

**Q4**JANUARI –  
DECEMBER  
2019

# Bokslutskommuniké

**Image Systems AB (publ)**

JANUARI – DECEMBER 2019

## Fortsatt god orderingång i koncernen, Motion Analysis gör åter rekordresultat, RemaSawco tyngs av engångskostnader

### Fjärde kvartalet 2019

- Orderingången uppgick till 70,3 (74,8) Mkr
- Intäkterna uppgick till 54,9 (48,2) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 2,6 (1,8) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -1,9 (-1,1) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -2,8 (9,6) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 (0,17) kr
- Bruttomarginalen uppgick till 58 (59) procent

### Januari – December 2019

- Stark organisk tillväxt
- Orderingången uppgick till 211,0 (163,1) Mkr
- Intäkterna uppgick till 211,7 (160,8) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 12,6 (8,4) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -4,4 (-1,9) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -7,0 (5,5) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,08 (0,13) kr
- Orderstocken uppgick till 64,0 (65,8) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 58 (63) procent

### *VD har ordet*

För koncernen är det fjärde kvartalet är i linje med föregående år avseende de flesta nyckeltalen. 2018 hade en positiv skatteeffekt om ca 12 MSEK, vilket påverkar jämförelsen av resultaten efter skatt. Koncernen ökar försäljningen kraftigt med viss växtvärk och EBITDA-marginalen är på motsvarande nivå med förra året.

Avseende helåret kan vi konstatera att Motion Analysis briljerar i lönsamhet och växer med drygt 30 procent samtidigt som marginalen förstärks. Koncernens organiska tillväxt, justerat för fjolårets förvärv, uppgick till drygt 20 procent. RemaSawco har sett en stark tillväxt av försäljningen men lönsamheten är en besvikelse. RemaSawco har valt att kostnadsföra integrationsprojekt avseende implementering av den finska röntgenutrustningen till svenska förhållanden. Totalt har vi kostnadsfört ca 4,5 MSEK av engångskaraktär som belastar resultatet negativt i fjärde kvartalet. Efter vår satsning på tillväxt går nu koncernen in i en fas av att fokusera på lönsamhet. Det är framförallt RemaSawco som behöver förbättra sina marginaler. Ett antal interna projekt har initierats under slutet av 2019 som förväntas löpande ge resultat under 2020 avseende både kostnadsmassa och bruttomarginal.

## Utvecklingen under fjärde kvartalet

### *RemaSawco*

Orderingången i den svenska verksamheten för det fjärde kvartalet var fortsatt god trots vikande virkespriser under hösten. Affärsområdet erhöll en större beställning ifrån Stenvalls Trä under december månad vilken även inkluderar komponenter för att vara kompatibel med den framtida digitaliseringen av sågverkens produktionsmiljö. Lönsamheten i RemaSawco är svag vilket kan hänföras till del från kostnader tagna för att integrera röntgenavsnyningsutrustning till svenska förhållanden. Dessa kostnader är av engångskaraktär vilka påverkar periodens resultat negativt med ca 4,5 msek. Den finska marknaden har varit svag under perioden vilket avspeglas i resultatet.

### *Motion Analysis*

Motion Analysis gör ett mycket bra kvartal och fortsätter att leverera en marginal överstigande 40 procent. Kvartalet har präglats av en växande omsättning i Asien och ett antal större leveranser till projekt i Europa. Mixen mellan TEMA och TrackEye fortsätter att ligga på en jämn nivå och generellt kan vi konstatera att mängden av mellanstora order ökar, vilket skapar grunden i tillväxten. Motion Analysis har börjat saluföra TEMA som SaaS och ett antal kunder kommer till varje månad. Denna nya affärsmodell avser vi att försiktigt implementera över de närmsta kommande åren.

## Nettoomsättning och resultat

### *Fjärde kvartalet*

Orderingången uppgick till 70,3 (74,8) Mkr och orderstocken uppgick per 31 december till 64,0 (65,8) Mkr. Nettoomsättningen ökade uppgick till 54,9 (48,2) Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 58 (59) procent. Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 2,6 (1,8) Mkr. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 4,5 (2,9) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden, såsom varumärken och kundrelationer, uppgick till 2,6 (2,6) Mkr. Finansnettot uppgick till 0,1 (-1,0) Mkr. Skattekostnaden uppgick till -1,0 (11,7) Mkr. Inga ytterligare aktiveringar av förlustavdrag har gjorts. Resultatet efter skatt uppgick till -2,8 (9,6) Mkr. Intäkterna och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 5.

### *Januari – december 2019*

Orderingången uppgick till 211,0 (163,1) Mkr. Orderstocken uppgick per den 31 december till 64,0 (65,8) Mkr. Nettoomsättningen uppgick till 211,7 (160,8) Mkr. Ökningen beror på ökad omsättning i RemaSawcos svenska del och ökade intäkter i Motion Analysis. Bruttomarginalen uppgick till 58 (63) procent och rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till 12,6 (8,4) Mkr. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 17,0 (10,3) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden uppgick till 10,2 (8,4) Mkr. Finansnettot uppgick till -2,3 (-2,3) Mkr. Skattekostnaden uppgick till -0,3 (9,7) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -7,0 (5,5) Mkr. Intäkterna och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 5.

### *Investeringar och finansiell ställning*

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 15,6 (45,9) Mkr varav 5,8 Mkr avser villkorad tilläggsköpeskillning för förvärvet av RemaSawco OY, investeringar i inventarier om 5,5 (1,5) Mkr och 4,3 (6,1) Mkr avser balanserade utvecklingskostnader. Disponibla likvida medel inklusive ej utnyttjad checkkredit uppgick per den 31 december 2019 till 7,0 (14,8) Mkr. Soliditeten uppgick den 31 december 2019 till 56 (62) procent. Det operativa kassaflödet uppgick till -10,2 (-54,7) Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,4 (0,2) ggr. Kvarvarande tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av RemaSawco Oy uppgår till maximalt 16,2 Mkr. Tilläggsköpeskillningen innehåller inga resultatkrav utan endast att huvudägarna kvarstår i tjänst till sommaren 2020. Tilläggsköpeskillningen kan komma att reduceras mot lämnade garantier.

### *Forskning och utveckling*

#### *RemaSawco*

Under Q4 har det varit fokus på utveckling av infrastruktur och applikationer till det digitala sågverket, bland annat genom EU projektet Basajaun. Bolaget har tagit fram ett nytt AI-baserat system för kvalitetssortering av stockar som ihop med data från det digitala sågverket gör det väldigt mycket enklare för ett sågverk att skapa och optimera sorteringsmodeller.

Biometria kommer med nya direktiv om inmätning (FUB – Fysikalisk Volym Under Bark), så vi har anpassat programvaran för befintliga mätsystem för att kunna hjälpa kunder när direktivet verkställs.

#### *Motion Analysis*

Under sista kvartalet fortsatte arbetet med våra två stora utvecklingsprojekt baserade på TrackEye. Leveranser har skett, och kompletteringsinsatser ska säkerställa bra slutleveranser under kommande kvartal.

En uppdaterad version av TEMA, T2020, har också släppts, vilken exempelvis innehöll en helt ny, automatiserad, process för linskalibrering. Vi har dessutom påbörjat en översyn av våra interna processer för utvecklingsarbete och kvalitetskontroll.

## Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 4,9 (4,4) Mkr och resultat efter skatt uppgick till 14,9 (5,0) Mkr. Moderbolaget har erhållit ett koncernbidrag om 25,0 Mkr från dotterbolaget image Systems Nordic AB. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (66,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick per den 31 december 2019 till 0,1 (7,3) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 december 2019 till 136,4 (121,5) Mkr och soliditeten uppgick till 88 (76) procent.

## Personal

Medelantalet anställda uppgick till 95 (83). Antalet anställda vid periodens utgång uppgår till 93.

## Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 31 december 2019 till 89 207 818 st.

## Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 7 maj 2020 kl.14.00 i bolagets lokaler på Snickaregatan 40 i Linköping.

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

## IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från och med 1 januari 2019. Image Systems har valt att redovisa övergången till den nya standarden enligt den framåtriktade metoden. 'Lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år har tillämpats. En diskonteringsränta har fastställts per land och bestäms kvartalsvis. Nyttjanderättsavtal kortare än 12 månader redovisas som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. Nyttjanderättsavtal med ett anskaffningsvärde under 5 000 USD klassificeras som lågvärdeavtal och ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.

Image Systems leasingportfölj innehåller endast ett tjugotal avtal och omfattar främst operationella leasingavtal för kontor, lager, tjänstebilar. Bolaget har identifierat ett antal avtal, främst rörande fastigheter med rätt att förlänga, som en följd av dessa övervägande har ett antal leasingkontrakt avseende kontor bedömts vara längre än kontrakten.

## Effekter avseende övergång till IFRS 16 Leasingavtal

Bokslutskommunikén per den 31 december är upprättad enligt denna nya standard vilket innebär att tillgångarna och skulderna i balansräkningen har ökats med nyttjanderätter avseende hyrda materiella anläggningstillgångar med 19,3 Mkr och leasingkulder (lång- och kortfristiga) om totalt 19,3 Mkr. Det är även en förändring i resultaträkningen då leasingkostnaden omklassificerats till avskrivning och räntekostnad, vilket ackumulerat minskat externa kostnader med 3,4 Mkr och ökat avskrivningarna med 2,8 Mkr och försämrat finansnettot med 0,6 Mkr.

Delårsrapporten för moderbolaget Image Systems AB är utformad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Image Systems tillämpar ESMAs (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns på sidan 8 och relevanta avstämningar 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 till exempel risker i förändrade valutakurser. En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 3 i årsredovisningen för 2018. I övrigt har inga väsentliga nya eller förändrade risker och säkerhetsfaktorer identifierats under kvartalet.

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för revisorernas granskning.

*Linköping den 14 februari 2020*

*Styrelsen*

**Kommande rapporteringstillfällen:**

Årsredovisning 2019	April 2020
Delårsrapport januari-mars 2020	7 maj 2020
Årsstämma	7 maj 2020
Delårsrapport april-juni 2020	21 augusti 2020
Delårsrapport juli-september 2020	13 november 2020
Bokslutskommuniké 2020	12 februari 2021

Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 14 februari 2020 klockan 08.00.

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

## Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	okt-dec 2019	okt-dec 2018	helår 2019	helår 2018
Försäljningsintäkter	53,7	46,9	206,8	156,1
Aktiverade utvecklingskostnader	1,2	1,3	4,9	4,7
<b>Totala intäkter</b>	<b>54,9</b>	<b>48,2</b>	<b>211,7</b>	<b>160,8</b>
Råvaror och förnödenheter	-23,1	-19,9	-88,4	-58,7
Övriga externa kostnader	-7,4	-7,4	-31,2	-24,6
Personalkostnader	-20,5	-19,1	-78,4	-67,5
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,5	-2,9	-17,0	-10,3
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	0,2
Övriga rörelsekostnader	-1,3	-	-1,1	-1,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,1</b>	<b>-4,4</b>	<b>-1,9</b>
Finansnetto	0,1	-1,0	-2,3	-2,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1,8</b>	<b>-2,1</b>	<b>-6,7</b>	<b>-4,2</b>
Skatt	-1,0	11,7	-0,3	9,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2,8</b>	<b>9,6</b>	<b>-7,0</b>	<b>5,5</b>
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2,8	9,6	-7,0	5,5
Resultat per aktie <sup>1)</sup>	-0,03	0,17	-0,08	0,13
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1)</sup>	-0,03	0,17	-0,08	0,13
Genomsnittligt antal aktier	89 207 818	55 223 887	89 207 818	42 479 913
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	89 207 818	55 223 887	89 207 818	42 479 913

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

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

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

Koncernen	okt-dec 2019	okt-dec 2018	helår 2019	helår 2018
<b>Intäkter per segment (affärsområde)</b>				
RemaSawco	43,3	41,1	175,9	133,7
Motion Analysis	11,6	7,1	35,8	27,1
Koncernposter och moderbolag	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>54,9</b>	<b>48,2</b>	<b>211,7</b>	<b>160,8</b>
<b>EBITDA</b>				
RemaSawco	-0,9	1,1	1,5	8,4
Motion Analysis	5,2	2,4	16,4	8,0
Koncernposter och moderbolag	-1,7	-1,7	-5,3	-6,2
Förvärvskostnader	-	-	-	-1,8
<b>EBITDA totalt</b>	<b>2,6</b>	<b>1,8</b>	<b>12,6</b>	<b>8,4</b>
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,5	-2,9	-17,0	-10,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,1</b>	<b>-4,4</b>	<b>-1,9</b>
Finansnetto	0,1	-1,0	-2,3	-2,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1,8</b>	<b>-2,1</b>	<b>-6,7</b>	<b>-4,2</b>
Skatt	-1,0	11,7	-0,3	9,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2,8</b>	<b>9,6</b>	<b>-7,0</b>	<b>5,5</b>

## Koncernens balansräkningar i sammandrag

<b>Mkr</b>	<b>31 dec 2019</b>	<b>31 dec 2018</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	36,1	32,5
Kundrelationer	44,4	52,7
Varumärken	4,2	6,2
Balanserade utvecklingskostnader	23,8	23,8
Materiella anläggningstillgångar	26,2	4,4
Uppskjuten skattefordran	20,5	22,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>155,2</b>	<b>141,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	10,4	9,9
Kundfordringar	44,1	50,3
Övriga kortfristiga fordringar	24,4	12,2
Likvida medel	3,2	8,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>82,1</b>	<b>80,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>237,3</b>	<b>222,5</b>
<b>Eget kapital</b> (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	<b>132,2</b>	<b>138,9</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Avsättning avseende villkorad köpeskilling	-	10,3
Leasingskulder	17,0	-
Uppskjutna skatteskulder	7,8	8,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>24,8</b>	<b>18,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Lån från kreditinstitut	19,2	10,9
Avsättning avseende villkorad köpeskilling	16,2	11,3
Leverantörsskulder	15,8	17,9
Leasingskulder	2,9	-
Övriga kortfristiga skulder	26,2	24,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>80,3</b>	<b>64,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>237,3</b>	<b>222,5</b>

## Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

	<b>31 dec 2019</b>	<b>helår 2018</b>
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	138,9	73,7
Periodens resultat	-7,0	5,5
Övrigt totalresultat för perioden	0,3	-0,5
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-6,7</b>	<b>5,0</b>
Nyemission	-	60,2
<b>Utgående eget kapital enligt balansräkningen</b>	<b>132,2</b>	<b>138,9</b>

## Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	okt-dec 2019	okt-dec 2018	helår 2019	helår 2018
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>4,7</b>	<b>0,4</b>	<b>11,6</b>	<b>4,4</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	0,5	0,6	-0,5	2,2
Ökning (-) /Minskning (+) av fordringar	7,7	-10,7	-5,2	-1,2
Ökning (+) /Minskning (-) av kortfristiga skulder	-5,2	3,6	-0,5	-14,2
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>3,0</b>	<b>-6,5</b>	<b>-6,2</b>	<b>-13,2</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>7,7</b>	<b>-6,1</b>	<b>5,4</b>	<b>-8,8</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av koncernföretag	-	-	-5,8	-38,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,2	-2,5	-4,3	-6,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2,0	-1,2	-5,5	-1,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1,8</b>	<b>-3,7</b>	<b>-15,6</b>	<b>-45,9</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>5,9</b>	<b>-9,8</b>	<b>-10,2</b>	<b>-54,7</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	60,2	-	60,2
Ökning (+) av lån	7,4	5,4	23,4	60,2
Minskning (-) av lån	-12,1	-58,4	-18,2	-58,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-4,7</b>	<b>7,2</b>	<b>5,2</b>	<b>62,0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1,2</b>	<b>-2,6</b>	<b>-5,0</b>	<b>7,3</b>
Likvida medel vid periodens början	2,0	10,9	8,2	0,9
Kursdifferens i likvida medel	0,0	-0,1	0,0	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3,2</b>	<b>8,2</b>	<b>3,2</b>	<b>8,2</b>

## Nyckeltal

Koncernen	okt-dec	okt-dec	helår	helår
	2019	2018	2019	2018
Orderingång, Mkr	70,3	74,8	211,0	163,1
Orderstock, Mkr	64,0	65,8	64,0	65,8
Bruttomarginal, %	58	59	58	63
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	56	62	56	62
Skuldsättningsgrad	0,4	0,2	0,4	0,2
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	3,7	3,7	15,6	45,9
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	2,9	2,9	17,0	10,3
Medelantalet anställda, st.	93	69	95	83
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	89,21	89,21	89,21	89,21
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	89,21	55,22	89,21	42,48
Resultat per aktie <sup>1)</sup> , kronor	-0,03	0,17	-0,08	0,13
Kassaflöde per aktie <sup>1)</sup> , kronor	0,07	-0,18	-0,11	-1,29
Eget kapital per aktie <sup>2)</sup> , kronor	1,48	1,56	1,48	1,56

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

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

## Kvartalsöversikt

Koncernen	2019				2018				2017	
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Orderingång, Mkr	70,3	24,1	43,3	73,3	74,8	27,8	32,6	27,4	35,3	28,2
Intäkter, Mkr	54,9	61,3	51,4	44,1	48,2	46,3	44,0	22,3	43,3	29,7
Bruttomarginal, %	58	51	66	60	59	63	59	83	63	65
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	2,6	6,7	2,4	0,9	1,8	5,6	2,5*	-1,5	7,0	2,6
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-1,9	1,7	-1,3	-2,9	-1,1	2,2	0,4*	-3,4	5,1	0,7
Rörelsemarginal, %	neg	2,4	neg	neg	neg	4,8	0,9	neg	11,8	2,4
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	1,1	neg	neg	neg	0,6	neg	neg	24,5	0,9
Soliditet, %	56	55	58	57	62	34	33	67	67	56
Resultat per aktie, kr	-0,03	0,02	-0,02	-0,04	0,17	0,01	-0,03	-0,09	0,42	0,01
Kassaflöde per aktie, kr	0,07	-0,18	-0,12	0,12	-0,18	-0,24	-0,87	-0,06	0,24	-0,22
Eget kapital per aktie, kr	1,48	1,52	1,50	1,52	1,56	1,82	1,83	1,84	1,93	1,51
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	89,21	89,21	89,21	89,21	55,22	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23

\*\*inkl. förvärvskostnader om 1,8 Mkr

## Definitioner

### Resultatmått

#### 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.

#### Nettoskuld, Mkr

Räntebärande skulder minus likvida medel

#### Övrigt

#### Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr

Nettoinvesteringar i både immateriella och materiella anläggningstillgångar och 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	okt-dec 2019	okt-dec 2018	helår 2019	helår 2018
Intäkter	1,2	1,7	4,9	4,4
Övriga externa kostnader	-1,2	-1,4	-4,3	-4,3
Personalkostnader	-1,6	-1,9	-5,8	-6,2
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,6</b>	<b>-5,2</b>	<b>-6,1</b>
Finansnetto	0,5	-1,2	-0,8	-2,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1,1</b>	<b>-2,8</b>	<b>-6,0</b>	<b>-8,2</b>
Bokslutsdispositioner	25,0	0,2	25,0	0,2
Skatt	-4,1	13,0	-4,1	13,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>19,8</b>	<b>10,4</b>	<b>14,9</b>	<b>5,0</b>

## Rapport över totalresultat för moderbolaget i sammandrag

Periodens resultat	19,8	10,4	14,9	5,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>19,8</b>	<b>10,4</b>	<b>14,9</b>	<b>5,0</b>

## Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Aktier i dotterföretag	122,1	122,1
Uppskjuten skattefordran	10,9	14,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>133,0</b>	<b>137,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar koncernföretag	17,6	12,2
Övriga kortfristiga fordringar	4,4	4,2
Kassa och bank	0,1	7,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>22,1</b>	<b>23,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>155,1</b>	<b>160,7</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>136,4</b>	<b>121,5</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskillning	-	10,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>-</b>	<b>10,3</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskillning	16,1	11,3
Leverantörsskulder	0,6	0,7
Skulder till koncernföretag	-	14,5
Övriga kortfristiga skulder	2,0	2,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>18,7</b>	<b>28,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>155,1</b>	<b>160,7</b>

## Rapport över förändring i moderbolagets egna kapital i sammandrag

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	121,5	56,3
Periodens resultat	14,9	5,0
Övrigt totalresultat för perioden	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>14,9</b>	<b>5,0</b>
Nyemission	-	-60,2
<b>Utgående eget kapital enligt balansräkningen</b>	<b>136,4</b>	<b>121,5</b>

## Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

<b>Mkr</b>	<b>okt-dec 2019</b>	<b>okt-dec 2018</b>	<b>helår 2019</b>	<b>helår 2018</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-1,7</b>	<b>-2,4</b>	<b>-4,8</b>	<b>-8,0</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning (-) /Minskning (+) av fordringar	0,4	0,4	-1,1	0,7
Minskning (-) av kortfristiga skulder	0,3	0,8	-0,6	1,4
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>0,7</b>	<b>1,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>2,1</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,2</b>	<b>-6,5</b>	<b>-5,9</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-44,1
Lån från (+) till (-) dotterföretag	1,1	-2,5	5,1	2,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>1,1</b>	<b>-2,5</b>	<b>5,1</b>	<b>-42,0</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>0,1</b>	<b>-3,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>-47,9</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	60,2	-	60,2
Ökning (+) av lån	-	-	-	44,2
Minskning (-) av lån	-	-49,2	-5,8	-49,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>11,0</b>	<b>-5,8</b>	<b>55,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>0,1</b>	<b>7,3</b>	<b>-7,2</b>	<b>7,3</b>
Likvida medel vid periodens början	0,0	0,0	7,3	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>0,1</b>	<b>7,3</b>	<b>0,1</b>	<b>7,3</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 8 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

<b>Mkr</b>	<b>okt-dec 2019</b>	<b>okt-dec 2018</b>	<b>helår 2019</b>	<b>helår 2018</b>
Rörelseresultat	-1,9	-1,1	-4,4	-1,9
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4,5	2,9	17,0	10,3
<b>Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA</b>	<b>2,6</b>	<b>1,8</b>	<b>12,6</b>	<b>8,4</b>

#### Nettoskuld

<b>Mkr</b>	<b>31 dec 2019</b>	<b>31 dec 2018</b>
Likvida medel	3,2	8,2
Avsättningar villkorad köpeskilling	16,6	21,6
Leasingskuld	19,9	
Räntebärande skulder	19,2	10,9
<b>Nettoskuld</b>	<b>52,5</b>	<b>24,3</b>