

Bokslutskommuniké för Image Systems AB (publ) januari-december 2012

Fjärde kvartalet 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 46,5 (25,3) Mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA förbättrades till 3,5 (–12,8) Mkr.
- Poster av engångskaraktär uppgick till –20,3 (–10,6) Mkr och avser främst nedskrivning av goodwill och övriga immateriella tillgångar.
- Rörelseresultatet uppgick till –18,0 (–14,1) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till –18,5 (–15,5) Mkr.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till –0,10 (–0,39) kr.
- Orderingången uppgick till 34,8 (21,0) Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 67 (68) procent.

Januari-december 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 132,8 (88,5) Mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA uppgick till –12,1 (–18,7) Mkr.
- Poster av engångskaraktär uppgår till –19,7 (–11,2) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till –38,7 (–23,0) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till –40,7 (–25,2) Mkr.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till –0,26 (–0,81) kr.
- Orderingången uppgick till 137,1 (78,6) Mkr.
- Orderstocken uppgick till 46,7 (8,6) Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 68 (69) procent.

VD har ordet

Orderingången för fjärde kvartalet var bättre än föregående år på grund av förvärvade bolag och resultatet EBITDA blev positivt och väsentligt bättre än för motsvarande period förra året. Den främsta utmaningen för koncernen är att hantera det fortsatt

tuffa marknadsklimatet för Digital Vision. Mediekundernas investeringsvilja är begränsad samtidigt som vi lider av ett för smalt produktutbud och en hård konkurrenssituation på en vikande totalmarknad. Vi arbetar kontinuerligt med att utveckla fler erbjudanden samtidigt som kostnaderna sänktes relativt kraftigt under föregående år. Syftet är att snarast möjligt vända resultatutvecklingen för affärsområdet.

Det positiva resultatet EBITDA för perioden förklaras främst av att årets sista kvartal är säsongsmässigt starkt, att vi hade en tillfredsställande avslutning på året för RemaSawco och att vi nu fått full effekt av tidigare kommunicerade kostnadsbesparingar.

RemaSawco hade ett bättre kvartal både vad avser orderingång och resultat jämfört med föregående år. Trots den svaga utvecklingen för svensk sågverksindustri främst under hösten har affärsområdet framgångsrikt fortsatt att erbjuda system och lösningar som ger sågverk möjlighet till effektivisering och ökad lönsamhet. På sikt behövs dock en ökad efterfrågan på sågade trävaror för att investeringsviljan hos kunderna skall bestå. Även om det är svårbedömt är det därför glädjande att vi för första gången sedan 2007 nu ser ökad nybyggnation i USA. Historiskt har det inneburit en gradvis ökad efterfrågan även i Europa och vår förhoppning är att så sker även denna gång. Vår utgångspunkt är dock att även år 2013 blir ett utmanade år för våra hemmamarknader.

Motion Analysis uppvisade en orderingång för kvartalet som var sämre än föregående år men ett positivt resultat för perioden. Marknaden har varit relativt stabil i Asien medan USA har haft en trögare utveckling. Vi arbetar med att etablera ännu fler distributionspartners globalt i syfte att öka omsättning och förbättra lönsamheten för affärsområdet. Vidare måste vi bredda kundbasen för vår militära scanner.

Kostnadsbesparingsprogrammet har löpt enligt plan och koncernen opererar under hela det fjärde kvartalet med en kostnadsbas som är mer än 12 Mkr lägre på rullande tolv månaders basis jämfört med föregående år. Med det sagt behöver vi snarast nå lönsamhet vilket innebär att kostnaderna kan komma att behöva sänkas ytterligare.

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 kvalitetssortering 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 och Sundsvall. 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.

Likviditeten är ansträngd och ledning och styrelse arbetar därför med att inom kort presentera en lösning som syftar till att säkra bolagets kortfristiga och långsiktiga finansiering. Se vidare under stycket Investeringar och finansiell ställning.

Under kvartalet har poster av engångskaraktär om 20,3 Mkr belastat resultatet. Detta avser främst nedskrivning av den goodwill som uppstod vid förvärvet av Image Systems Nordic AB om 16,7 Mkr och nedskrivning av immateriella tillgångar om 2,6 Mkr. Dessa kostnader är inte kassaflödespåverkande.

Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet

Orderingången uppgick till 34,8 (21,0) Mkr och orderstocken uppgick per 31 december till 46,7 (8,6) Mkr. Intäkterna uppgick till 46,5 (25,3) Mkr en ökning med 21,2 Mkr varav det förvärvade bolagets intäkter uppgick till 25,9 Mkr. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar EBITDA och uppgick till 3,5 (-12,8) Mkr, varav de förvärvade bolagens resultat uppgick till 3,7 Mkr före koncernmässiga justeringar. Resultatet efter skatt uppgick till -18,5 (-15,5) Mkr. Resultatet har belastats med poster av engångskaraktär om 20,3 Mkr. Baserat på den av företagsledningen senast godkända affärsplanen, budget för år 2013 och prognos för perioderna 2014–2015, har en nedskrivningsprövning gjorts och det har konstaterats att ett nedskrivningsbehov föreligger avseende den kassagenererande enheten Image Systems Motion Analysis om 17,6 Mkr. Dessutom har nedskrivning av andra tillgångar gjorts om 1,7 Mkr, varav 1,2 avser retroaktiv justering av förvärvade immateriella tillgångar i RemaSawco och en nedskrivning av inventarier i Digital Vision om 0,5 Mkr. Dessa kostnader är inte kassaflödespåverkande. Omsättning och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 4.

Januari-december

Orderingången uppgick till 137,1 (78,6) Mkr och orderstocken uppgick per 31 december till 46,7 (8,6) Mkr. Intäkterna uppgick till 132,8 (88,5) Mkr en ökning med 44,3 Mkr, varav det förvärvade bolagens intäkter uppgick till 72,1 Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 68 (69) procent. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 9,0 (4,3) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden uppgick till 6,2 (2,8) Mkr.

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA uppgick till -12,1 (-18,7) Mkr varav de förvärvade bolagens resultat uppgick till 7,5 Mkr före koncernmässiga justeringar. Resultatet efter skatt uppgick till -40,7 (-25,2) Mkr och har belastats med kostnader av engångskaraktär uppgående till 19,7 (11,2) Mkr. Efter genomförd nedskrivningsprövning har konstaterats att ett nedskrivningsbehov föreligger avseende den kassagenererande enheten Image Systems Motion Analysis om 17,6 Mkr. Dessutom har nedskrivning av inventarier i Digital Vision genomförts om 0,5 Mkr som inte är

kassaflödespåverkande. Kostnader om 1,6 Mkr avseende personalavveckling ingår också i posten kostnader av engångskaraktär.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 51,6 (36,7) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 49,9 (36,7) Mkr. Investeringarna avser förvärven av Sawco Holding och RemaControl. Disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjad checkkredit, per den 31 december 2012 uppgick till 6,8 (3,6) Mkr. Soliditeten uppgick den 31 december till 30 (47) procent. Det operativa kassaflödet inklusive förvärvet uppgick till -50,1 (-46,5) Mkr. Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 1,0 (0,3) ggr. Hanteringen av det ansträngda likviditetssläget och det ökade behovet av rörelsekapital ligger högt upp på styrelsens agenda.

Forskning och utveckling

Under perioden har den fortsatta utvecklingen av nya scanner generationer prioriterats. Arbetet har bland annat resulterat i lanseringen av Vintage Cloud för restaurering av filmarkiv.

Moderbolag

Moderbolagets intäkter uppgick till 43,4 (57,5) Mkr och rörelseresultatet uppgick till -1,0 (-3,1). Resultat efter skatt uppgick till -72,9 (-4,8) Mkr, och har belastats med nedskrivningar av aktier och fordringar avseende Image Systems Nordic AB och Digital Vision Systems Ltd om totalt 68,8 Mkr vilket är en konsekvens av den nedskrivningsprövning som gjorts på kassagenererande enheter. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 46,3 (48,9) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,9) Mkr. Moderbolagets likvida medel per 31 december 2012 uppgick till 0,5 (1,4) Mkr, inklusive outnyttjad checkkredit. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 december 2012 till 47,0 (82,9) Mkr och soliditeten uppgick till 45 (73) procent.

Närståendetransaktioner

Lån om 6,0 Mkr har erhållits från två av bolagets största ägare Tibia Konsult AB och Horninge AB. Lånet från Horninge AB är en närstående transaktion då bolaget ägs av styrelsens ordförande. Reverslånet som upptogs i samband med förvärven av RemaControl och Sawco är en närstående transaktioner då säljarens majoritetsägare, och numera innehavare av reverslånen, är anställda i bolaget. Det avtal som ingicks med tidigare VD Mikael Jacobsson i samband med förvärvet av Sawco Holding, (tidigare kommunicerat i delårsrapporten för januari-mars 2012) är en närstående transaktion. Förutom ovan nämnda avtal har inga transaktioner med närstående ägt rum under perioden.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 90 (47).

Aktiekapital och antalet aktier

Aktiekapitalet uppgick per den 31 december 2012 till 44 113 759,25 kronor. Antalet aktier uppgår den 31 december 2012 till 176 455 037 st.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2012.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 3 maj 2012 kl 13.00 i bolagets lokaler på Telefonvägen 30 i Stockholm.

Valberedning

Valberedningen som består av Karl-Johan Wattsgård, Fredrik Lindgren, Gert Schyborger och Thomas Wernhoff kommer lämna sina förslag i god tid före årsstämman.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisning är upprättat i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits 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.

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2012

Nya eller reviderade IFRS och tolkningsuttalanden från IFRIC har ej haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller på lämnade 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 för 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 i de branscher och geografiska marknader som bolaget verkar inom är svåra att bedöma, men utvecklingen följs noga av ledning och styrelse.

Styrelsens försäkran

Undertecknade försäkrar att bokslutskommunikén 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 18 februari 2013

Styrelsen

Thomas Wernhoff

Ordförande

Ingemar Andersson

Styrelseledamot

Katarina G Bonde

Styrelseledamot

Fredrik Lindgren

Styrelseledamot

Hans Isoz

VD

Kommande rapporteringstillfällen:

Årsredovisningen 2012 finns tillgänglig på bolagets hemsida	Vecka 16 2013
Delårsrapport januari-mars 2013	3 maj 2013
Årsstämma 2013	3 maj 2013
Delårsrapport april-juni 2013	22 augusti 2013
Delårsrapport juli-september 2013	7 november 2013
Bokslutskommuniké 2013	13 februari 2014

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Image Systems AB skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 februari 2013 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	okt-dec 2012	okt-dec 2011	helår 2012	helår 2011
Intäkter	46,5	25,3	132,8	88,5
Råvaror och förnödenheter	-15,2	-8,2	-42,0	-27,5
Övriga externa kostnader	-7,8	-7,4	-30,4	-28,1
Personalkostnader*	-19,9	-11,6	-71,6	-40,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar*	-21,5	-1,3	-26,6	-4,3
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	1,0
Övriga rörelsekostnader*	-0,1	-10,9	-0,9	-11,9
Rörelseresultat	-18,0	-14,1	-38,7	-23,0
Finansnetto	-1,0	-0,2	-2,5	-1,0
Resultat före skatt	-19,0	-14,3	-41,2	-24,0
Skatt	0,5	-1,2	0,5	-1,2
Periodens resultat	-18,5	-15,5	-40,7	-25,2
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-18,5	-15,5	-40,7	-25,2
Resultat per aktie ¹⁾	-0,10	-0,39	-0,26	-0,81
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	-0,10	-0,39	-0,26	-0,81
Genomsnittligt antal aktier	176 455 037	39 443 948	153 619 856 31	202 268
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	176 455 037	39 443 948	153 619 856 31	202 268
*varav poster av engångskaraktär	-20,3	-10,6	-19,7	-11,2

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	-18,5	-15,5	-40,7	-25,2
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-0,1	-1,8	-0,7	-1,5
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-0,1	-1,8	-0,7	-1,5
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-18,6	-17,3	-41,4	-26,7
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-18,6	-17,3	-41,4	-26,7

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Koncernen	okt-dec 2012	okt-dec 2011	helår 2012	helår 2011
Intäkter och resultat per segment				
Digital Vision	12,4	19,4	43,2	73,2
RemaSawco ²⁾	25,9	-	72,1	-
Motion Analysis ^{3,4)}	8,2	5,9	17,5	15,3
Summa intäkter	46,5	25,3	132,8	88,5
EBITDA				
Digital Vision	-0,1	-6,8	-9,6	-5,3
RemaSawco ²⁾	3,7	-	6,9	-
Motion Analysis ^{3,4)}	1,4	-0,7	-0,3	-0,7
Admin, koncernposter	-1,5	-5,3	-9,1	-12,7
EBITDA Totalt	3,5	-12,8	-12,1	-18,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-21,5	-1,3	-26,6	-4,3
Rörelseresultat	-18,0	-14,1	-38,7	-23,0
Finansnetto	-1,0	-0,2	-2,5	-1,0
Resultat före skatt	-19,0	-14,3	-41,2	-24,0
Skatt	0,5	-1,2	0,5	-1,2
Periodens resultat	-18,5	-15,5	-40,7	-25,2

²⁾ Avser verksamhet som förvärvades i 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 i april 2011.

⁵⁾ Kostnadsfördelningen mellan affärsområdena har ändrats per 1 januari 2012. Jämförelsetalen har justerats.

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 december 2012	31 december 2011
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	72,2	46,9
Materiella anläggningstillgångar	1,5	1,9
Finansiella anläggningstillgångar	3,2	6,2
Summa anläggningstillgångar	76,9	55,0
Omsättningstillgångar		
Varulager	14,1	13,3
Kundfordringar	26,5	20,5
Övriga kortfristiga fordringar	13,3	6,3
Likvida medel	0,2	1,0
Summa omsättningstillgångar	54,1	41,1
SUMMA TILLGÅNGAR	131,0	96,1
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	41,8	46,2
Långfristiga skulder och avsättningar		
Lån från kreditinstitut	4,5	1,2
Reverslån	6,6	-
Uppskjutna skatteskulder	-	-
Övriga avsättningar	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	11,5	1,6
Kortfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	16,5	14,0
Reverslån	15,9	-
Leverantörsskulder	18,5	16,6
Övriga kortfristiga skulder	26,8	17,7
Summa kortfristiga skulder	77,7	48,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	131,0	96,1

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

	helår 2012	helår 2011
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	46,2	0,7
Årets resultat	-40,7	-25,2
Övrigt totalresultat för perioden	-0,7	-1,5
Summa totalresultat för året	-41,4	-26,7
Nyemission	37,0	72,2
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	41,8	46,2

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	okt-dec 2012	okt-dec 2011	helår 2012	helår 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1,9	-14,5	-17,2	-20,1
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	3,4	-0,2	7,8	-4,2
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	-12,0	7,8	3,4	2,2
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	4,4	8,2	-12,2	6,0
Summa förändring av rörelsekapital	-4,2	15,8	-1,0	4,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,3	1,3	-18,2	-16,1
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-0,9
Förvärv av dotterföretag	-	-	-35,0	-24,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-0,3	-0,3	-0,9
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	0,7	0,2	3,4	-4,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,7	-0,1	-31,9	-30,4
Operativt kassaflöde	-1,6	1,2	-50,1	-46,5
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	30,1	43,8
Ökning (+) av lån	6,0	-	32,5	10,7
Minskning (-) av lån	-5,3	-3,0	-13,3	-8,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,7	-3,0	49,3	45,8
Periodens kassaflöde	-0,9	-1,8	-0,8	-0,7
Likvida medel vid periodens början	1,1	2,8	1,0	1,7
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,2	1,0	0,2	1,0

Nyckeltal

Koncernen	okt-dec 2012	okt-dec 2011	helår 2012	helår 2011
Orderingång, Mkr	34,8	21,0	137,1	78,6
Orderstock, Mkr	46,7	8,6	46,7	8,6
Bruttomarginal, %	67	68	68	69
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, %	30	47	30	47
Skuldsättningsgrad	1,0	0,3	1,0	0,3
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	-	0,1	30,4	30,4
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	21,5	1,3	26,6	4,3
Medelantalet anställda, st.	92	53	90	47
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	176,45	39,44	176,45	39,44
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	176,45	39,44	153,6	31,20
Resultat per aktie ¹⁾ , kronor	-0,10	-0,39	-0,26	-0,81
Kassaflöde per aktie ¹⁾ , kronor	-0,01	0,03	-0,33	-1,49
Eget kapital per aktie ²⁾ , kronor	0,24	1,17	0,24	1,17

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Kvartalsöversikt

Koncernen	2012				2011				2010	
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Orderingång, Mkr	34,8	31,6	31,7	39,0	21,0	20,9	23,9	12,8	18,8	17,9
Intäkter, Mkr	46,5	24,6	34,0	27,7	25,3	24,3	27,9	11,0	15,5	13,6
Bruttomarginal, %	67	71	74	62	68	62	74	76	74	75
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	3,5	-5,0	-3,3	-7,3	-12,8	-3,1	2,4	-5,2	-6,9	-6,2
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-18,0	-6,8	-5,1	-8,8	-14,1	-4,4	1,2	-5,7	-25,0	-8,0
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	4,3	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	2,9	neg	neg	neg
Soliditet, %	30	41	41	43	48	58	63	13	1	38
Resultat per aktie, kr	-0,10	-0,04	-0,03	-0,11	-0,39	-0,12	0,03	-0,94	-3,90	1,30
Kassaflöde per aktie, kr	-0,01	-0,05	0,01	-0,49	0,03	-0,22	-0,90	-0,54	-0,46	-1,31
Eget kapital per aktie, kr	0,24	0,34	0,39	0,42	1,17	1,61	1,70	0,86	0,11	4,00
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	176,45	176,45	176,45	85,11	39,44	39,44	39,44	6,48	6,48	6,48

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	okt-dec 2012	okt-dec 2011	helår 2012	helår 2011
Intäkter	16,7	17,4	43,4	57,5
Råvaror och förnödenheter	-5,8	-12,8	-21,6	-35,3
Övriga externa kostnader	-1,8	-1,3	-7,0	-7,3
Personalkostnader	-4,2	-3,2	-13,9	-13,3
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,5	-1,6	-0,9
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	0,3
Övriga rörelsekostnader	-	-3,5	-0,3	-4,1
Rörelseresultat	4,5	-3,9	-1,0	-3,1
Resultat från koncernföretag	-68,8	-	-68,8	-
Finansnetto	-0,8	-1,8	-3,1	-1,7
Resultat före skatt	-65,1	-5,7	-72,9	-4,8
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-65,1	-5,7	-72,9	-4,8

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Periodens resultat	-65,1	-5,7	-72,9	-4,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-65,1	-5,7	-72,9	-4,8

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 december 2012	31 december 2011
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	7,1	8,4
Materiella anläggningstillgångar	0,7	1,0
Finansiella anläggningstillgångar	30,1	59,9
Summa anläggningstillgångar	37,9	69,3
Omsättningstillgångar		
Varulager	9,6	4,8
Kundfordringar	7,9	7,6
Fordringar koncernföretag	46,2	27,8
Övriga kortfristiga fordringar	1,9	3,2
Kassa och bank	0,2	0,6
Summa omsättningstillgångar	65,8	44,0
SUMMA TILLGÅNGAR	103,7	113,3
Eget kapital	47,0	82,9
Långfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	-	1,2
Reverslån	6,6	-
Övriga avsättningar	-	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	6,6	1,6
Kortfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	5,3	6,7
Reverslån	15,9	-
Skulder till koncernföretag	7,6	-
Leverantörsskulder	10,6	11,9
Övriga kortfristiga skulder	10,7	10,2
Summa kortfristiga skulder	50,1	28,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	103,7	113,3

Rapport över förändring i moderbolagets egna kapital i sammandrag

Mkr	31 december 2012	31 december 2011
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	82,9	15,5
Periodens resultat	-72,9	-4,8
Övrigt totalresultat för perioden	-	-
Summa totalresultat för perioden	-72,9	-4,8
Nyemission	37,0	72,2
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	47,0	82,9

Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	okt-dec 2012	okt-dec 2011	helår 2012	helår 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3,9	-2,4	-1,4	-5,1
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	1,0	2,9	-4,8	-0,8
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	-5,2	-1,4	-0,6	4,4
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	4,2	4,7	-0,6	2,8
Summa förändring av rörelsekapital	0,0	6,2	-6,0	6,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,9	3,8	-7,4	1,3
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-0,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-0,0	-0,5
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,1	-44,7	-25,5
Lån till dotterföretag	-9,7	-3,4	-5,2	-15,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,1	-3,3	-49,9	-42,3
Operativt kassaflöde	-5,2	0,5	-57,3	-41,0
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	37,0	43,7
Ökning (+) av lån	6,0	-	22,5	6,9
Minskning (-) av lån	-0,7	-0,4	-2,6	-9,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5,3	-0,4	56,9	41,6
Periodens kassaflöde	0,1	0,1	-0,4	0,6
Likvida medel vid periodens början	0,1	0,5	0,6	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,2	0,6	0,2	0,6

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.

Förvärven konsolideras från den 1 mars 2012. Värdering av immateriella tillgångar för särredovisning av 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. I den förvärvade Sawco Holdingkoncernen fanns sedan tidigare en goodwillpost om 19,9 Mkr. I den definitiva förvärvsanalysen har posten omklassificerats till kundrelationer och skrivs av på 10 år. Den sammanlagda köpeskillingen för Sawco Holding och RemaControl uppgick till 55,0 Mkr varav 22,0 Mkr betalades med likvida medel, 16,5 Mkr betalades med en revers och 16,5 Mkr genom emission 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 köpeskillning 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 per den 1 januari 2012 hade omsättningen för januari-december uppgått till 78,2 Mkr och resultatet efter skatt till 0,6 Mkr. Intäkter och resultat för året 2012 redovisas i segmentsredovisningen, på sidan 3.

Förvärvsrelaterade utgifter för Sawco Holding och RemaControl uppgår till 1,3 Mkr som 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.