

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

Andra kvartalet 2012

- Intäkterna uppgick till 34,0 (27,9) Mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till –3,3 (2,4) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till –5,1 (1,2) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till –5,8 (1,0) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till –0,03 (0,03) kr.
- Orderingången uppgick till 31,7 (23,9) Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 74 % (74).

Januari-juni 2012

- Intäkterna uppgick till 61,7 (38,9) Mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till –10,6(–2,8) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till –13,9 (–4,5) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till –14,9 (–5,1) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till –0,11 (–0,22) kr.
- Orderingången uppgick till 70,7 (36,7) Mkr.
- Orderstocken uppgick till 48,1 (22,7) Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 68 (74) %.

VD har ordet

Resultatet under andra kvartalet var en förbättring jämfört med det första kvartalet men samtidigt något svagare än förväntat. Den främsta anledningen till det var en lägre fakturering för Digital Vision. Mediebranschen är fortsatt påverkad av konjunkturnedgången vilket tillsammans med hård konkurrens påverkar antalet affärsavslut negativt. För det första halvåret är orderingången dock fortfarande bättre än motsvarande period förra året vilket tillsammans med ett nytt marknadserbjudande under Q3 samt en lägre kostnadsbas syftar till att vända resultatutvecklingen för affärsområdet.

RemaSawco uppvisar en tillfredsställande utveckling för kvartalet både för orderingång och för resultat. Integrationen av bolagen har gått snabbare än förväntat och vi har redan börjat se kraften av gemensamma produkterbjudanden och helhetslösningar till kunderna. Vidare har affärsområdet med framgång lanserat en ny avsyningsskanner under kvartalet som har renderat i stort intresse hos såväl befintliga som nya kunder. Den svaga utvecklingen för svensk sågverksindustri gör utsikterna framgent osäkra.

Motion Analysis uppvisade en orderingång som för det första halvåret är väsentligt bättre än föregående år trots en förskjutning av vissa affärer i slutet av Q2. Resultatmässigt nådde dock affärsområdet inte förväntan vilket vid sidan av ovan nämnd förskjutning främst berodde på att en större affär inte kommer att faktureras förrän under Q4.

För att snarast möjligt nå lönsamhet sjösattes ett kostnadsbesparingsprogram under slutet av Q1 som skall sänka bolagets kostnadsbas med minst 11 Mkr jämfört med föregående år. Det arbetet fortlöper enligt plan och full effekt av besparingsprogrammet kommer att uppnås under årets tredje kvartal.

Slutligen kan konstateras att vi parallellt med att fokusera på kundbearbetning arbetar med att öka effektiviteten och bättre ta tillvara potentialen i våra varumärken och produkter.

Intäkter och resultat

Andra kvartalet

Orderingången uppgick till 31,7 (23,9) Mkr och orderstocken uppgick per 30 juni till 48,1 (22,7) Mkr. Intäkterna uppgick till 34,0 (27,9) Mkr en ökning med 6,1 Mkr varav det förvärvade bolagets intäkter uppgick till 19,8 Mkr. Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till –3,3 (2,4) Mkr och resultatet efter skatt uppgick till –5,1 (1,0) Mkr. Omsättning och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 4.

Första halvåret

Orderingången uppgick till 70,7 (36,7) Mkr och orderstocken uppgick per 30 juni till 48,1 (22,7) Mkr. Intäkterna uppgick till 61,7 (38,9) Mkr en ökning med 22,8 Mkr, varav det förvärvade bolagets intäkter uppgick till 31,6 Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 68

Image Systems är en global leverantör av produkter och tjänster inom bildbehandling. Koncernens verksamhet är uppdelad i tre affärsområden; *Digital Vision* som specialiserat sig på bildbehandling och skanning av film och video för medieindustrin, *RemaSawco* som automatiserar och effektiviserar sågverk genom on-line kontroll och on-line kvalitetskontroll av timmer samt *Motion Analysis* som utvecklar och säljer lösningar för rörelseanalys från höghastighetskameror samt skannrar till försvarsindustrin.

Image Systems svenska verksamhet utgår från kontor i Linköping, Stockholm, Nyköping, Västerås, Sundsvall och Härnösand. Den globala närvaron upprätthålls via sälj- och servicekontor i USA, Storbritannien och Finland samt via ett stort nätverk av distributörer runt om i världen. Bolaget grundades 1988 och är noterat på NASDAQ OMX Small Cap där aktien handlas under tickern IS.

(74) procent. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 3,3 (1,7) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden uppgick till 2,2 (1,3) Mkr.

Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -10,6 (-2,8) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -14,9 (-5,1) Mkr.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 51,5 (25,6) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 49,9 (0,9) Mkr. Ökningen avser förvärven av Sawco Holding och RemaControl. Disponibla likvida medel per den 30 juni 2012 uppgick till 12,5 (9,7) Mkr. Soliditeten uppgick den 30 juni till 41 (63) %. Det operativa kassaflödet inklusive förvärvet uppgick till -40,3 (-39,0) Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,5 (0,1) ggr.

Forskning och utveckling

Under perioden har utvecklingen av nya produktgenerationer inom alla affärsområden intensifierats. Inom affärsområdet RemaSawco har en ny avsyningsskanner färdigutvecklats och lanserats med ett gott resultat.

Moderbolag

Moderbolagets intäkter uppgick till 20,9 (18,9) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -3,5 (-4,2) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 46,3 (25,3) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,9) Mkr. Moderbolagets likvida medel per 30 juni 2012 uppgick till 2,8 (1,1) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 juni 2012 till 116,5 (83,5) Mkr och soliditeten uppgick till 73 (81) procent.

Närstående transaktioner

Förutom de avtal som ingicks med tidigare VD Mikael Jacobsson i samband med förvärvet av Sawco Holding, (tidigare kommunicerat i Delårsrapporten för januari-mars 2012) har inga transaktioner med närstående ägt rum under perioden.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 63 (38). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 93.

Årsstämman

På årsstämman den 11 maj beslutades bland annat att välja en styrelse bestående av Thomas Wernhoff (Ordförande), Ingemar Andersson, Katarina G Bonde och Fredrik Lindgren.

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 30 juni 2012 till 176 455 037 st.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga händelser att rapportera.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisning är upprättad 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. Konsekvenserna av den fortsatta finansiella oron världen är i dagsläget svåra att bedöma, men utvecklingen följs noga av ledning och styrelse.

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns 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 22 augusti 2012

Styrelsen

Thomas Wernhoff
Ordförande

Ingemar Andersson
Styrelseledamot

Katarina G Bonde
Styrelseledamot

Fredrik Lindgren
Styrelseledamot

Hans Isoz
Verkställande direktör

Kommande rapporteringstillfällen:

Delårsrapport juli- september 2012
Bokslutskommuniké 2012

13 november 2012
14 februari 2013

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Image Systems AB skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 augusti 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.iso@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	april-juni 2012	april-juni 2011	jan-juni 2012	jan-juni 2011	helår 2011
Intäkter	34,0	27,9	61,7	38,9	88,5
Råvaror och förnödenheter	-9,0	-7,3	-19,6	-10,0	-27,5
Övriga externa kostnader	-7,7	-7,3	-16,0	-12,6	-28,1
Personalkostnader	-20,6	-11,3	-36,3	-18,5	-40,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,8	-1,2	-3,3	-1,7	-4,3
Övriga rörelseintäkter	-	0,4	-	0,4	1,0
Övriga rörelsekostnader	-	-	-0,4	-1,0	-11,9
Rörelseresultat	-5,1	1,2	-13,9	-4,5	-23,0
Finansnetto	-0,7	-0,2	-1,0	-0,6	-1,0
Resultat före skatt	-5,8	1,0	-14,9	-5,1	-24,0
Skatt	-	-	-	-	-1,2
Periodens resultat	-5,8	1,0	-14,9	-5,1	-25,2
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5,8	1,0	-14,9	-5,1	-25,2
Resultat per aktie ¹⁾	-0,03	0,03	-0,11	-0,22	-0,81
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	-0,03	0,03	-0,11	-0,22	-0,81
Genomsnittligt antal aktier	176 455 037	39 443 948	130 784 674	22 960 588 31	202 268
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	176 455 037	39 443 948	130 784 674	22 960 588 31	202 268

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Periodens resultat	-5,8	1,0	-14,9	-5,1	-25,2
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0,4	0,1	0,0	-0,4	-1,5
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	0,4	0,1	0,0	-0,4	-1,5
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-5,4	1,1	-14,9	-5,5	-26,7
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5,4	1,1	-14,9	-5,5	-26,7

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Koncernen	april-juni 2012	april-juni 2011	jan-juni 2012	jan-juni 2011	helår 2011
Intäkter per segment (affärsområde)					
Digital Vision	11,5	23,0	23,9	34,0	73,2
RemaSawco ²⁾	19,8	-	31,6	-	-
Motion Analysis ^{3,4)}	2,7	4,9	6,2	4,9	15,3
Totalt	34,0	27,9	61,7	38,9	88,5
EBITDA					
Digital Vision	-5,1	1,4	-6,3	2,2	0,0
RemaSawco ²⁾	2,5	-	3,6	-	-
Motion Analysis ^{3,4)}	-2,0	-0,5	-2,8	-0,5	1,3
Admin, koncernposter	1,3	1,5	-5,1	-4,5	-20,0
EBITDA totalt	-3,3	2,4	-10,6	-2,8	-18,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,8	-1,2	-3,3	-1,7	-4,3
Rörelseresultat	-5,1	1,2	-13,9	-4,5	-23,0
Finansnetto	-0,7	-0,2	-1,0	-0,6	-1,0
Resultat före skatt	-5,8	1,0	-14,9	-5,1	-24,0
Skatt	-	-	-	-	-1,2
Periodens resultat	-5,8	1,0	-14,9	-5,1	-25,2

²⁾ Avser verksamhet som förvärvades 21 mars 2012.

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	30 juni 2012	30 juni 2011	31 december 2011
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	94,5	49,2	46,8
Materiella anläggningstillgångar	2,4	1,7	1,9
Finansiella anläggningstillgångar	4,1	3,6	6,3
Summa anläggningstillgångar	101,0	54,5	55,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	16,9	11,9	13,3
Kundfordringar	25,1	18,2	20,5
Övriga kortfristiga fordringar	9,5	12,8	6,3
Likvida medel	12,5	9,7	3,6
Summa omsättningstillgångar	64,0	52,6	43,7
SUMMA TILLGÅNGAR	165,0	107,1	98,7
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	68,4	67,4	46,2
Långfristiga skulder och avsättningar			
Lån från kreditinstitut	6,7	1,7	1,2
Reverslån	16,5	-	-
Uppskjutna skatteskulder	0,5	0,3	-
Övriga avsättningar	0,7	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	24,4	2,4	1,6
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	22,6	14,7	16,6
Leverantörsskulder	16,4	7,9	16,6
Övriga kortfristiga skulder	33,2	14,7	17,7
Summa kortfristiga skulder	72,2	37,3	50,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	165,0	107,1	98,7

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

	30 juni 2012	30 juni 2011	helår 2011
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	46,2	0,7	0,7
Periodens resultat	-14,9	-5,1	-25,2
Övrigt totalresultat för perioden	-	-0,4	-1,5
Nyemission	37,1	72,2	72,2
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	68,4	67,4	46,2

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	april-juni 2012	april-juni 2011	jan-juni 2012	jan-juni 2011	helår 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3,7	3,2	-12,2	-2,8	-20,1
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	4,7	-2,5	5,1	-2,7	-4,2
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	7,2	-5,0	8,6	-2,1	2,2
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-6,4	-6,6	-8,1	-5,8	6,0
Summa förändring av rörelsekapital	5,5	-14,1	5,6	-10,6	4,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,8	-10,9	-6,6	-13,4	-16,1
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-0,9	-0,9
Förvärv av dotterföretag	-	-24,5	-35,0	-24,5	-24,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,1	-0,9	-0,2	-0,9
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0,7	-	2,2	-	-4,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,5	-24,6	-33,7	-25,6	-30,4
Operativt kassaflöde	2,3	-35,5	-40,3	-39,0	-46,5
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	44,3	30,2	43,8	43,8
Ökning (+) av lån	10,0	3,8	26,5	8,7	10,7
Minskning (-) av lån	-6,8	-5,0	-7,5	-5,5	-6,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,2	43,1	49,2	47,0	48,4
Periodens kassaflöde	5,5	7,6	8,9	8,0	1,9
Likvida medel vid periodens början	7,0	2,1	3,6	1,7	1,7
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	12,5	9,7	12,5	9,7	3,6

Nyckeltal

Koncernen	april-juni 2012	april-juni 2011	jan-juni 2012	jan-juni 2011	helår 2011
Orderingång, Mkr	31,7	23,9	70,7	36,7	78,6
Orderstock, Mkr	48,1	22,7	48,1	22,7	8,6
Bruttomarginal, %	74	74	68	74	69
Rörelsemarginal, %	neg	4,3	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	3,6	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	2,2	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	2,9	neg	neg	neg
Soliditet, %	41	63	41	63	47
Skuldsättningsgrad	0,5	0,1	0,5	0,1	0,3
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,2	24,6	35,9	25,6	36,7
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	1,8	1,2	3,3	1,7	4,3
Medelantalet anställda, st.	93	52	63	43	47
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	176,45	39,44	176,45	39,44	39,44
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	176,45	39,44	130,78	22,96	31,20
Resultat per aktie ¹⁾ , kronor	-0,03	0,03	-0,11	-0,22	-0,81
Kassaflöde per aktie ¹⁾ , kronor	0,01	-0,90	-0,31	-1,70	-1,49
Eget kapital per aktie ²⁾ , kronor	0,39	1,70	0,39	1,70	1,17

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Kvartalsöversikt

Koncernsöversikt

	2012			2011			2010			
Koncernen	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Orderingång, Mkr	31,7	39,0	21,0	20,9	23,9	12,8	18,8	17,9	15,7	16,2
Intäkter, Mkr	34,0	27,7	25,3	24,3	27,9	11,0	15,5	13,6	14,6	15,1
Bruttomarginal, %	74	62	68	62	74	76	74	75	74	74
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	-3,3	-7,3	-12,8	-3,1	2,4	-5,2	-6,9	-6,2	-4,5	-5,3
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-5,1	-8,8	-14,1	-4,4	1,2	-5,7	-25,0	-8,0	-6,4	-7,1
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	4,3	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	2,9	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	41	43	48	58	63	13	1	38	43	7
Resultat per aktie, kr	-0,03	-0,11	-0,39	-0,12	0,03	-0,94	-3,90	1,30	-0,63	-2,89
Kassaflöde per aktie, kr	0,01	-0,49	0,03	-0,22	-0,90	-0,54	-0,46	-1,31	-2,11	0,71
Eget kapital per aktie, kr	0,39	0,42	1,17	1,61	1,70	0,86	0,11	4,00	5,39	1,62
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	176,45	85,11	39,44	39,44	39,44	6,48	6,48	6,48	3,93	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 räntebärande skulder 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.

Nettoskuldssättningsgrad, 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	april-juni 2012	april-juni 2011	jan-juni 2012	jan-juni 2011	helår 2011
Intäkter	9,1	9,3	20,9	18,9	57,5
Råvaror och förnödenheter	-5,5	-5,1	-12,5	-9,7	-35,3
Övriga externa kostnader	-1,9	-1,1	-3,7	-3,4	-7,3
Personalkostnader	-3,4	-3,8	-7,1	-7,4	-13,3
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,0	-0,8	-0,0	-0,9
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	0,3
Övriga rörelsekostnader	0,2	-0,6	-0,0	-1,0	-4,1
Rörelseresultat	-1,9	-1,3	-3,2	-2,6	-3,1
Finansnetto	0,7	-0,1	-0,3	-1,6	-1,7
Resultat före skatt	-1,2	-1,4	-3,5	-4,2	-4,8
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1,2	-1,4	-3,5	-4,2	-4,8

Rapport över totalresultat för moderbolaget i sammandrag

Periodens resultat	-1,2	-1,4	-3,5	-4,2	-4,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-1,2	-1,4	-3,5	-4,2	-4,8

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 juni 2012	30 juni 2011	31 december 2011
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	7,7	9,1	8,4
Materiella anläggningstillgångar	0,9	0,7	1,0
Finansiella anläggningstillgångar	59,0	55,3	59,9
Summa anläggningstillgångar	67,6	65,1	69,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	10,6	6,0	4,8
Kundfordringar	3,2	6,1	7,6
Fordringar koncernföretag	72,5	19,5	27,8
Övriga kortfristiga fordringar	2,9	5,9	3,2
Kassa och bank	2,8	1,1	1,5
Summa omsättningstillgångar	92,0	38,6	44,9
SUMMA TILLGÅNGAR	159,6	103,7	114,2
Eget kapital	116,5	83,5	82,9
Långfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	0,6	1,7	1,2
Reverslån	16,5	-	-
Övriga avsättningar	0,4	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	17,5	2,1	1,6
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	5,6	5,7	7,6
Leverantörsskulder	10,7	4,3	11,9
Övriga kortfristiga skulder	9,3	8,1	10,2
Summa kortfristiga skulder	25,6	18,1	29,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	159,6	103,7	114,2

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

Mkr	30 juni 2012	30 juni 2011	31 december 2011
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	82,9	15,5	15,5
Periodens resultat	-3,5	-4,2	-4,8
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-
Nyemission	37,1	72,2	72,2
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	116,5	83,5	82,9

Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	april-juni 2012	april-juni 2011	jan-juni 2012	jan-juni 2011	helår 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1,8	-3,5	-2,9	-5,8	-5,1
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	0,7	-1,8	-5,8	-2,0	-0,8
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	9,7	4,5	4,8	7,0	4,4
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-3,3	-8,4	-2,0	-6,8	2,8
Summa förändring av rörelsekapital	7,1	-5,7	-3,0	-1,8	6,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5,3	-9,2	-5,9	-7,6	1,3
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-0,1	-	-1,0	-0,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-0,0	-	-0,5
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0,6	-24,3	-45,7	-24,3	-25,5
Lån till dotterföretag	-3,0	-2,3	1,9	-7,0	-15,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,4	-26,7	-43,8	-32,3	-42,3
Operativt kassaflöde	2,9	-35,9	-49,7	-39,9	-41,0
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-0,4	44,2	37,1	43,7	43,8
Ökning (+) av lån	-	-	16,5	4,8	6,8
Minskning (-) av lån	-2,3	-8,0	-2,6	-8,4	-9,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,7	36,2	51,0	40,1	41,6
Periodens kassaflöde	0,2	0,3	1,3	0,2	0,6
Likvida medel vid periodens början	2,6	0,8	1,5	0,9	0,9
Likvida medel vid periodens slut	2,8	1,1	2,8	1,1	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 skanning 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 inom avancerad 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.

Tillträdet genomfördes per den 21 mars och förvärven konsolideras från den 1 mars 2012. 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. Förvärvsanalyserna för Sawco Holding och RemaControl visar att goodwill uppgår till 10,5 Mkr. Någon uppskjuten skatt har inte redovisats då betydande underskottsavdrag finns. 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 55,0Mkr varav 22,0 Mkr betalades med likvida medel, 16,5 Mkr betalades 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 åsätts de förvärvade bolagen ett värde om 45,4 Mkr. Förvärvet finansierades genom en företrädesemission om 39,0 Mkr.

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

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
<u>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</u>	<u>-8,4</u>
Förvärvade nettotillgångar till verkliga värden	34,9

Goodwill **10,5**

Om Sawco Holding och RemaControl förvärvats per den 1 januari 2012 hade omsättningen för januari-juni uppgått till 38,0 Mkr och nettoresultatet till 0,2 Mkr. Intäkter och resultat för det andra kvartalet, 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 11,8 Mkr. Avtalsenliga bruttobelopp för kundfordringar uppgår till 11,8 Mkr varav 0,0 Mkr inte bedöms bli reglerade.