	-66,4
Övrigt totalresultat för året	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-3,3</b>	<b>-6,3</b>	<b>-66,4</b>
Nyemission	-	-	-
<b>Utgående eget kapital enligt balansräkningen</b>	<b>-15,4</b>	<b>48,0</b>	<b>-12,1</b>



## Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-3,2</b>	<b>-5,9</b>	<b>-32,3</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	0	-1,1	-2,2
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	0,7	1,5	3,2
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-2,5	1,0	9,9
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>-1,8</b>	<b>1,4</b>	<b>10,9</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5,0</b>	<b>-4,5</b>	<b>-21,4</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Minskning av finansiella anläggningstillgångar	0,2	1,4	2,4
Lån till dotterföretag	0,6	1,0	0,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0,8</b>	<b>2,4</b>	<b>3,0</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-4,2</b>	<b>-2,1</b>	<b>-18,4</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	-	-	-
Ökning (+) av lån	-5,0	-	15,6
Minskning (-) av lån	-0,8	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>4,2</b>	<b>0,0</b>	<b>15,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,1</b>	<b>-2,8</b>
Likvida medel vid periodens början	0,1	2,9	2,9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>0,1</b>	<b>0,8</b>	<b>0,1</b>