Delårsrapport för Image Systems AB (publ)
januari – mars 2012

Image System växer genom förvärven av Sawco Holding och RemaControl

Första kvartalet 2012

- Intäkterna uppgick till 27,7 (11,0) Mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till –7,3 (–5,2) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till–8,8 (–5,7) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till –9,1 (–6,1) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till –0,11 (–0,94) kr.
- Orderingången uppgick till 39,0 (12,8) Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 62 (76) %.

VD har ordet

Utvecklingen under främst januari månad var svag vilket vi inte lyckades kompensera för fullt ut trots en något starkare avslutning på perioden. Glädjande är att orderingången överträffade motsvarande period förra året för jämförbara enheter med ca 10 Mkr. Mediebranschen är fortsatt påverkad av konjunkturnedgången vilket inneburit att det är en större utmaning än tidigare att komma till affärsavslut. Parallellt gör den ökade konkurrensen att striden om kundernas pengar hårdnar kontinuerligt och bruttomarginalen var som följd utav större andel hårdvara i våra affärer något lägre än förväntat.

För att snarast möjligt nå lönsamhet sjösattes ett kostnadsbesparingsprogram under kvartalet som skall sänka bolagets kostnadsbas med minst 11 Mkr jämfört med föregående år. Det arbetet fortlöper enligt plan och full effekt av besparingsprogrammet förväntar vi uppnå i mitten av årets tredje kvartal. Under kvartalet förvärvades även Sawco Holding och RemaControl som numera utgör ett nytt affärsområde i koncernen. De förvärvade bolagen konsoliderades från och med mars månad och har haft en tillfredsställande orderingång och redovisar ett positivt resultat för månaden.

Under kvartalet genomförde vi som tidigare kommunicerats en organisationsförändring som innebär att koncernen nu består av tre säljfokuserade affärsområden som under egna varumärken antingen försvarar eller strävar emot att nå marknadsledande position på respektive global nischmarknad.

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet

Orderingången uppgick till 39,0 (12,8) Mkr och orderstocken uppgick per 31 mars till 50,7 (15,2) Mkr. Orderingången i Sawco och RemaControl uppgick under mars månad till 16,9 Mkr. Nettoomsättningen uppgick till 27,7 (11,0) Mkr varav de förvärvade bolagens intäkter uppgick till 11,8 Mkr. I jämförelsetalen ingår endast det tidigare Digital Vision då Image Systems Nordic förvärvades i april 2011. Försäljningen i det tidigare Digital Vision var bättre än föregående år och uppgick till 13,0 Mkr.

Bruttomarginalen uppgick till 62 (76) procent. Försämringen är till stor del beroende på förändrad produktmix genom förvärvet av affärsområdet Industry bestående av de förvärvade bolagen Sawco Holding och RemaControl. Bruttomarginalen exklusive Industry uppgick till 72 (76) procent. De ökade kostnaderna om 11,5 Mkr är helt hänförliga till förvärven av Industry och Image Systems Nordic. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 1,5 (0,5) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden uppgick till 0,8 (0,4) Mkr.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till –7,3 (–5,2) Mkr och resultatet efter skatt uppgick till –9,1 (–6,1) Mkr, varav de förvärvade företagen bidragit med 0,9 Mkr till koncernens resultat. Intäkterna och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 4.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 50,8 (1,0) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 50,1 (0,8) Mkr, ökningen avser i huvudsak förvärvet av Sawco Holding och RemaControl. Disponibla likvida medel per den 31 mars 2012 uppgick till 7,0 (2,1) Mkr. Soliditeten uppgick den 31 mars till 43 (13) %. Det operativa kassaflödet inklusive förvärvet uppgick till –42,6 (–3,5) Mkr. Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 0,5 (2,4) ggr.

Image Systems är specialiserat på högupplöst bildbehandling, filmskanning och lösningar för rörelseanalys. Koncernen består av det Svenska moderbolaget samt två helägda dotterföretag med kontor i Stockholm och Linköping samt helägda dotterbolag i Los Angeles, USA och i London, England. Image Systems är noterat på Nasdaq OMX Stockholms small Cap lista. Bolagets systemlösningar inom området för bildvetenskap hanteras i tre affärsområden: Media, Defence och Motion, via ett globalt nätverk av kvalificerade distributörer. Produktlinjerna Nucoda och Phoenix för bildbehandling och restaurering och Golden Eyelinjen av filmskannrar tillhandahåller innovativa verktyg för att skapa och bemästra media i HD, 2K/4K samt stereoskopisk 3D. Mjukvaruplattform TEMA erbjuder en rad användarvänliga lösningar inom höghastighetsrörelseanalys för bilindustrin och andra industriella test- och designprogram. TrackEye programvaran och Golden Eye skannrarna tillhandahåller lösningar inom bildanalys för militär spaning och testning.

Forskning och utveckling

Under perioden har nya produktversioner tagits fram, lansering skedde på NAB mässan i Las Vegas och mottogs väl av marknaden. Den största nyheten var ett restaureringsverktyg för videomaterial. Inom affärsområdet Industry har en ny avsyningsscanner utvecklats för lansering under året.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 11,8 (9,6) Mkr och resultat efter skatt uppgick till –2,3 (–2,8) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 46,3 (0,9) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 0,0 (0,9) Mkr. Moderbolagets likvida medel per 31 mars 2012 uppgick till 2,6 (0,8) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 mars 2012 till 117,7 (12,2) Mkr och soliditeten uppgick till 71 (20) procent.

Närståendetransaktioner

Bolaget ingick den 10 januari 2012 avtal om röstbindning med anledning av emissionerna med Bolagets dåvarande verkställande direktör Mikael Jacobsson. I samband med att Mikael Jacobsson frånträdde som verkställande direktör i Bolaget ingick Bolaget ett uppsägningsavtal med Mikael Jacobsson. Vidare var Mikael Jacobsson part i egenskap av säljare i aktieöverlåtelseavtalet avseende förvärvet av samtliga utestående aktier i Sawco Holding som Bolaget ingick den 11 januari 2012. Utöver dessa tre avtal har inga närstående transaktioner gjorts.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 51 (34). Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 96 personer.

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 31 mars 2012 till 176 455 037 st. Under andra kvartalet ökade antalet aktier med 137 011 089 aktier genom nyemissioner, varav 18 679 245 aktier avsåg apportemissionen avseende förvärven av Sawco Holding och RemaControl.

Händelser efter rapportdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisning är upprättat i enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagit av EU. I koncernen tillämpas samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen förutom de nya redovisningsprinciper som beskrivs nedan.
Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt RFR 2 ”Redovisning för juridiska personer” samt årsredovisningslagen och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2012

Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har ej haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med avtal med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som t ex risker i förändrade valutakurser.

En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 3 i årsredovisningen för 2011. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Kommande rapporteringstillfällen:

Delårsrapport april- juni 2012	*22 augusti 2012*
Delårsrapport juli- september 2012	*13november 2012*
Bokslutskommuniké 2013	*14 februari 2013*

Linköping den 8 maj 2011

Hans Isoz

VD

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Image Systems AB skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 8 maj 2012 klockan 08.30 (CET).

Delårsrapporterna kommer att finnas tillgängliga för allmänheten på bolagets hemsida www.imagesystems.se .

Frågor besvaras av:

Hans Isoz, VD, telefon 0706 23 40 48, e-post hans.isoz@imagesystems.se
Klas Åström, CFO telefon 08-546 182 23. e-post klas.astrom@imagesystems.se

Image Systems AB, Ågatan 40, 582 22 Linköping. Organisationsnummer 556319-4041.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011
Intäkter	27,7	11,0	88,5
Råvaror och förnödenheter	-10,6	-2,7	-27,5
Övriga externa kostnader	-8,3	-5,3	-28,1
Personalkostnader	-15,7	-7,2	-40,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-0,5	-4,3
Övriga rörelseintäkter	-	-	1,0
Övriga rörelsekostnader	-0,4	-1,0	-11,9
Rörelseresultat	**-8,8**	**-5,7**	**-23,0**
Finansnetto	-0,3	-0,4	-1,0
Resultat före skatt	**-9,1**	**-6,1**	**-24,0**
Skatt	-	-	-1,2
Periodens resultat	**-9,1**	**-6,1**	**-25,2**
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-9,1	-6,1	-25,2
Resultat per aktie [1)]	-0,11	-0,94	-0,81
Resultat per aktie efter utspädning [1)]	-0,11	-0,94	-0,81
Genomsnittligt antal aktier	85 114 311	6 477 230	31 202 268
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	85 114 311	6 477 230	31 202 268

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	-9,1	-6,1	-25, 2
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	-0,4	-0,5	-1,5
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	**-0,4**	**-0,5**	**-1,5**
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	**-9,5**	**-6,6**	**-26,7**
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-9,5	-6,6	-26,7

[1)] Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Koncernen **Intäkter och resultat per segment**[5)]	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011
Media	12,4	11,0	73,2
Industry[2)]	11,8	-	-
Motion Analysis[3,4)]	3,5	-	15,3
Summa intäkter	**27,7**	**11,0**	**88,5**
EBITDA			
Media	-1,2	0,8	0,0
Industry[2)]	1,1	-	-
Motion Analysis[3,4)]	-0,8	-	1,3
Admin, koncernposter	-6,4	-6,0	-20,0
EBITDA Totalt	**-7,3**	**-5,2**	**-18,7**
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-0,5	-4,3
Rörelseresultat	**-8,8**	**-5,7**	**-23,0**
Finansnetto	-0,3	-0,4	-1,0
Resultat före skatt	**-9,1**	**-6,1**	**-24,0**
Skatt	-	-	-1,2
Periodens resultat	**-9,1**	**-6,1**	**-25,2**

[2)] Avser verksamhet förvärvad under året.
[3)] Avser de två tidigare affärsområdena Motion och Defence som slogs samman till affärsområdet Motion Analysis från den 1 januari 2012.
[4)] Förvärvades 14 april 2011.
[5)] Kostnadsfördelningen mellan affärsområdena har ändrats per 1 januari 2012, jämförelsetalen har justerats.

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 mars 2012	31 mars 2011	31 december 2011
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	96,1	14,6	46,8
Materiella anläggningstillgångar	2,5	1,6	1,9
Finansiella anläggningstillgångar	4,8	2,1	6,3
Summa anläggningstillgångar	**103,4**	**18,3**	**55,0**
Omsättningstillgångar			
Varulager	21,5	4,2	13,3
Kundfordringar	28,6	12,1	20,5
Övriga kortfristiga fordringar	13,1	6,6	6,3
Likvida medel	7,0	2,1	3,6
Summa omsättningstillgångar	**70,2**	**25,0**	**43,7**
SUMMA TILLGÅNGAR	**173,6**	**43,3**	**98,7**
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	**73,8**	**5,6**	**46,2**
Långfristiga skulder och avsättningar			
Lån från kreditinstitut	7,3	1,7	1,2
Reverslån	16,5	-	-
Uppskjutna skatteskulder	0,5	-	-
Övriga avsättningar	0,7	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	**25,0**	**2,1**	**1,6**
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	18,8	10,9	16,6
Konvertibellån	-	3,0	-
Leverantörsskulder	21,3	10,6	16,6
Övriga kortfristiga skulder	34,7	11,1	17,7
Summa kortfristiga skulder	**74,8**	**35,6**	**50,9**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**173,6**	**43,3**	**98,7**

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

	31 mars 2012	31 mars 2011	helår 2011
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	46,2	0,7	0,7
Årets resultat	-9,1	-6,1	-25,2
Övrigt totalresultat för året	-0,4	-0,5	-1,5
Nyemission	37,1	11,5	72.2
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	**73,8**	**5,6**	**46,2**

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**-8,5**	**-6,0**	**-20,1**
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	0,4	-0,2	-4,2
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	1,4	2,9	2,2
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-1,7	0,8	6,0
Summa förändring av rörelsekapital	**0,1**	**3,5**	**4,0**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-8,4**	**-2,5**	**-16,1**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	.	-0,9	-0.9
Förvärv av dotterföretag	-35,0	-	-24,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,7	-0,1	-0,9
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	1,5	-	-4,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-34,2**	**-1,0**	**-30,4**
Operativt kassaflöde	**-42,6**	**-3,5**	**-46,5**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	30,2	-0,5	43,8
Ökning (+) av lån	16,5	4,9	10,7
Minskning (-) av lån	-0,7	-0,5	-6,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**46,0**	**3,9**	**48,4**
Periodens kassaflöde	**3,4**	**0,4**	**1,9**
Likvida medel vid periodens början	3,6	1,7	1,7
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	**7,0**	**2,1**	**3,6**

Nyckeltal

Koncernen	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011
Orderingång, Mkr	39,0	12,8	78,6
Orderstock, Mkr	50,7	15,2	8,6
Bruttomarginal, %	62	76	69
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	43	13	47
Skuldsättningsgrad	0,5	2,4	0,3
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	31,2	1,0	36,7
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	1,5	0,5	4,3
Medelantalet anställda, st.	51	34	47
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	176,5	11,33	39,44
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	85,1	6,48	31,20
Resultat per aktie[1)], kronor	-0,11	-0,94	-0,81
Kassaflöde per aktie[1)], kronor	-0,49	-0,54	-1,49
Eget kapital per aktie[2)], kronor	0,42	0,49	1,17

[1)] Beräknat på genomsnittligt antal aktier
[2)] Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Kvartalsöversikt

	2012			2011				2010		2009
Koncernen	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Orderingång, Mkr	39,0	21,0	20,9	23,9	12,8	18,8	17,9	15,7	16,2	20,4
Intäkter, Mkr	27,7	25,3	24,3	27,9	11,0	15,5	13,6	14,6	15,1	28,4
Bruttomarginal, %	62	68	62	74	76	74	75	74	74	77
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	-7,3	-12,8	-3,1	2,4	-5,2	-6,9	-6,2	-4,5	-5,3	5,0
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-8,8	-14,1	-4,4	1,2	-5,7	-25,0	-8,0	-6,4	-7,1	3,1
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	4,3	neg	neg	neg	neg	neg	11
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	2,9	neg	neg	neg	neg	neg	26
Soliditet, %	43	48	58	63	13	1	38	43	7	17
Resultat per aktie, kr	-0,11	-0,39	-0,12	0,03	-0,94	-3,90	1,30	-0,63	-2,89	1,05
Kassaflöde per aktie, kr	-0,49	0,03	-0,22	-0,90	-0,54	-0,46	-1,31	-2,11	0,71	-1,50
Eget kapital per aktie, kr	0,42	1,17	1,61	1,70	0,86	0,11	4,00	5,39	1,62	4,62
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	85,11	39,44	39,44	39,44	6,48	6,48	6,48	3,93	2,66	2,66

Definitioner

Marginaler
Rörelsemarginal, %
Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.
Vinstmarginal, %
Resultat före skatt i förhållande till nettoomsättning.

Räntabilitet
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %
Rörelseresultat minus ränteintäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutningen med avdrag för icke räntebärande skulder.
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %
Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Kapitalstruktur
Soliditet, %
Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen.
Nettoskuldsättningsgrad, ggr
Räntebärande skulder vid periodens utgång minus likvida medel i förhållande till eget kapital.

Övrigt
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar under perioden.
Direkta kostnader för forskning och utveckling, Mkr
Kostnader för forskning och utveckling 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	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011
Intäkter	11,8	9,6	57,5
Råvaror och förnödenheter	-7,0	-4,6	-35,3
Övriga externa kostnader	-1,8	-2,3	-7,3
Personalkostnader	-3,7	-3,6	-13,3
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,0	-0,9
Övriga rörelseintäkter	-	-	0,3
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,4	-4,1
Rörelseresultat	**-1,3**	**-1,3**	**-3,1**
Resultat från koncernföretag	-	-	-
Finansnetto	-1,0	-1,5	-1,7
Resultat före skatt	**-2,3**	**-2,8**	**-4,8**
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	**-2,3**	**-2,8**	**-4,8**

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Periodens resultat	-2,3	-2,8	-4,8
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	**-**	**-**	**-**
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	**-2,3**	**-2,8**	**-4,8**

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 mars 2012	31 mars 2011	31 december 2011
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8,1	9,0	8,4
Materiella anläggningstillgångar	0,9	0,7	1,0
Finansiella anläggningstillgångar	106,2	12,9	59,9
Summa anläggningstillgångar	**115,2**	**22,6**	**69,3**
Omsättningstillgångar			
Varulager	11,3	4,2	4,8
Kundfordringar	9,2	7,7	7,6
Fordringar koncernföretag	23,0	17,2	27,8
Övriga kortfristiga fordringar	5,5	8,5	3,2
Kassa och bank	2,6	0,8	1,5
Summa omsättningstillgångar	**51,6**	**37,8**	**44,9**
SUMMA TILLGÅNGAR	**166,8**	**61,0**	**114,2**
Eget kapital	**117,7**	**12,2**	**82,9**
Långfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	0,9	1,7	1,2
Reverslån	16,5	-	-
Övriga avsättningar	0,4	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	**17,8**	**2,1**	**1,6**
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	7,6	10,8	7,6
Konvertibellån	-	15,1	-
Leverantörsskulder	13,6	10,7	11,9
Övriga kortfristiga skulder	10,1	10,1	10,2
Summa kortfristiga skulder	**31,3**	**46,7**	**29,7**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**166,8**	**61,0**	**114,2**

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

Mkr	31mars 2012	31 mars 2011	31 december 2011
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	82,9	15,5	15,5
Årets resultat	-2,3	-2,8	-4,8
Övrigt totalresultat för året	-	-	-
Nyemission	37,1	-0,5	72,2
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	**117,7**	**12,2**	**82,9**

Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**-1,1**	**-2,3**	**-5,1**
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-6,5	-0,2	-0,8
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	-4,9	2,5	4,4
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	1,3	1,6	2,8
Summa förändring av rörelsekapital	**-10,1**	**3,9**	**6,4**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-11,2**	**1,6**	**1,3**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-0,9	-0,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,0	-	-0,5
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-46,3	-	-25,5
Lån till dotterföretag	4,9	-4,7	-15,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-41,4**	**-5,6**	**-42,3**
Operativt kassaflöde	**-52,6**	**-4,0**	**-41,0**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	37,5	-0,5	43,8
Ökning (+) av lån	16,5	4,8	6,8
Minskning (-) av lån	-0,3	-0,4	-9,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**53,7**	**3,9**	**41,6**
Periodens kassaflöde	**1,1**	**-0,1**	**0,6**
Likvida medel vid periodens början	**1,5**	0,9	0,9
Likvida medel vid periodens slut	**2,6**	**0,8**	**1,5**

Förvärven av Sawco Holding AB och RemaControl Sweden AB

Image Systems har slutfört förvärven av samtliga aktier i Sawco Holding AB och RemaControl Sweden AB verksamma inom scanning för sågverksindustrin, se vidare prospektet från februari 2012 sidorna 18-21. Köpeskillingen, vid avtalstillfället, för de två bolagen uppgick till 55,0 Mkr. De sammanslagna bolagens kompetens inomavancerad digital bildbehandling och rörelseanalys 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. Då ett förvärv av båda företagen var förutsättning för affären redovisas de båda förvärven tillsammans nedan.

Det slutgiltiga tillträdet skedde den 21 mars och förvärven konsolideras från den 1 mars 2012. Värdering av immateriella tillgångar för särredovisning från goodwill pågår, resterande goodwillvärden kommer huvudsakligen vara hänförlig till synergier och andra immateriella tillgångar som ej uppfyller kravet på separat redovisning. De preliminära förvärvsanalyserna för Sawco Holding och RemaControl indikerar att goodwill uppgår till 10,0 Mkr. Någon uppskjuten skatt har inte redovisats då betydande underskottsavdrag finns i koncernen. Ingen del av den goodwill som uppkommit i samband med förvärvet förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Den sammanlagda köpeskillingen för Sawco Holding och RemaControl uppgick till 55,0 Mkr varav 22,0 Mkr betalades med likvida medel, 16,5 Mkr betaldes med en revers och 16,5 Mkr genom emitterande av 18 679 245 aktier till kurs 0,88 kr vilket baserades på börskursen vid avtalstidpunkten. Vid tillträdet var börskursen 0,37 öre vilket medför att vid konsolideringen åsetts de förvärvade bolagen ett värde om 45,4 Mkr.

Förvärvet finansierades genom en företrädesemission om 39,0 Mkr.

Nedanstående tabell visar den preliminära förvärvsanalysen för Sawco Holding och RemaControl per den 1mars 2012:

Preliminär förvärvsanalys Sawco Holding och RemaControl	Mkr
Erlagd köpeskilling för Sawco och RemaControl	45,4
Identifierbara förvärvade tillgångar och skulder till verkligt värde	
Immateriella anläggningstillgångar	39,9
Materiella anläggningstillgångar	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,1
Varulager	8,8
Kundfordringar	10,6
Övriga Fordringar	1,2
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	2,5
Likvida medel	4,2
Räntebärande skulder	-9,0
Leverantörsskulder	-3,7
Övriga skulder	-11,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-8,4
Förvärvade nettotillgångar till verkliga värden	**34,9**
Goodwill	**10,5**

Om Sawco Holding och RemaControl förvärvats den 1 januari 2012 hade omsättningen för januari-mars uppgått till 18,3 Mkr och nettoresultatet till –2,7 Mkr. Det första kvartalet är säsongsmässigt ett svagt kvartal för de förvärvade bolagen. Intäkter och resultat för mars månad se vidare segmentsredovisningen sidan 3.

Förvärvsrelaterade utgifter för Sawco Holding och RemaControl uppgår till 1,3 Mkr och har redovisats under övriga rörelsekostnader under 2011 (0,7 Mkr) och första kvartalet 2012 (0,6 Mkr).

Verkligt värde på förvärvade fordringar, vilka i huvudsak består av kundfordringar, uppgår till 10,6 Mkr. Avtalsenliga bruttobelopp för kundfordringar uppgår till 10,6 Mkr varav 0,0 Mkr inte bedöms bli reglerade.