

Delårsrapport för Image Systems AB (publ) januari-mars 2018

Lägre intäkter men ökad orderstock

Första kvartalet 2018

- Intäkterna uppgick till 22,3 (29,0) Mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till –1,5 (0,2) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till –3,4 (–1,5) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till –3,5 (–1,6) Mkr.
- Orderingången uppgick till 27,4 (31,5) Mkr.
- Orderstocken uppgick till 44,3 (32,9) Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 83 (67) procent.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till –0,09 (–0,04) kr.

VD har ordet

Image Systems fortsätter att investera i sin långsiktiga strategi att skapa ett "centre of excellence" inom beröringsfri mätteknik. Vi har under perioden arbetat intensivt med att skapa förutsättningar för framtida tillväxt på exportmarknader vilket vi hoppas skall ge resultat redan under innevarande år. Motion Analysis har under kvartalet sålt sitt första "turn-key" system inom DIC, vilket borgar för att utvecklingsplanen ligger i fas med kundernas förväntningar.

Orderingången för det första kvartalet var något lägre jämfört med förra årets starka första kvartal, och intäkter var 6,7 Mkr lägre än motsvarande kvartal 2017. Bruttomarginalen var betydligt högre än föregående år, till stor del på grund av färre projektleveranser vilka medför högre intäkter men lägre bruttomarginal. EBITDA resultatet var 1,7 Mkr lägre än samma period föregående år –1,5 (0,2) Mkr.

RemaSawco

Det första kvartalet har präglats av mindre leveranser med hög bruttomarginal. Vi har arbetat vidare med att stärka vårt produktutbud och arbetat intensivt med internationalisering, både vad gäller våra produkters utformning som säljkanaler.

Motion Analysis

Motion Analysis gör ett anständigt kvartal, dock med något lägre omsättning och resultat än föregående år. Det lägre resultatet är direkt förknippat med lägre omsättning. Affärsområdet arbetar intensivt med att ta sina nya produkter till marknaden och intensifierar sina ansträngningar att ta fram både nya produkter och nya partnerskap.

Finansiell information

Första kvartalet

Orderingången minskade till 27,4 (31,5) Mkr. Orderstocken uppgick per 31 mars 2018 till 44,3 (32,9) Mkr. Intäkterna uppgick till 22,3 (29,0) Mkr varav 1,7 (0,9) avser aktiverade utvecklingskostnader. Bruttomarginalen ökade till 83 (67) procent, till stor del beroende på en högre andel mjukvara, vilket ger en högre bruttovinstmarginal. Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA uppgick till –1,5 (0,2) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till –3,5 (–1,6) Mkr. Intäkter och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 4.

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 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.imagesystems.se

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 2,1 (1,5) Mkr, varav 1,9 (1,1) Mkr avser aktivering av utvecklingsprojekt. Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av checkkredit uppgick per den 31 mars 2018 till 6,8 (6,0) Mkr. Det operativa kassaflödet försämrades med 3,6 Mkr jämfört med samma period föregående år till -2,5 (1,1) Mkr. Soliditeten uppgick per 31 mars 2018 till 67 (62) procent. Nettoskuldsettingsgraden uppgick till 0,1 (0,1) ggr.

Forskning och utveckling

RemaSawco

RemaSawco har under det första kvartalet fortsatt enligt den uppgjorda planen att anpassa och utveckla befintliga produkter mot det digitala Sågverket. Vi har även tagit fram nya optimeringsalgoritmer inom både Sågverk och Timmersortering. Hållfasthetscertifiering för nya exportmarknader har initierats.

Motion Analysis

Under perioden har den första varianten av DIC System inom den nya kategorien inbyggda system sett dagens ljus. Med detta 'turnkey' system, har vi målet att skapa en ny marknad för DIC mätning där enkelhet och kort ledtid från systemuppsättning till resultat är i fokus. Detta första system utgör dessutom grunden för framtagning av mer komplexa diton i denna familj, bland annat med snabbare kameror, bättre ljuskällor och ytterligare stöd för användaren. Parallellt med processen kring de inbyggda DIC systemen har arbete inletts för att skapa nästa generation flexibla DIC system. En hörnsten i detta arbete, som involverar både utvecklingsteam och produktteam, handlar om att finna nya systemlösningar för att skapa mervärde. Ett nytt kunddrivet projekt inom teknikområdet Machine Vision har dessutom körts igång. Teknikområdet är intressant och förväntas bereda nya möjligheter för framtida erbjudanden. Projektet är en förstudie i förmågan att identifiera och analysera händelser i bilder, snarare än att mäta rörelser.

Moderbolag

Moderbolagets intäkter uppgick till 0,9 (0,6) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -1,3 (-1,4) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -1,4 (-1,4) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel, per 31 mars 2018 uppgick till 0,1 (0,1) Mkr.

Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 mars 2018 till 54,9 (53,4) Mkr och soliditeten uppgick till 79 (81) procent.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 72 (68).

Aktiekapital och antalet aktier

Aktiekapitalet uppgick per den 31 mars 2018 till 3 823 192,20 kronor. Antalet aktier uppgår den 31 mars 2018 till 38 231 922 st.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapport-periodens utgång.

Redovisningsprinciper

Image Systems tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Delårsrapporten för Image Systemskoncernen 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 rapporterings rekommendation RFR 2 Redo-visning för juridisk person.

Image Systems tillämpar ESMAs (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns på sidan 7 och relevanta avstämningar finns på sidan 9.

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 revisorenas granskning.

Linköping den 3 maj 2018

Johan Friberg
VD

Kommande rapporteringstillfällen:

<i>Årsstämma</i>	<i>3 maj 2018</i>
<i>Delårsrapport april-juni 2018</i>	<i>30 augusti 2018</i>
<i>Delårsrapport juli-september 2018</i>	<i>26 oktober 2018</i>
<i>Bokslutskommuniké 2018</i>	<i>8 februari 2019</i>

Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 3 maj 2018 klockan 13.00.

Delårsrapporterna kommer att finnas tillgängliga för allmänheten på bolagets webbplats <http://www.imagesystems.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	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Intäkter	22,3	29,0	133,6
Råvaror och förnödenheter	-3,8	-9,6	-47,7
Övriga externa kostnader	-5,0	-4,6	-19,4
Personalkostnader	-15,1	-14,5	-57,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,9	-1,7	-7,4
Övriga rörelseintäkter	0,1	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-0,1	-0,3
Rörelseresultat	-3,4	-1,5	1,1
Finansnetto	-0,1	-0,1	-0,8
Resultat före skatt	-3,5	-1,6	0,3
Skatt	-	-	11,4
Periodens resultat	-3,5	-1,6	11,7
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3,5	-1,6	11,7
Resultat per aktie ¹⁾	-0,09	-0,04	0,31
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	-0,09	-0,04	0,31
Genomsnittligt antal aktier	38 231 922	38 231 922	38 231 922
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	38 231 922	38 231 922	38 231 922

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	-3,5	-1,6	11,7
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser	0,5	-0,0	0,2
Skatt hänförlig till poster som kan omföras	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	0,5	0,0	0,2
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-3,0	-1,6	11,9
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3,0	-1,6	11,9

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

SEGMENTSREDOVISNING

Koncernen	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Intäkter och resultat per segment			
RemaSawco	16,8	22,3	107,0
Motion Analysis	5,5	6,7	26,6
Koncernposter och moderbolag	-	-	-
Summa intäkter	22,3	29,0	133,6
EBITDA			
RemaSawco	-1,3	-0,4	5,6
Motion Analysis	1,1	2,0	8,0
Admin. och koncernposter	-1,3	-1,4	-5,1
EBITDA Totalt	-1,5	0,2	8,5
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,9	-1,7	-7,4
Rörelseresultat	-3,4	-1,5	1,1
Finansnetto	-0,1	-0,1	-0,8
Resultat före skatt	-3,5	-1,6	0,3
Skatt	-	-	11,4
Periodens resultat	-3,5	-1,6	11,7

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 mars 2018	31 mars 2017	31 december 2017
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	48,6	47,5	48,4
Materiella anläggningstillgångar	0,8	1,0	0,8
Finansiella anläggningstillgångar	11,4	-	11,4
Summa anläggningstillgångar	60,8	48,5	60,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	8,1	9,0	7,3
Kundfordringar	19,2	21,0	20,1
Övriga kortfristiga fordringar	17,0	17,0	22,0
Likvida medel	1,4	0,9	0,9
Summa omsättningstillgångar	45,7	47,9	50,3
SUMMA TILLGÅNGAR	106,5	96,4	110,9
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	70,7	60,2	73,7
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	7,1	7,4	4,1
Reverslån	5,0	-	5,0
Leverantörsskulder	6,6	9,2	8,1
Övriga kortfristiga skulder	17,1	19,6	20,0
Summa kortfristiga skulder	35,8	36,2	37,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	106,5	96,4	110,9

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

	31 mars 2018	31 mars 2017	helår 2017
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	73,7	61,8	61,8
Årets resultat	-3,5	-1,6	11,7
Övrigt totalresultat för perioden	0,5	0,0	0,2
Summa totalresultat för perioden	-3,0	-1,6	11,9
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	70,7	60,2	73,7

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

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

Nyckeltal

Koncernen	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Orderingång, Mkr	27,4	31,5	136,1
Orderstock, Mkr	44,3	32,9	36,9
Bruttomarginal, %	83	67	64
Rörelsemarginal, %	neg	neg	0,8
Vinstmarginal, %	neg	neg	0,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	1,4
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	17,3
Soliditet, %	67	62	67
Skuldsättningsgrad	0,1	0,1	0,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	2,1	1,5	8,2
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	1,9	1,7	7,4
Medelantalet anställda, st.	72	67	68
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	38,23	38,23	38,23
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	38,23	38,23	38,23
Resultat per aktie ¹⁾ , kronor	-0,09	-0,04	0,31
Kassaflöde per aktie ¹⁾ , kronor	-0,06	0,03	-0,02
Eget kapital per aktie ²⁾ , kronor	1,84	1,57	1,93

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Kvartalsöversikt

Koncernen	2018			2017			2016			2015	
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	
Orderingång, Mkr	27,4	35,3	28,2	41,1	31,5	33,9	30,1	30,7	32,9	17,0	
Intäkter, Mkr	22,3	43,3	29,7	31,6	29,0	46,0	23,7	34,2	20,0	37,5	
Bruttomarginal, %	83	63	65	63	67	59	65	65	77	68	
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	-1,5	7,0	2,6	-1,3	0,2	5,5	-1,7	1,8	-4,2	5,7	
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-3,4	5,1	0,7	-3,2	-1,5	3,9	-3,3	0,2	-5,8	4,1	
Rörelsemarginal, %	neg	11,8	2,4	neg	neg	8,5	neg	0,6	neg	10,9	
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	24,5	0,9	neg	neg	6,7	neg	0,0	neg	6,0	
Soliditet, %	67	67	56	59	62	56	61	62	67	66	
Resultat per aktie, kr	-0,09	0,42	0,01	-0,09	-0,04	0,11	-0,09	0,00	-0,16	0,10	
Kassaflöde per aktie, kr	-0,06	0,24	-0,22	-0,07	0,03	-0,01	-0,01	-0,06	0,02	-0,20	
Eget kapital per aktie, kr	1,84	1,93	1,51	1,50	1,57	1,61	1,50	1,59	1,59	1,75	
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	

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 räntetäckning 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 kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1,4	-1,4	-0,4
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) /Minskning (+) av fordringar	-0,5	-0,4	0,5
Ökning (+) /Minskning (-) av kortfristiga skulder	0,7	-0,3	-1,7
Summa förändring av rörelsekapital	0,2	-0,7	-1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,2	-2,1	-1,6
Investeringsverksamheten			
Lån från (+) /till (-) dotterföretag	1,3	2,2	-3,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1,3	2,2	-3,4
Operativt kassaflöde	0,1	0,1	-5,0
Finansieringsverksamheten			
Ökning (+) av lån	-	-	10,0
Minskning (-) av lån	-	-	-5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	5,0
Periodens kassaflöde	0,1	0,1	0,0
Likvida medel vid periodens början	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,1	0,1	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	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Rörelseresultat	-3,4	-1,5	1,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1,9	1,7	7,4
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	-1,5	0,2	8,5

Nettoskuld

Mkr	31 mars 2018	31 mars 2017	31 dec 2017
Likvida medel	1,4	0,9	0,9
Räntebärande skulder	12,1	7,4	9,1
Nettoskuld	10,7	6,5	8,2