

## Delårsrapport för Image Systems AB (publ) januari – september 2016

### Ökad ordergång under tredje kvartalet

#### Tredje kvartalet 2016

- Stororder från Moelven om 16 Mkr
- Affärsområdet Motion Analysis får order av mindre värde från Tesla Motors
- Intäkterna uppgick till 23,7 (29,8) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till –1,7 (1,8) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till –3,3 (0,2) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till –3,6 (–0,5) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till –0,09 (–0,01) kr
- Ordergången uppgick till 30,1 (18,0) Mkr
- Orderstocken uppgick till 40,2 (42,8) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 65 (59) procent

#### Januari - september 2016

- Intäkterna uppgick till 77,9 (88,0) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till –4,1 (3,9) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till –8,9 (–0,9) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till –9,6 (–3,6) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till –0,25 (–0,16) kr
- Ordergången uppgick till 93,7 (103,0) Mkr
- Orderstocken uppgick till 40,2 (42,8) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 68 (65) procent

#### Händelser efter rapportperiodens utgång

- RemaSawco har erhållit en order på ca 4 Mkr från Vida Nössemark AB.

#### VD har ordet

Ordergången för det tredje kvartalet var betydligt högre än tredje kvartalet förra året, förbättringen är helt hänförlig till affärsområdet RemaSawco. Intäkterna för perioden sjönk med 6 Mkr jämfört med föregående år. Intäktsminskningen är till stor del

hänförlig till den jämfört med föregående år lägre ordergången under tidigare fyra kvartal.

Resultatet (EBITDA) uppgick till –1,7 (1,8) Mkr försämringen är helt hänförlig till de lägre intäkterna.

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.imagesystems.se](http://www.imagesystems.se)

Den avvaktande investeringsviljan vi sett hos sågverken på våra hemmamarknader under andra halvåret 2015 och första halvåret 2016 har under tredje kvartalet förbättrats något för de av våra kunder som erbjuder sågade trävaror i gran. För de kunder som sågar furu är investeringsviljan fortfarande låg. Bakomliggande orsak är att marknadspriserna på sågade varor i gran ökat gradvis under året emedan marknadspriserna på produkter i furu är fortsatt pressat.

RemaSawco uppvisar en mycket högre ordergång för tredje kvartalet jämfört med förra året. Orsaken till förbättringen är den stora order om 16 Mkr som erhållits från Moelven. Det är mycket glädjande att Moelven givit RemaSawco förtroendet att ta ett helhetsansvar för detta viktiga projekt.

Under perioden har också erhållits en större order om 4,7 Mkr från Callans Trä AB. Ordern innefattar ett komplett RS-BoardScannerQ-system.

RemaSawco redovisar för det tredje kvartalet intäkter som är 6,8 Mkr lägre än samma period förra året och ett EBITDA som är 3,0 Mkr lägre än förra året. Orsaken är till stor del hänförlig till den lägre ordergången under tidigare kvartal.

Motion Analysis redovisar för tredje kvartalet en ordergång i nivå med föregående år. Motion Analysis redovisar för tredje kvartalet högre intäkter jämfört med föregående år 5,7 (4,3) Mkr och ett förbättrat EBITDA- resultat 1,5 (1,1) Mkr.

För perioden januari – september redovisar Motion Analysis en marginellt ökad försäljning och ett lägre EBITDA resultat. Det lägre resultatet kan direkt hänföras till ökade satsningar inom produktutveckling. Ett antal av dessa produktsatsningar har lanserats vid olika internationella konferenser och event under kvartalet.

### **Nettoomsättning och resultat**

#### **Tredje kvartalet**

Ordergången uppgick till 30,1 (18,0) Mkr och orderstocken uppgick per 30 september till 40,2 (42,8) Mkr. Nettoomsättningen uppgick till 23,7 (29,8) Mkr.

Bruttomarginalen uppgick till 65 (59) procent. Den högre bruttomarginalen är beroende på ökad en försäljning av framförallt mjukvarulicenser.

Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -1,7 (1,8) 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. Resultatet efter skatt uppgick till -3,6 (-0,5) Mkr.

Intäkterna och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 6.

#### **Januari – september**

Ordergången uppgick till 93,7 (103,0) Mkr. Orderstocken uppgick per 30 september till 40,2 (42,8) Mkr. Nettoomsättningen minskade med 10 Mkr, till del beroende på förskjutningen i ordergång, till 77,9 (88,0) Mkr.

Bruttomarginalen uppgick till 68 (65) procent. Den något högre bruttomarginalen beror på en högre andel mjukvaruförsäljning.

Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -4,1 (3,9) Mkr. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 4,8 (4,8) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden uppgick till 4,8 (4,8) Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till -9,6 (-3,6) Mkr. Intäkterna och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 6.

#### **Investeringar och finansiell ställning**

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 3,3 (2,0) Mkr varav 2,8 Mkr avser balanserade utvecklingskostnader. Disponibla likvida medel inklusive ej utnyttjad checkkredit uppgick per den 30 september 2016 till 8,9 (19,0) Mkr. Soliditeten uppgick den 30 september 2016 till 61 (66) procent. Det operativa kassaflödet uppgick till -2,3 (-10,5) Mkr. Vår bedömning är att det operativa kassaflödet kommer att förbättras under det fjärde kvartalet. Nettoskuldsettingsgraden uppgick till 0,2 (0,0) ggr.

#### **Forskning och utveckling**

##### **RemaSawco**

Under perioden har utvecklingen av den nya stockoptimeringen kommit in i testfas. X-ray-utvecklingen har intensifierats och RS-BoardScannerQ är nära acceptans på den nordamerikanska marknaden för två träslag (Green Doug Fir och White Fir). Vidareutveckling av RS Strength-Grader, för beröringsfri hållfasthetsortering, pågår med mål att ytterligare funktionalitet skall vara färdigt Q2 2017.

##### **Motion Analysis**

Under det tredje kvartalet har affärsområdet lanserat ett flertal nya produkter. Motion Analysis har vidareutvecklat sitt produkt erbjudande inom "Digital Image Correlation", DIC, och lanserat en analysmjukvara för 3D-mätning. DIC riktar sig framförallt till kunder som är i behov av att kontaktfritt kunna mäta hur material beter sig vid belastning, t.ex. ytspänningen i en flygplansvinge under påfrestning. Vidare har Motion Analysis ingått ett OEM-avtal med företaget Artec 3D i Luxemburg, där Motion Analysis integrerar 3D-scannern i sitt produkt erbjudande för att förbättra visualisering och datainsamling. Samarbetet riktar sig framförallt för kunder inom marknadssegmenten "Automotive" och "Defense".

##### **Moderbolag**

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,2 (0,7) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -6,2 (-7,7) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick per den 30 september 2016 till 0,1 (1,7) Mkr.

Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 september 2016 till 54,1 (31,0) Mkr och soliditeten uppgick till 79 (66) procent.

#### **Närståendetransaktioner**

Det kvarvarande ägarlånen uppgår till 1,1 Mkr och löper till 31 december 2016. Amortering och räntebetalning görs kvartalsvis.

#### **Valberedning**

Till valberedning inför årsstämman 2017 har följande valberedning utsetts; Hans Karlsson (ordförande) representerande Tibia Konsult AB, Peter Ragnarsson representerande LMK Forward AB och Thomas Wernhoff representerande eget innehav.

#### **Årsstämma**

Årsstämma kommer att hållas den 11 maj 2017, kl. 14.00 i bolagets lokaler på Snickaregatan 40 i Linköping.

#### **Personal**

Medelantalet anställda uppgick till 69 (67).

#### **Antalet aktier**

Antalet aktier uppgår den 30 september 2016 till 38 231 922 st.

#### **Händelser efter rapportdagen**

Den genombrottsorder på den nordamerikanska marknaden för RS-BoardScannerQ som publicerades 31.03.2016 har levererats till kund och körs i full produktion.

RemaSawco har erhållit en order på ca 4 Mkr från Vida Nössemark AB. Ordern omfattar dels installation av ett komplett RS-BoardScannerQ-system för kvalitetssortering av hyvlade brädor, dels den nyutvecklade produkten RS-StrengthGrader för beröringsfri hållfasthetssortering som certifierades av SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut tidigare i år.

Leverans är planerad till sommaren 2017. Detta innebär att RemaSawco tar steget in i ett nytt segment, vidareförädling och hyvlerier.

#### **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. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

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.

Från och med halvårsrapporten 2016 har Image Systems tillämpat ESMA's (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns på sidan 9 och relevanta avstämningar finns på sidan 11.

#### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

Koncernens väsentliga risk- och 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. I juni 2016 röstade brittena för att lämna EU (Brexit). Detta medför vissa risker och osäkerhetsfaktorer, framförallt för RemaSawcos svenska sågverkskunder. Effekterna av Brexit är fortfarande osäkra och därmed svåra att bedöma vilken påverkan detta kommer att få på Image Systems. I övrigt har inga väsentliga nya eller förändrade risker och säkerhetsfaktorer identifierats under kvartalet.

Linköping den 9 november 2016

Peter Johansson  
*Verkställande direktör*

**Kommande rapporteringstillfällen:**

<i>Bokslutskommuniké 2016</i>	<i>15 februari 2017</i>
<i>Årsredovisning</i>	<i>April 2017</i>
<i>Delårsrapport januari-mars 2017</i>	<i>11 Maj 2017</i>
<i>Årsstämma</i>	<i>11 Maj 2017</i>

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Image Systems AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 9 november 2016 klockan 08.30 (CET).

*Delårsrapporterna kommer att finnas tillgängliga för allmänheten på bolagets webbplats <http://www.imagesystems.se>*

Frågor besvaras av:

Peter Johansson, VD, telefon 013-200 100, e-post [peter.johansson@imagesystems.se](mailto:peter.johansson@imagesystems.se)

Klas Åström, CFO, telefon 013-200 100. e-post [klas.astrom@imagesystems.se](mailto:klas.astrom@imagesystems.se)

## **Granskningsberättelse**

Till styrelsen i Image Systems AB (publ)

Org. nr 556319-4041

### **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Image Systems AB (publ) per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och 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 *International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation* utförd av företagets valda revisor. 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 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.

Stockholm den 9 november 2016

Deloitte AB

Richard Peters

Auktoriserad revisor

## Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	juli-sep 2016	juli-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Intäkter	23,7	29,8	77,9	88,0	125,5
Råvaror och förnödenheter	-8,4	-12,2	-24,8	-30,7	-42,6
Övriga externa kostnader	-5,8	-4,5	-15,8	-13,3	-17,8
Personalkostnader	-11,3	-10,9	-41,7	-39,8	-54,9
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-1,6	-4,8	-4,8	-6,4
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,1	-0,4	0,3	-0,3	-0,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3,3</b>	<b>0,2</b>	<b>-8,9</b>	<b>-0,9</b>	<b>3,2</b>
Finansnetto	-0,3	-0,7	-0,7	-2,7	-2,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>-9,6</b>	<b>-3,6</b>	<b>0,3</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>-9,6</b>	<b>-3,6</b>	<b>0,3</b>
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3,6	-0,5	-9,6	-3,6	0,3
Resultat per aktie <sup>1)</sup>	-0,09	-0,01	-0,25	-0,16	0,01
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1)</sup>	-0,09	-0,01	-0,25	-0,16	0,01
Genomsnittligt antal aktier	38 231 922	38 231 922	38 231 922	21 893 494	25 978 101
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	38 231 922	38 231 922	38 231 922	21 893 494	25 978 101

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Periodens resultat	-3,6	-0,5	-9,6	-3,6	0,3
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser	0,1	0,1	0,1	0,1	-0,1
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,1</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>-3,5</b>	<b>-0,4</b>	<b>-9,5</b>	<b>-3,5</b>	<b>0,2</b>
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3,5	-0,4	-9,5	-3,5	0,2

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

Koncernen	juli-sep 2016	juli-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
<b>Intäkter per segment (affärsområde)</b>					
RemaSawco	18,0	24,8	60,6	70,5	100,3
Motion Analysis	5,7	4,3	17,1	16,8	24,3
Koncernposter och moderbolag	-	0,7	0,2	0,7	0,9
<b>Totalt</b>	<b>23,7</b>	<b>29,8</b>	<b>77,9</b>	<b>88,0</b>	<b>125,5</b>
<b>EBITDA</b>					
RemaSawco	-1,0	2,0	-2,2	3,7	9,2
Motion Analysis	1,5	1,1	4,1	5,9	7,1
Admin, koncernposter	-2,2	-1,3	-6,0	-5,7	-6,7
<b>EBITDA totalt</b>	<b>-1,7</b>	<b>1,8</b>	<b>-4,1</b>	<b>3,9</b>	<b>9,6</b>
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-1,6	-4,8	-4,8	-6,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3,3</b>	<b>0,2</b>	<b>-8,9</b>	<b>-0,9</b>	<b>3,2</b>
Finansnetto	-0,3	-0,6	-0,7	-2,7	-2,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3,6</b>	<b>-0,4</b>	<b>-9,6</b>	<b>-3,6</b>	<b>0,3</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3,6</b>	<b>-0,4</b>	<b>-9,6</b>	<b>-3,6</b>	<b>0,3</b>

## Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 sep 2016	30 sep 2015	31 december 2015
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	48,8	49,9	50,7
Materiella anläggningstillgångar	0,6	0,2	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	5,0	0,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>49,4</b>	<b>55,1</b>	<b>50,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	8,1	7,1	7,0
Kundfordringar	22,7	19,9	27,2
Övriga kortfristiga fordringar	14,2	5,2	13,4
Likvida medel	0,5	9,0	3,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>45,5</b>	<b>41,2</b>	<b>50,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>94,9</b>	<b>96,3</b>	<b>101,6</b>
<b>Eget kapital</b> (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	<b>57,6</b>	<b>63,4</b>	<b>67,1</b>
<b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>			
Övriga avsättningar	-	0,4	-
<b>Summa långfristiga skulder och avsättningar</b>	<b>0,0</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Lån från kreditinstitut	7,1	1,9	4,8
Reverslån	1,8	5,6	4,5
Leverantörsskulder	12,4	7,7	6,7
Övriga kortfristiga skulder	16,0	17,3	18,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>37,3</b>	<b>32,5</b>	<b>34,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>94,9</b>	<b>96,3</b>	<b>101,6</b>

## Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	67,1	16,1	16,1
Årets resultat	-9,6	-3,6	0,3
Övrigt totalresultat för året	0,1	0,1	-0,1
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-9,5</b>	<b>-3,5</b>	<b>0,2</b>
Nyemission	-	50,8	50,8
<b>Utgående eget kapital enligt balansräkningen</b>	<b>57,6</b>	<b>63,4</b>	<b>67,1</b>

## Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	juli-sep 2016	juli-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-2,0</b>	<b>1,2</b>	<b>-4,7</b>	<b>1,8</b>	<b>7,7</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1,7	-0,5	-1,1	-1,2	-1,3
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	5,0	12,3	3,6	3,6	-7,6
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-0,6	-6,6	3,2	-12,7	-12,4
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>2,7</b>	<b>5,2</b>	<b>5,7</b>	<b>-10,3</b>	<b>-21,3</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>0,7</b>	<b>6,4</b>	<b>1,0</b>	<b>-8,5</b>	<b>-13,6</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-0,3	-0,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,7	-1,6	-2,8	-1,6	-4,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,1	-0,5	-0,1	-0,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,7</b>	<b>-3,3</b>	<b>-2,0</b>	<b>-4,4</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-0,4</b>	<b>4,7</b>	<b>-2,3</b>	<b>-10,5</b>	<b>-18,0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	-	-0,1	-	24,2	24,2
Ökning (+) av lån	-	0,5	-	6,3	9,0
Minskning (-) av lån	-0,3	-12,0	-0,3	-12,2	-13,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-0,3</b>	<b>-11,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>18,3</b>	<b>19,9</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-0,7</b>	<b>-6,9</b>	<b>-2,6</b>	<b>7,8</b>	<b>1,9</b>
Likvida medel vid periodens början	1,2	15,9	3,1	1,2	1,2
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>0,5</b>	<b>9,0</b>	<b>0,5</b>	<b>9,0</b>	<b>3,1</b>



## Nyckeltal

Koncernen	juli-sep 2016	juli-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Orderingång, Mkr	30,1	18,0	93,7	103,0	120,0
Orderstock, Mkr	40,2	42,8	40,2	42,8	22,8
Bruttomarginal, %	65	59	68	65	66
Rörelsemarginal, %	neg	0,7	neg	neg	2,5
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	0,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	0,3	neg	neg	4,8
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	0,7
Soliditet, %	61	66	61	66	66
Skuldsättningsgrad	0,2	0,0	0,2	0,0	0,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,6	1,7	2,8	2,0	4,4
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	1,6	1,6	4,8	4,8	6,4
Medelantalet anställda, st.	67	65	69	67	66
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	38,23	38,23	38,23	21,89	25,98
Resultat per aktie <sup>1)</sup> , kronor	-0,09	-0,01	-0,25	-0,16	0,01
Kassaflöde per aktie <sup>1)</sup> , kronor	-0,01	0,12	-0,06	-0,48	-0,47
Eget kapital per aktie <sup>2)</sup> , kronor	1,51	1,66	1,51	1,66	1,75

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

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

## Kvartalsöversikt

Koncernen	2016				2015				2014	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Orderingång, Mkr	30,1	30,7	32,9	17,0	18,0	42,3	42,7	23,6	18,1	37,0
Intäkter, Mkr	23,7	34,2	20,0	37,5	29,8	33,5	24,7	35,7	21,0	23,7
Bruttomarginal, %	65	65	77	68	59	64	74	69	80	76
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	-1,7	1,8	-4,2	5,7	1,8	1,8	0,3	5,4	1,3	-1,1
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-3,3	0,2	-5,8	4,1	0,2	0,2	-1,3	3,4	-0,2	-2,6
Rörelsemarginal, %	neg	0,6	neg	10,9	0,7	0,6	neg	9,5	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	0,0	neg	6,0	neg	neg	neg	13,8	neg	neg
Soliditet, %	61	62	67	66	66	56	14	17	30	38
Resultat per aktie, kr	-0,09	0,00	-0,16	0,10	-0,01	-0,02	-0,29	0,25	-0,27	-0,42
Kassaflöde per aktie, kr	-0,01	-0,06	0,02	-0,20	0,12	-0,60	-0,46	0,00	0,01	-1,78
Eget kapital per aktie, kr	1,51	1,60	1,60	1,75	1,66	1,67	1,51	1,81	3,62	5,57
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	18,62	8,82	8,82	8,82	8,82

## Definitioner

### Resultatmätt

#### EBITDA

Rörelseresultatet plus avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar

### 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.

#### Skuldsättningsgrad, 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.

### 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 2016	juli-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Intäkter	-	0,4	0,2	0,7	1,0
Råvaror och förnödenheter	-	-0,4	-	-0,5	-0,5
Övriga externa kostnader	-1,1	-0,7	-2,8	-2,2	-2,7
Personalkostnader	-1,1	-0,7	-3,4	-3,5	-4,1
Övriga rörelsekostnader	-	-0,2	-	-0,3	-0,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,6</b>	<b>-6,0</b>	<b>-5,8</b>	<b>-6,7</b>
Utdelning från koncernföretag	-	-	-	-	5,4
Finansnetto	-0,0	-0,1	-0,2	-1,9	-2,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>-6,2</b>	<b>-7,7</b>	<b>-3,4</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	25,0
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>-6,2</b>	<b>-7,7</b>	<b>21,6</b>

### Rapport över totalresultat för moderbolaget i sammandrag

Periodens resultat	-2,2	-1,7	-6,2	-7,7	21,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>-6,2</b>	<b>-7,7</b>	<b>21,6</b>

### Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	56,1	31,1	56,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>56,1</b>	<b>31,1</b>	<b>56,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	0,2	0,8	0,1
Fordringar koncernföretag	6,2	12,2	7,2
Övriga kortfristiga fordringar	5,5	1,0	5,8
Kassa och bank	0,1	1,7	0,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>12,0</b>	<b>15,7</b>	<b>13,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>68,1</b>	<b>46,8</b>	<b>69,5</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>54,1</b>	<b>31,0</b>	<b>60,3</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Lån från kreditinstitut	-	0,5	-
Reverslån	1,5	5,6	4,8
Leverantörsskulder	0,7	0,5	0,6
Skulder till koncernföretag	9,4	5,4	0,7
Övriga kortfristiga skulder	2,4	3,8	3,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>14,0</b>	<b>15,8</b>	<b>9,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>68,1</b>	<b>46,8</b>	<b>69,5</b>

### Rapport över förändring i moderbolagets egna kapital i sammandrag

Mkr	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	60,3	-12,1	-12,1
Årets resultat	-6,2	-7,7	21,6
Övrigt totalresultat för året	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-6,2</b>	<b>-7,7</b>	<b>21,6</b>
Nyemission	-	50,8	50,8
<b>Utgående eget kapital enligt balansräkningen</b>	<b>54,1</b>	<b>31,0</b>	<b>60,3</b>

## Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	juli-sep 2016	juli-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,1</b>	<b>-6,2</b>	<b>-7,6</b>	<b>-8,7</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>					
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	0,6	0,7	0,2	1,9	2,7
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	0,2	1,5	-0,6	-8,6	-9,0
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>0,8</b>	<b>2,2</b>	<b>-0,4</b>	<b>-6,7</b>	<b>-6,3</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1,4</b>	<b>1,1</b>	<b>-6,6</b>	<b>-14,3</b>	<b>-15,0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Minskning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	0,2	0,2
Lån till/från dotterföretag	2,2	-8,0	9,8	-7,2	-6,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>2,2</b>	<b>-8,0</b>	<b>9,8</b>	<b>-7,0</b>	<b>-6,4</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>0,8</b>	<b>-6,9</b>	<b>3,2</b>	<b>-21,3</b>	<b>-21,4</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	-	-0,1	-	24,2	24,2
Ökning (+) av lån	-	-	-	5,0	5,0
Minskning (-) av lån	-1,1	-4,2	-3,4	-6,3	-7,6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1,1</b>	<b>-4,3</b>	<b>-3,4</b>	<b>22,9</b>	<b>21,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-0,3</b>	<b>-11,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>1,6</b>	<b>0,2</b>
Likvida medel vid periodens början	0,4	12,9	0,3	0,1	0,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>0,1</b>	<b>1,7</b>	<b>0,1</b>	<b>1,7</b>	<b>0,3</b>

## Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal Koncernen

### Alternativa nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS, presenterar Image Systems finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel EBITDA, Nettoskuld.

Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat och prestationsindikatorer för investerare och andra användare av delårsrapporten. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS.

Image Systems definitioner av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs på sidan 9 under stycket definitioner.

Dessa termer kan definieras på annat sätt av andra företag och är därför inte alltid jämförbara med liknande mått som används av andra företag.

### EBITDA

Image Systems anser att EBITDA är ett relevant mått för investerare för att kunna förstå resultatgenerering före investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

### Nettoskuld

Image Systems anser att Nettoskuld är ett relevant mått för investerare för att kunna förstå koncernens skuldsättning

## Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA

Mkr	juli-sep 2016	juli-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Rörelseresultat	-3,3	0,2	-8,9	-0,9	3,2
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1,6	1,6	4,8	4,8	6,4
<b>Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA</b>	<b>-1,7</b>	<b>1,8</b>	<b>-4,1</b>	<b>3,9</b>	<b>9,6</b>

## Nettoskuld

Mkr	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Likvida medel	0,5	9,0	3,1
Räntebärande skulder	8,9	7,5	9,3
<b>Nettoskuld</b>	<b>8,4</b>	<b>-1,5</b>	<b>6,2</b>