

Delårsrapport för Image Systems AB (publ) januari – juni 2018

Förvärv av Limab Oy och förbättrat resultat

Andra kvartalet 2018

- Förvärv av Limab OY
- Intäkterna uppgick till 44,0 (31,6) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA och förvärvskostnader uppgick till 4,3 (-1,3) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 2,5 (-1,3) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 0,4 (-3,2) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -1,0 (-3,3) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 (-0,09) kr
- Ordergången uppgick till 32,6 (41,1) Mkr
- Orderstocken uppgick till 59,0 (43,8) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 59 (63) procent

Första halvåret 2018

- Intäkterna uppgick till 66,3 (60,6) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA och förvärvskostnader uppgick till 2,8 (-1,1) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 1,0 (-1,1) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -3,0 (-4,7) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -4,5 (-4,9) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,12 (-0,13) kr
- Ordergången uppgick till 60,0 (72,6) Mkr
- Orderstocken uppgick till 59,0 (43,8) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 67 (65) procent

VD har ordet

Image Systems gör ett bra andra kvartal och tar igen det svaga första kvartalet på de flesta fronter. Under det andra kvartalet förvärvade bolaget det finska mätteknikbolaget Limab Oy som sedan den första juni fullt integrerats i affärsenheten RemaSawco. Förvärvet stärker affärsenheten RemaSawco med både produkter och marknadsandelar och ligger inom ramen för vår ambition att bygga det Digitala Sägverket. Koncernen visar en avsevärd intäktsförbättring på ca 23%, exklusive förvärvet, jämfört med andra kvartalet föregående år. Ordergången för koncernen är lägre både under kvartalet och sammantaget det första halvåret. Ordergångstappet kan i sin helhet hänföras till affärsenheten RemaSawco. Sägverkens investeringsvilja har under det första halvåret varit avvaktande men vi räknar med ökat intresse efter sommaren. Koncernens rörelseresultat, som även belastas med förvärvskostnader av engångskaraktär om ca 1,8 Mkr, förbättrades kraftigt jämfört med föregående år från -3,2 till 0,4 Mkr.

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 knappt 100 anställda på kontor i Linköping, Nyköping, Västerås och Sundsvall samt i Finland och Norge. År 2017 omsatte koncernen 134 Mkr. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholmsbörsens Small Cap lista och handlas under tickern IS. För ytterligare information besök vår webbplats www.imagesystemsgroup.se

RemaSawco

Affärsområdet har kraftigt präglats av införlivandet av det finska bolaget i affärsområdet. Sedan affären offentliggjordes den första juni har ett antal aktiviteter genomförts för att stärka bolagens gemensamma position på marknaden. Bolagen har uppdaterat produktportföljen så att den optimerats för satsningen på det Digitala Sågverket. De respektive bolagens försäljningsorganisationer har arbetat igenom kampanjer för "Cross-Selling" av respektive företags produkter samt en gemensam strategi för nya exportmarknader.

Motion Analysis

Motion Analysis gör ett mycket starkt kvartal och förbättrar intäkterna med ca 25 procent jämfört med föregående år och tar sålunda tillbaka intäktsstappet ifrån det första kvartalet. Affärsområdet visar på ett resultat före avskrivningar för halvåret om 2,9 Mkr, vilket är en förbättring om knappt 40 procent jämfört med föregående år. Affärsområdet har under kvartalet tecknat avtal med MicroVec angående försäljning av system inom mätning av flödesmekanik. Tekniken används inom till exempel bil- och flygindustrin för att mäta turbulens av fordon och flygplan.

Förvärvet av Limab OY

Den 1 juni förvärvades Limab Oy med 22 anställda och som omsatte under det brutna räkenskapsåret 2017-03-01–2018-02-28 cirka 56 MSEK med ett resultat efter skatt om knappt 15 MSEK. Bolaget har förvärvats på skuldfri basis för en köpeskilling om 6,1 MEUR (cirka 62,5 MSEK), varav den initiala köpeskillingen uppgick till 4,0 MEUR (cirka 41,0 MSEK). En tilläggsköpeskilling om 2,1 MEUR (cirka 21,5 MSEK) kommer att betalas under två år under förutsättning att Limab Oy:s nuvarande aktieägare kvarstår som anställda. Förvärvet har finansierats genom banklån om 41,5 MSEK och en villkorad säljarrevers om 21,5 MSEK. Lånefinansieringen kan senare komma att refinansieras via en nyemission. Limab Oy konsolideras från och med den 1 juni, Limab OY namnändrat till RemaSawco OY och ingår i affärsområdet RemaSawco. Kostnaderna för förvärvet om 1,8 Mkr har belastat koncernens resultaträkning under perioden.

Nettoomsättning och resultat**Andra kvartalet**

Orderingången uppgick till 32,6 (41,1) Mkr och orderstocken uppgick per 30 juni till 59,0 (43,8) Mkr. Nettoomsättningen ökade med 12,4 Mkr, varav förvärvet av RemaSawco OY tillförde 5,0 Mkr, till 44,0 (31,6) Mkr.

Bruttomarginalen uppgick till 59 (63) procent. Den lägre bruttomarginalen är beroende på ökad en försäljning av framförallt produkter med högre andel inköpt hårdvara.

Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA och förvärvskostnader av engångskaraktär uppgick till 4,3 (–1,3) Mkr. Förvärvskostnaderna om 1,8 Mkr redovisas under rubriken Övriga rörelsekostnader. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 2,1 (1,9) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden uppgick till 1,6 (1,6) Mkr. Resultatet efter skatt för uppgick till –1,0 (–3,3) Mkr.

Intäkterna och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 4.

Första halvåret

Orderingången uppgick till 60,0 (72,6) Mkr. Orderstocken uppgick per 30 juni till 59,0 (43,8) Mkr, en ökning med 15,2 Mkr. Nettoomsättningen ökade med 5,7 Mkr, till 66,3 (60,6) Mkr varav förvärvet av RemaSawco OY tillförde 5,0 Mkr.

Bruttomarginalen uppgick till 67 (65) procent och rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, och förvärvskostnader av engångskaraktär uppgick 2,8 (–1,1) Mkr. Förvärvskostnaderna om 1,8 Mkr redovisas under rubriken Övriga rörelsekostnader. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 4,0 (3,6) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden uppgick till 3,2 (3,2) Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till –4,5 (–4,9) Mkr. Intäkterna och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 4.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 41,6 (3,8) Mkr varav 38,0 Mkr avser förvärv av Limab OY och 3,4 (3,0) Mkr avser balanserade utvecklingskostnader. Disponibla likvida medel inklusive ej utnyttjad checkkredit uppgick per den 30 juni 2018 till 12,9 (6,3) Mkr. Soliditeten uppgick den 30 juni 2018 till 32 (59) procent. Det operativa kassaflödet uppgick till –35,7 (–1,6) Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,6 (0,2) ggr.

Forskning och utveckling**RemaSawco**

Bolaget har under den gångna perioden framför allt arbetat med att integrera de två produktportföljerna till en. Bland annat så har mycket arbete lagts ner på att ensa den nytilkomna produktfloran till AIS och det Digitala Sågverkskonceptet. RS-BoardScannerQ release 2018 har lanserats och de första leveranserna godkänts under

kvartalet. Vidare har flertalet leveranser iordningställt vilka krävt kundanpassningar och generisk utveckling som bolaget kan dra nytta av i framtida försäljningar.

Motion Analysis

Under den gångna perioden har arbetet påbörjats med att utveckla stöd för bildanalys och mätning i strömmande video. Tekniken innebär förmåga att analysera bildsekvenser i nära realtid, direkt från kamerorna ögonblick från faktiskt händelse. Detta viktiga steg i produktutvecklingen kommer att berika flera av våra ryggradsprodukter inom målföljning liksom de inom deformationsanalys genom Digital Image Correlation (DIC).

Inom vår produktgrupp för DIC mätsystem har en ny, mer avancerad och robust generation system tagits fram. Detta system inriktar sig på de mest krävande applikationerna som bland annat kräver professionella höghastighetskameror, och är en investering tänkt att konkurrera med de mest etablerade konkurrenterna inom detta segment.

Ett nytt produktsegment har vidare lagts till i systemportföljen. Denna gång är det så kallade 'PIV' System för flödesanalys ibland annat vätskor och gaser. Particle Image Velocimetry (PIV) är en helt ny marknad, vilken tillsammans med övriga produkter breddar utbudet inom beröringsfri mätning.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1,8 (1,2) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -3,1 (-3,0) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 65,6 (0,0) Mkr och avser i sin helhet förvärvet av samtliga aktier i Limab Oy. Förvärvet har finansierats med banklån och en säljarrevers, som säkerhet för lånen har aktier i dotterbolag pantsatts. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick per den 30 juni 2011 till 0,1 (0,0) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 juni 2018 till 53,0 (51,8) Mkr och soliditeten uppgick till 41 (78) procent.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 74 (68). Antalet anställda vid periodens utgång uppgår till 93.

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 30 juni 2018 till 38 231 922 st.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

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. Upplýsingar 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 2018 har inte haft någon materiell inverkan på koncernens finansiella rapporter. I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder oförändrade från dem som tillämpades i 2017 års årsredovisning. Införandet av IFRS 9 per den 1 januari 2018 har inte haft någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapporter. Bolaget har ännu inte analyserat effekterna av IFRS 16 fullt ut.

Delårsrapporten för moderbolaget Image Systems AB är utformad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 Redo-visning för juridisk person.

Image Systems tillämpar ESMA's (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns på sidan 8 och relevanta avstämmningar finns på sidan 10.

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 2017. I övrigt har inga väsentliga nya eller förändrade risker och säkerhetsfaktorer identifierats under kvartalet.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Styrelsens försäkran

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Linköping den 30 augusti 2018

Styrelsen

Thomas Wernhoff
Ordförande

Catharina Lagerstam
Styrelseledamot

Örjan Johansson
Styrelseledamot

Jan Swedin
Styrelseledamot

Johan Friberg
Verkställande direktör

Kommande rapporteringstillfällen:

Delårsrapport juli-september 2018 *26 oktober 2018*
Bokslutskommuniké 2018 *8 februari 2019*

Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 30 augusti 2018 klockan 18.00.

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

Frågor besvaras av:

Johan Friberg, VD, telefon 013-200 100, e-post johan.friberg@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.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	helår 2017
Försäljningsintäkter	42,5	29,7	62,9	57,6	126,2
Aktiverade utvecklingskostnader	1,5	1,9	3,4	3,0	7,4
Totala intäkter	44,0	31,6	66,3	60,6	133,6
Råvaror och förnödenheter	-18,0	-11,6	-21,8	-21,2	-47,7
Övriga externa kostnader	-5,3	-5,7	-10,3	-10,3	-19,4
Personalkostnader	-16,6	-15,5	-31,7	-30,0	-57,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,1	-1,9	-4,0	-3,6	-7,4
Övriga rörelseintäkter	0,2	-	0,3	-	-
Övriga rörelsekostnader	-1,8	-0,1	-1,8	-0,2	-0,3
Rörelseresultat	0,4	-3,2	-3,0	-4,7	1,1
Finansnetto	-0,6	-0,1	-0,7	-0,2	-0,8
Resultat före skatt	-0,2	-3,3	-3,7	-4,9	0,3
Skatt	-0,8	-	-0,8	-	11,4
Periodens resultat	-1,0	-3,3	-4,5	-4,9	11,7
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1,0	-3,3	-4,5	-4,9	11,7
Resultat per aktie ¹⁾	-0,03	-0,09	-0,12	-0,13	0,31
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	-0,03	-0,09	-0,12	-0,13	0,31
Genomsnittligt antal aktier	38 231 922	38 231 922	38 231 922	38 231 922	38 231 922
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	38 231 922	38 231 922	38 231 922	38 231 922	38 231 922

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Periodens resultat	-1,0	-3,3	-4,5	-4,9	11,7
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0,3	0,3	0,8	0,3	0,2
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	0,3	0,3	0,8	0,3	0,2
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-0,7	-3,0	-3,7	-4,6	11,9
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-0,7	-3,0	-3,7	-4,6	11,9

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Koncernen	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	helår 2017
Intäkter per segment (affärsområde)					
RemaSawco	37,6	26,4	54,4	48,7	107,0
Motion Analysis	6,4	5,2	11,9	11,9	26,6
Koncernposter och moderbolag	-	-	-	-	-
Totalt	44,0	31,6	66,3	60,6	133,6
EBITDA					
RemaSawco	4,0	0,1	2,7	-0,3	5,6
Motion Analysis	1,8	0,1	2,9	2,1	8,0
Koncernposter och moderbolag	-1,5	-1,5	-2,8	-2,9	-5,1
EBITDA totalt	4,3	-1,3	2,8	-1,1	8,5
Förvärvskostnader	-1,8	-	-1,8	-	-
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,1	-1,9	-4,0	-3,6	-7,4
Rörelseresultat	0,4	-3,2	-3,0	-4,7	1,1
Finansnetto	-0,6	-0,1	-0,7	-0,2	-0,8
Resultat före skatt	-0,2	-3,3	-3,7	-4,9	0,3
Skatt	-0,8	-	-0,8	-	11,4
Periodens resultat	-1,0	-3,3	-4,5	-4,9	11,7

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 juni 2018	30 juni 2017	31 december 2017
Anläggningstillgångar			
Goodwill	32,5	10,5	10,5
Kundrelationer	57,0	17,4	15,4
Varumärken	7,1	9,1	8,1
Balanserade utvecklingskostnader	21,5	10,4	14,4
Materiella anläggningstillgångar	1,5	1,0	0,8
Finansiella anläggningstillgångar	10,9	-	11,4
Summa anläggningstillgångar	130,5	48,4	60,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	12,3	7,6	7,3
Kundfordringar	28,2	18,1	20,1
Övriga kortfristiga fordringar	38,9	22,1	22,0
Likvida medel	7,2	0,9	0,9
Summa omsättningstillgångar	86,6	48,7	50,3
SUMMA TILLGÅNGAR	217,1	97,1	110,9
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	70,0	57,2	73,7
Långfristiga skulder			
Avsättningar avseende villkorat köpeskilling	10,4	-	-
Uppskjutna skatteskulder	8,7	-	-
Summa långfristiga skulder	19,1	-	-
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	51,0	10,1	9,1
Avsättningar avseende villkorat köpeskilling	11,5	-	-
Leverantörsskulder	22,8	12,6	8,1
Övriga kortfristiga skulder	42,7	17,2	20,0
Summa kortfristiga skulder	128,0	39,9	37,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	217,1	97,1	110,9

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

	30 juni 2018	30 juni 2017	helår 2017
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	73,7	61,8	61,8
Periodens resultat	-4,5	-4,9	11,7
Övrigt totalresultat för perioden	0,8	0,3	0,2
Summa totalresultat för perioden	-3,7	-4,6	11,9
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	70,0	57,2	73,7

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2,4	-1,2	1,3	-1,1	7,9
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	0,5	1,4	-0,2	1,3	1,6
Ökning (-) /Minskning (+) av fordringar	-9,8	-2,1	-3,9	11,0	9,0
Ökning (+) /Minskning (-) av kortfristiga skulder	13,2	1,5	8,7	-9,0	-10,9
Summa förändring av rörelsekapital	3,9	0,8	4,6	3,3	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,3	-0,4	5,9	2,2	7,6
Investeringsverksamheten					
Förvärv av koncernföretag	-38,0	-0,3	-38,0	-0,3	-0,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-1,9	-3,4	-3,0	-7,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-0,1	-0,2	-0,5	-0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39,5	-2,3	-41,6	-3,8	-8,2
Operativt kassaflöde	-33,2	-2,7	-35,7	-1,6	-0,6
Finansieringsverksamheten					
Ökning (+) av lån	38,9	2,7	41,9	1,4	16,7
Minskning (-) av lån	-	-	-	-	-16,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	38,9	2,7	41,9	1,4	0,4
Periodens kassaflöde	5,7	0,0	6,2	-0,2	-0,2
Likvida medel vid periodens början	1,4	0,9	0,9	1,1	1,1
Kursdifferens i likvida medel	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	7,2	0,9	7,2	0,9	0,9

Nyckeltal

Koncernen	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	helår 2017
Orderingång, Mkr	32,6	41,1	60,0	72,6	136,1
Orderstock, Mkr	59,0	43,8	59,0	43,8	36,9
Bruttomarginal, %	59	63	67	65	64
Rörelsemarginal, %	0,9	neg	neg	neg	0,8
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	0,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	0,3	neg	neg	neg	1,4
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	17,3
Soliditet, %	32	59	32	59	67
Skuldsättningsgrad	0,6	0,2	0,6	0,2	0,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	39,5	2,3	41,6	3,8	8,2
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	2,1	1,9	4,0	3,6	7,4
Medelantalet anställda, st.	78	68	74	68	68
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	38,23	38,23
Resultat per aktie ¹⁾ , kronor	-0,03	-0,09	-0,12	-0,13	0,31
Kassaflöde per aktie ¹⁾ , kronor	-0,87	-1,50	-0,93	-0,04	-0,02
Eget kapital per aktie ²⁾ , kronor	1,83	1,50	1,83	1,50	1,93

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Kvartalsöversikt

Koncernen	2018			2017			2016			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Orderingång, Mkr	32,6	27,4	35,3	28,2	41,1	31,5	33,9	30,1	30,7	32,9
Intäkter, Mkr	44,0	22,3	43,3	29,7	31,6	29,0	46,0	23,7	34,2	20,0
Bruttomarginal, %	59	83	63	65	63	67	59	65	65	77
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	2,5*	-1,5	7,0	2,6	-1,3	0,2	5,5	-1,7	1,8	-4,2
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	0,4*	-3,4	5,1	0,7	-3,2	-1,5	3,9	-3,3	0,2	-5,8
Rörelsemarginal, %	0,9	neg	11,8	2,4	neg	neg	8,5	neg	0,6	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	24,5	0,9	neg	neg	6,7	neg	0,0	neg
Soliditet, %	33	67	67	56	59	62	56	61	62	67
Resultat per aktie, kr	-0,03	-0,09	0,42	0,01	-0,09	-0,04	0,11	-0,09	0,00	-0,16
Kassaflöde per aktie, kr	-0,87	-0,06	0,24	-0,22	-0,07	0,03	-0,01	-0,01	-0,06	0,02
Eget kapital per aktie, kr	1,83	1,84	1,93	1,51	1,50	1,57	1,61	1,50	1,59	1,59
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23

*inkl. förvärvskostnader om 1,8 Mkr

Definitioner

Resultatmät

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	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	helår 2017
Intäkter	0,9	0,6	1,8	1,2	2,8
Övriga externa kostnader	-0,9	-1,0	-1,8	-1,7	-3,1
Personalkostnader	-1,5	-1,2	-2,8	-2,5	-4,8
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-1,5	-1,6	-2,8	-3,0	-5,1
Finansnetto	-0,2	-	-0,3	-	-0,3
Resultat före skatt	-1,7	-1,6	-3,1	-3,0	-5,4
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	5,0
Skatt	-	-	-	-	1,9
Periodens resultat	-1,7	-1,6	-3,1	-3,0	1,5

Rapport över totalresultat för moderbolaget i sammandrag

Periodens resultat	-1,7	-1,6	-3,1	-3,0	1,5
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-1,7	-1,6	-3,1	-3,0	1,5

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 juni 2018	30 juni 2017	31 december 2017
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterföretag	121,8	56,1	56,1
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,9	-	1,9
Summa anläggningstillgångar	123,7	56,1	58,0
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	0,3	0,4	0,4
Fordringar koncernföretag	0,0	3,8	6,7
Övriga kortfristiga fordringar	5,6	4,8	4,9
Kassa och bank	0,1	0,9	0,0
Summa omsättningstillgångar	6,0	9,9	12,0
SUMMA TILLGÅNGAR	129,7	66,0	70,0
Eget kapital	53,0	51,8	56,3
Långfristiga skulder			
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskilling	10,4	-	-
Summa långfristiga skulder	10,4	-	-
Kortfristiga skulder			
Banklån	41,2	-	5,0
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskilling	11,5	-	5,0
Leverantörsskulder	2,7	0,4	6,9
Skulder till koncernföretag	9,0	11,6	0,1
Övriga kortfristiga skulder	1,9	2,2	1,7
Summa kortfristiga skulder	66,3	14,2	13,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	129,7	66,0	70,0

Rapport över förändring i moderbolagets egna kapital i sammandrag

Mkr	30 juni 2018	30 juni 2017	31 december 2017
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	56,3	54,8	54,8
Periodens resultat	-3,3	-3,0	1,5
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-
Summa totalresultat	-3,3	-3,0	1,5
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	53,0	51,8	56,3

Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1,7	-1,6	-3,1	-3,0	-0,4
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	-0,2	-	-0,7	-0,4	0,5
Minskning (-) av kortfristiga skulder	1,9	-0,6	2,6	-0,9	-1,7
Summa förändring av rörelsekapital	1,7	-0,6	1,9	-1,3	-1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,0	-2,2	-1,2	-4,3	-1,6
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-43,7	-	-43,7	-	-
Lån från (+) till (-) dotterföretag	7,5	2,2	8,8	4,3	-3,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36,2	2,2	-34,9	4,3	-3,4
Operativt kassaflöde	-36,2	0,0	-36,1	0,0	-5,0
Finansieringsverksamheten					
Ökning (+) av lån	36,2	-	36,2	-	10,0
Minskning (-) av lån	-	-	-	-	-5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	36,2	-	36,2	-	5,0
Periodens kassaflöde	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens början	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0

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 prestationsindikationer 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 7 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	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	helår 2017
Rörelseresultat	0,4	-3,2	-3,0	-4,7	1,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2,1	1,9	4,0	3,6	7,4
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	2,5	-1,3	1,0	-1,1	8,5

Nettoskuld

Mkr	30 juni 2018	30 juni 2017	31 december 2017
Likvida medel	7,2	0,9	0,9
Avsättningar villkorad köpeskilling	21,9	-	-
Räntebärande skulder	51,0	10,1	9,1
Nettoskuld	65,7	9,2	8,2

Förvärv av RemaSawco OY

Image Systems har genomfört förvärvet av samtliga aktier i Limab Oy namnändrat till RemaSawco OY, verksamt inom beröringsfria mätsystem för sågverksindustrin. Bolaget har förvärvats på skuldfri basis för en köpeskilling om 6,1 MEUR (cirka 62,5 MSEK), varav den initiala köpeskillingen uppgick till 4,0 MEUR (cirka 41,0 MSEK). En tilläggsköpeskilling om 2,1 MEUR (cirka 21,5 MSEK) kommer att betalas under två år under förutsättning att Limab Oy:s nuvarande aktieägare kvarstår som anställda. Förvärvet har finansierats genom banklån om 41,5 MSEK och en villkorad säljarrevers om 2,1 MEUR motsvarande cirka 21,5 MSEK.

Det förvärvade bolagets kompetens inom avancerad mätteknik inom framförallt röntgen samt starka marknadsnärvaro i Finland, Baltikum och Ryssland 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.

Förvärvet konsolideras från den 1 juni 2018. Analysen av förvärvade nettotillgångarna är preliminär och kan komma att förändras. 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. Förvärvsanalysen för RemaSawco Oy visar att goodwill uppgår till 22,0 Mkr. Identifierade kundrelationer har värderats till 43,7 Mkr. En uppskjuten skatt om 8,7 Mkr har redovisats avseende tillgångar som särredovisats från goodwill. Ingen del av den goodwill som uppkommit i samband med förvärvet förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Verkligt värde av förvärvade tillgångar och övertagna skulder

MSEK	Förvärv av RemaSawco OY
Immateriella anläggningstillgångar	48,0
Övriga anläggningstillgångar	0,8
Summa anläggningstillgångar	48,8
Summa omsättningstillgångar	30,7
Summa tillgångar	79,5
Summa långfristiga skulder	8,7
Summa kortfristiga skulder	27,1
Summa skulder	35,8
Verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder	43,7
Goodwill	22,0
Summa köpeskilling	65,7
Avgår likvida medel i det förvärvade bolaget	-5,8
Justering för ej utbetald tilläggsköpeskilling	-21,9
Kassaflöde från förvärv av koncernföretag	38,0