

Delårsrapport för Image Systems AB (publ) januari – mars 2016

En avvaktande inledning på året

Första kvartalet 2016

- Genombrottsorder i Nordamerika för RemaSawco
- Intäkterna uppgick till 20,0 (24,7) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -4,2 (0,3) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -5,8 (-1,3) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -6,0 (-2,7) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,16 (-0,29) kr
- Orderingången minskade till 32,9 (42,7) Mkr
- Orderstocken uppgick till 38,2 (46,5) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 77 (74) procent

VD har ordet

Utvecklingen under det första kvartalet har varit något avvaktande på bolagets huvudmarknader. Vi räknar dock med en successiv förbättring under året. Den stora ljuspunkten under kvartalet var vår genombrottsorder i Nordamerika. Anpassningsarbetet av våra produkter till den nordamerikanska marknaden har tagit betydande resurser hos både oss och vår partner Raptor. Vi har goda förhoppningar om att dessa order skall följas av fler i slutet av detta år eller början av nästa.

RemaSawco uppvisade en god orderingång, dock lägre än föregående års rekordstora orderingång. Under kvartalet har vi vunnit två strategiskt viktiga affärer om totalt ca 7 Mkr i USA. Affärerna är tagna tillsammans med RemaSawcos partner Raptor i Kanada. Beställningarna omfattar dels leverans av ett kvalitetsavsyningsystem för brädor, RS-Board-Scanner Q, den första leveransen av systemet på den nordamerikanska marknaden och dels, i samarbete med Raptor, leverans av ett dimensionsmätssystem för brädor. Båda affärerna avser kunder i norra Kalifornien. Den avvaktande investeringsviljan vi sett hos sågverken på våra hemmamarknader under andra halvåret 2015 fortsatte under första kvartalet i år. Vi börjar dock se en viss ljusning för de svenska sågverken på grund av den höga byggaktiviteten. Omsättningen uppgick till 14,3 (18,0) och EBITDA resultatet uppgick till -3,7 (-0,8) Mkr i huvudsak på grund av lägre intäkter.

Motion Analysis redovisar en lägre än förra årets rekordstora orderingång för kvartalet. Flera planerade affärer har senarelagts men vi räknar med att vinna dessa senare under året. Omsättningen minskade med en dryg miljon till 5,5 (6,7) Mkr. EBITDA-resultatet sjönk till 1,3 (3,1) Mkr, i huvudsak på grund av lägre intäkter och ökade personalkostnader, vilket är en del i den fortsatta satsningen på ökad produktutveckling.

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet

Orderingången uppgick till 32,9 (42,7) Mkr och orderstocken uppgick per 31 mars till 38,2 (46,5) Mkr. Nettoomsättningen uppgick till 20,0 (24,7) Mkr.

Bruttomarginalen uppgick till 77 (74) procent. Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -4,2 (0,3) Mkr i huvudsak beroende på lägre intäkter och ökade personalkostnader. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 1,6 (1,6) Mkr, varav avskrivningar på concernmässiga övervärden uppgick till 1,6 (1,6) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -6,0 (-2,7) Mkr.

Intäkterna och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 3.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,3 (0,0) Mkr och avser i sin helhet balanserade utvecklingskostnader i RemaSawco. Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av en checkkredit på 10,0 (10,0) Mkr uppgick per den 31 mars 2016 till 8,9 (4,9) Mkr.

Soliditeten uppgick den 31 mars till 67 (14) procent. Det operativa kassaflödet uppgick till 0,6 (-4,1) Mkr. Nettoskuldssättningen uppgick till 0,1 (3,3) ggr.

Forskning och utveckling

Under perioden har bolagets utvecklingsresurser fortsatt arbetet med bland annat AIS inom RemaSawco samt ett antal kundprojekt inom Motion Analysis. Flertalet av produkterna kommer att lanseras under 2016. Applikationen Automatisk Hållfastsortering som är helintegrerad med RS BoardScannerQ har utvecklats och certifierades i mars 2016 av SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut AB.

Image Systems är ett svenskt högteknologiskt företag och en ledande leverantör av produkter och tjänster inom högupplöst bildbehandling. Genom att ständigt utmana marknadens koncept och istället erbjuda nya och mer effektiva lösningar hjälper vi våra kunder att nå ökad framgång i sina affärer. Företaget vänder sig till ett stort antal branscher globalt och verksamheten bedrivs i två affärsområden RemaSawco och Motion Analysis. Image Systems har cirka 70 anställda på kontor i Linköping, Nyköping, Västerås och Sundsvall samt i Norge. År 2015 omsatte koncernen 125 Mkr. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholmsbörsens Small Cap lista och handlas under tickern IS. För ytterligare information besök vår webbplats www.imagesystemsgroup.se

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,2 (0,3) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -1,8 (-3,3) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick per den 31 mars 2015 till 0,3 (0,1) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 mars 2016 till 58,5 (15,4) Mkr och soliditeten uppgick till 84 (negativ) procent.

Närståendetransaktioner

Det kvarvarande ägarlånen uppgår per den 31 mars 2016 till 3,7 Mkr och löper till 31 december 2016 med en ränta om 8 procent. Amortering och räntebetalning görs kvartalsvis.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 69 (68). Jämförelsen störs dock av att 4 anställda under 2015 Q1 tillhörde det numera avyttrade affärsområdet Digital Vision.

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 31 mars 2016 till 38 231 922 st.

Händelser efter rapportdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

Kommande rapporteringstillfällen:

<i>Delårsrapport april- juni 2016</i>	<i>24 augusti 2016</i>
<i>Delårsrapport juli- september 2016</i>	<i>9 november 2016</i>
<i>Bokslutskommuniké 2016</i>	<i>15 februari 2017</i>

Linköping den 12 maj 2016

Peter Johansson
VD

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Image Systems AB skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 12 maj 2016 klockan 13.00 (CET).

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

Frågor besvaras av:

Peter Johansson, VD, telefon 013-200 100. E-post peter.johansson@imagesystems.se

Klas Åström, CFO, telefon 013-200 100. e-post klas.astrom@imagesystems.se

Image Systems AB, Snickaregatan 40, 582 26 Linköping. Organisationsnummer 556319-4041.

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 2016 har inte haft någon materiell inverkan på koncernens finansiella rapporter.

I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder oförändrade från dem som tillämpades i 2015 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 2015. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Intäkter	20,0	24,7	125,5
Råvaror och förnödenheter	-4,6	-6,4	-42,6
Övriga externa kostnader	-4,6	-4,4	-17,8
Personalkostnader	-15,0	-13,7	-54,9
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-1,6	-6,4
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,1	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-0,6
Rörelseresultat	-5,8	-1,3	3,2
Finansnetto	-0,2	-1,4	-2,9
Resultat före skatt	-6,0	-2,7	0,3
Skatt	-	-	0,0
Resultat efter skatt	-6,0	-2,7	0,3
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6,0	-2,7	0,3
Resultat per aktie ¹⁾	-0,16	-0,29	0,01
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	-0,16	-0,29	0,01
Genomsnittligt antal aktier	38 231 922	8 822 752	25 978 101
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	38 231 922	8 822 752	25 978 101

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	-6,0	-2,7	0,3
Övrigt totalresultat			
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat			
Omräkningsdifferenser	0,0	-0,1	-0,1
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	0,0	-0,1	-0,1
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-6,0	-2,8	0,2
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6,0	-2,8	0,2

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Koncernen	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Intäkter och resultat per segment			
RemaSawco	14,3	18,0	100,3
Motion Analysis	5,5	6,7	24,3
Moderbolag och koncernposter	0,2	-	0,9
Summa intäkter	20,0	24,7	125,5
EBITDA			
RemaSawco	-3,7	-0,8	9,2
Motion Analysis	1,3	3,1	7,1
Moderbolag och koncernposter	-1,8	-2,0	-6,7
EBITDA Totalt	-4,2	0,3	9,6
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-1,6	-6,4
Rörelseresultat	-5,8	-1,3	3,2
Finansnetto	-0,2	-1,4	-2,9
Resultat före skatt	-6,0	-2,7	0,3
Skatt	-	-	0,0
Periodens resultat	-6,0	-2,7	0,3

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 mars 2016	31 mars 2015	31 december 2015
Anläggningstillgångar ^{§1}			
Immateriella anläggningstillgångar	50,4	51,5	50,7
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,1	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	5,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	50,6	56,6	50,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	7,0	7,5	7,0
Kundfordringar	13,7	24,2	27,2
Övriga kortfristiga fordringar	16,3	5,3	13,4
Likvida medel	3,9	2,9	3,1
Summa omsättningstillgångar	40,9	39,9	50,7
SUMMA TILLGÅNGAR	91,5	96,5	101,6
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	61,1	13,3	67,1
Långfristiga skulder och avsättningar			
Övriga avsättningar	-	0,4	-
Summa långfristiga skulder och avsättningar	-	0,4	-
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	5,7	10,6	4,8
Reverslån	3,7	35,3	4,5
Leverantörsskulder	4,5	10,6	6,7
Övriga kortfristiga skulder	16,5	26,3	18,5
Summa kortfristiga skulder	30,4	82,8	34,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	91,5	96,5	101,6

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

	31 mars 2016	31 mars 2015	helår 2015
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	67,1	16,1	16,1
Årets resultat	-6,0	-2,7	0,3
Övrigt totalresultat för året	0,0	-0,1	-0,1
Summa totalresultat för perioden	-6,0	-2,8	0,2
Nyemission	-	-	50,8
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	61,1	13,3	67,1

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4,3	-1,1	7,7
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-0,1	-1,6	-1,3
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	10,6	-0,8	-7,6
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-4,3	-0,6	-12,4
Summa förändring av rörelsekapital	6,2	-3,0	-21,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,9	-4,1	-13,6
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	-	-	-0,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,3	-	-4,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,0	-	-0,1
Minskning av finansiella anläggningstillgångar	-	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,3	0,0	-4,4
Operativt kassaflöde	0,6	-4,1	-18,0
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	24,2
Ökning (+) av lån	0,2	5,8	9,0
Minskning (-) av lån	-	-	-13,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,2	5,8	19,9
Periodens kassaflöde	0,8	1,7	1,9
Likvida medel vid periodens början	3,1	1,2	1,2
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	3,9	2,9	3,1

Nyckeltal

Koncernen	jan-mar	jan-mar	helår
	2016	2015	2015
Orderingång, Mkr	32,9	42,7	120,0
Orderstock, Mkr	38,2	46,5	22,8
Bruttomarginal, %	77	74	66
Rörelsemarginal, %	neg	neg	2,5
Vinstmarginal, %	neg	neg	0,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	4,8
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	0,7
Soliditet, %	67	14	66
Skuldsättningsgrad	0,1	3,3	0,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	1,3	0,0	4,4
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	1,6	1,6	6,4
Medelantalet anställda, st.	69	68	67
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	38,23	8,82	38,23
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	38,23	8,82	25,98
Resultat per aktie ¹⁾ , kronor	-0,16	-0,29	0,01
Kassaflöde per aktie ¹⁾ , kronor	0,02	-0,46	-0,47
Eget kapital per aktie ²⁾ , kronor	1,60	1,51	1,75

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Kvartalsöversikt

Koncernen	2016		2015				2014		2013	
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Orderingång, Mkr	32,9	17,0	18,0	42,3	42,7	23,6	18,1	37,0	20,8	20,5
Intäkter, Mkr	20,0	37,5	29,8	33,5	24,7	35,7	21,0	23,7	21,1	28,0
Bruttomarginal, %	77	68	59	64	74	69	80	76	76	63
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	-4,2	5,7	1,8	1,8	0,3	5,4	1,3	-1,1	-3,5	-1,8
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-5,8	4,1	0,2	0,2	-1,3	3,4	-0,2	-2,6	-5,0	-3,9
Rörelsemarginal, %	neg	10,9	0,6	0,6	neg	9,5	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	6,0	neg	neg	neg	13,8	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	67	66	66	56	14	17	30	38	49	50
Resultat per aktie, kr	-0,16	0,10	-0,01	-0,02	-0,29	0,25	-0,27	-0,42	-0,65	-0,55
Kassaflöde per aktie, kr	0,02	-0,20	0,12	-0,60	-0,46	0,00	0,01	-1,78	-0,02	-0,37
Eget kapital per aktie, kr	1,60	1,75	1,66	1,67	1,51	1,81	3,62	5,57	6,56	7,68
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	38,23	38,23	38,23	18,62	8,82	8,82	8,82	8,82	8,82	8,82

Definitioner

Marginaler

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Vinstmarginal, %

Resultat före skatt i förhållande till nettoomsättning.

Räntabilitet

Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat plus 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 både immateriella och materiella anläggningstillgångar samt finansiella anläggningstillgångar under perioden.

Medelantal anställda, st.

Medelantalet anställda under perioden.

Bala 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 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Intäkter	0,2	0,3	1,0
Råvaror och förnödenheter	-	-0,2	-0,5
Övriga externa kostnader	-0,8	-0,7	-2,7
Personalkostnader	-1,1	-1,3	-4,1
Övriga rörelsekostnader	-	-0,0	-0,4
Rörelseresultat	-1,7	-1,9	-6,7
Resultat från koncernföretag	-	-	5,4
Finansnetto	-0,1	-1,4	-2,1
Resultat före skatt	-1,8	-3,3	-3,4
Bokslutsdispositioner	-	-	25,0
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-1,8	-3,3	21,6
Rapport över totalresultat för moderbolaget			
Periodens resultat	-1,8	-3,3	21,6
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-1,8	-3,3	21,6

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 mars 2016	31 mars 2015	31 december 2015
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	56,1	31,1	56,1
Summa anläggningstillgångar	56,1	31,1	56,1
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	0,2	1,8	0,1
Fordringar koncernföretag	7,2	4,2	7,2
Övriga kortfristiga fordringar	6,0	1,3	5,8
Kassa och bank	0,3	0,1	0,3
Summa omsättningstillgångar	13,7	7,4	13,4
SUMMA TILLGÅNGAR	69,8	38,5	69,5
Eget kapital	58,5	-15,4	60,3
Kortfristiga skulder			
Reverslån	3,7	35,3	4,8
Leverantörsskulder	0,7	2,6	0,7
Skulder till koncernföretag	3,6	5,2	0,6
Övriga kortfristiga skulder	3,3	10,8	3,1
Summa kortfristiga skulder	11,3	53,9	9,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69,8	38,5	69,5

Rapport över förändring i moderbolagets egna kapital i sammandrag

Mkr	31mars 2016	31 mars 2015	31 december 2015
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	60,3	-12,1	-12,1
Årets resultat	-1,8	-3,3	21,6
Övrigt totalresultat för året	-	-	-
Summa totalresultat	-1,8	-3,3	21,6
Nyemission	-	-	50,8
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	58,5	-15,4	60,3

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1,8	-3,2	-8,7
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-	-	-
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	-0,3	0,7	2,7
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	0,2	-2,5	-9,0
Summa förändring av rörelsekapital	-0,1	-1,8	-6,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,9	-5,0	-15,0
Investeringsverksamheten			
Minskning av finansiella anläggningstillgångar	-	0,2	0,2
Lån till dotterföretag	3,0	0,6	-6,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3,0	0,8	-6,4
Operativt kassaflöde	1,1	-4,2	-21,4
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	24,2
Ökning (+) av lån	-	5,0	5,0
Minskning (-) av lån	-1,1	-0,8	-7,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,1	4,2	21,6
Periodens kassaflöde	0,0	0,0	0,2
Likvida medel vid periodens början	0,3	0,1	0,1
Likvida medel vid periodens slut	0,3	0,1	0,3