

Q1

JANUARI
- MARS
2020

***”Påverkan av
COVID-19 var
marginell
under första
kvartalet”***

Delårsrapport Image Systems AB (publ)

JANUARI - MARS 2020

Ytterligare ett starkt kvartal för Motion Analysis

Första kvartalet 2020

- Intäkterna var oförändrade och uppgick till 44,1 (44,1) Mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 2,3 (0,9) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -2,2 (-2,9) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till -3,3 (-3,4) Mkr.
- Orderingången uppgick till 38,5 (73,3) Mkr.
- Orderstocken uppgick till 58,1 (98,5) Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 62 (60) procent.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,04 (-0,04) kr.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Som effekt av Corona pandemin har huvuddelen av personalen i RemaSawcos svenska verksamhet korttidspermitteras på 40 procent.
- Motion Analysis får en order på knappt 1 Mkr från franska DGA.

VD har ordet

Koncernen visar oförändrade intäkter och något förbättrat resultat jämfört med föregående år. Vi noterar att Motion Analysis fortsätter att leverera enastående marginaler, och gör en EBITDA marginal på drygt 50 procent. RemaSawco har glädjande nog under kvartalet erhållit sin första Boardscanner-order i Finland efter noggranna tester. Under perioden har Corona-epidemin påverkat bolagets orderingång negativt men den har haft en marginell effekt på resultatet. Vi konstaterar att bolagets kunder generellt är avvaktande till investeringar och vi bedömer att detta kommer att fortsätta under det andra kvartalet. Fokus för koncernen är att planera och säkerställa fortsatta projektleveranser. Det underliggande behovet av Image Systems produkter och tjänster kvarstår och byggs upp under denna tid av osäkerhet.

Image Systems är ett svenskt högteknologiskt företag och en ledande leverantör av produkter och tjänster inom högupplöst bildbehandling. Genom att ständigt utmana marknadens koncept och istället erbjuda nya och mer effektiva lösningar hjälper vi våra kunder att nå ökad framgång i sina affärer. Företaget vänder sig till ett stort antal branscher globalt och verksamheten bedrivs i två affärsområden RemaSawco och Motion Analysis. Image Systems har drygt 90 anställda på kontor i Sverige, Finland och Norge. År 2019 omsatte koncernen 211 Mkr. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholmsbörsens Small Cap lista och handlas under tickern IS. För ytterligare information besök vår webbplats www.imagesystemsgroup.se

Utvecklingen under första kvartalet

RemaSawco

Första kvartalet har på grund av Corona-pandemin präglats av en avvaktade inställning hos den nordiska sågverksindustrin. Pågående projekt har under perioden levererats enligt plan. För de kommande kvartalen kan en viss förskjutning av leveranserna märkas i spåren av Corona pandemin. För att hantera den bedömt tillfälligt lägre efterfrågan har från och med den 1 april huvuddelen av RemaSawcos svenska personal korttidspermitterats. I Finland har vi sålt den första RS-Boardscanner vilket kan betecknas som ett genombrott.

Motion Analysis

Motion Analysis gör ytterligare ett bra kvartal och fortsätter att leverera sina produkter med väldigt hög lönsamhet, drygt 50 procent på EBITDA nivå. Under kvartalet har Motion Analysis påverkats av COVID-19 framförallt genom minskad försäljning i Kina. Huvuddelen av verksamheten bedrivs idag från hemmakontor, vilket göra att resultateffekten kortsiktigt har varit obetydlig, men utveckling på längre sikt är fortsatt osäker.

Finansiell information

Första kvartalet

Orderingången uppgick till 38,5 (73,3) Mkr. Orderstocken uppgick per 31 mars 2020 till 58,1 (98,5) Mkr. Intäkterna uppgick till 44,1 (44,1) Mkr varav 1,1 (1,2) avser aktiverade utvecklingsutgifter. Bruttomarginalen uppgick till 62 (60) procent. Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA förbättrades med 1,4 Mkr, uppgick till 2,3 (0,9) Mkr. Avskrivningarna ökade med 0,7 Mkr till 4,5 (3,8) Mkr. Finansnettot försämrades med 0,9 Mkr till -1,3 (-0,4) Mkr helt beroende på negativa omräkningsdifferenser. Resultatet efter skatt uppgick till -3,3 (-3,4) Mkr. Intäkter och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 4.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,1 (1,2) Mkr, varav 1,1 (1,2) Mkr avser aktivering av utvecklingsprojekt. Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av checkkredit uppgick per den 31 mars 2020 till 10,4 (25,5) Mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till 2,9 (11,2) Mkr. Soliditeten uppgick per 31 mars 2020 till 57 (57) procent. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,4 (0,3) ggr.

Forskning och utveckling

RemaSawco

Under första kvartalet har det varit stort fokus på utvecklingsarbetet för nya mjukvarureleaser för RS BoardScanner, optimering och ett mätsystem för såglinjen. Digitala applikationer för timmerhantering och plattformen de skall köra på håller på att tas fram till ett antal pilotprojekt ihop med våra kunder. I det europeiska samverkansprojektet Basajaun har projektet har vi varit med och slutfört arbetspaketet som definierar den gemensamma digitala plattformen för att koppla ihop en större del av värdekedjan från skog till byggnad, där vår digitala plattform kommer att användas för data från sågverkssidan. Nu inleds nästa arbetspaket att definiera arkitekturen och det arbetet kommer att leda av RemaSawco. Programvaran i våra mätarmar är nu anpassad till Biometrias nya direktiv om volymmätning och har börjat säljas till kunder som uppgradering.

Motion Analysis

Årets inleddes med fokus på kvalitetsförbättringar av våra huvudprodukter TEMA och TrackEye. En serie stabilitetsförbättrande minor-releaser har släppts och fokus har sedan skiftat mot kommande Major-release av TrackEye, planerad till maj.

Ett framgångsrikt kundprojekt mot DGA, inriktat på deformationsanalys i 3D från strömmande video under pågående materialprovning, slutleverades i januari och har resulterat i såväl en nöjd kund som några nya nyckelfeatures till kommande ordinarie produktreleaser. Arbetet med det kundfinansierade fleråriga forskningsprojekt inriktat på att förbättra TrackEyes bildanalys och "tracking" fortsätter enligt plan. Projektet levereras steg för steg och planeras att pågå till Q1 2021.

Det interna utvecklingsarbetet avseende den nya plattformen har tagit väsentliga steg under senaste tiden, och har lett oss fram till en mogen infrastruktur, redo att bygga riktiga produkter på. Vi planerar att ta fram första prototyperna under 2020.

Motion Analysis har under april blivit beviljade medel för ett Vinnova projekt inom materialprovning i samverkan med flera aktörer, som kommer pågå under 2020-2023, där huvuddelen av arbetsinsatsen kommer att ske under 2021.

Moderbolag

Moderbolagets intäkter uppgick till 1,0 (0,9) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -1,3 (-1,3) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -2,2 (-1,4) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel, per 31 mars 2020 uppgick till 0,0 (2,0) Mkr. Moderbolagets

egna kapital uppgick per den 31 mars 2020 till 134,2 (120,1) Mkr och soliditeten uppgick till 87 (75) procent.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 90 (94).

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 31 mars 2020 till 89 207 818 st.

Årsstämma

Styrelsen har som tidigare meddelats beslutat att skjuta på årsstämman. Årsstämma för 2020 kommer att hållas senast den 30 juni i enlighet med gällande lagstiftning. Ny kallelse kommer att skickas ut i god tid före årsstämman.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Effekterna av COVID-19

Vår bedömning är att effekterna av COVID-19 kommer att påverka verksamheten i högre grad under kommande kvartal. Därför har vi vidtagit åtgärder i form av kostnadsbesparingar. Exempel på sådana åtgärder är minskade konsultkostnader och att ledningen frivilligt sänkt sina löner. Vidare har en stor andel av våra medarbetare inom RemaSawco Sverige tillfälligt korttidspermitterats.

Nya order

Affärsområdet Motion Analysis har erhållit en order om knappt 1 Mkr från franska DGA.

Redovisningsprinciper

Image Systems tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Delårsrapporten för Image Systemskoncernen är utformad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Upplýsingar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

Delårsrapporten för moderbolaget Image Systems AB är utformad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering 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 7 och relevanta avstämningar finns på sidan 9.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med avtal med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som 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 2019. Effekterna av COVID-19 pandemin kommer kortsiktigt att påverka orderingången och därmed intäkterna under senare delen av 2020, den långsiktiga effekterna är i dagsläget mycket osäkra. I övrigt har inga väsentliga nya eller förändrade risker och säkerhetsfaktorer identifierats under kvartalet.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Linköping den 7 maj 2020

Johan Friberg
VD

Kommande rapporteringstillfällen:

Årsstämma	juni 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 7 maj 2020 klockan 13.00

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
Klas Åström, CFO, telefon 013-200 100, e-post klas.astrom@imagesystems.se

Image Systems AB, Snickaregatan 40, 582 26 Linköping. Organisationsnummer 556319-4041.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019
Försäljningsintäkter	43,0	42,9	206,8
Aktiverade utvecklingsutgifter	1,1	1,2	4,9
Totala intäkter	44,1	44,1	211,7
Råvaror och förnödenheter	-16,9	-17,6	-88,4
Övriga externa kostnader	-6,2	-6,0	-31,2
Personalkostnader	-19,0	-19,7	-78,4
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,5	-3,8	-17,0
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,1	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-1,1
Rörelseresultat	-2,2	-2,9	-4,4
Finansnetto	-1,3	-0,4	-2,3
Resultat före skatt	-3,5	-3,3	-6,7
Skatt	0,2	-0,1	-0,3
Periodens resultat	-3,3	-3,4	-7,0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3,3	-3,4	-7,0
Resultat per aktie ¹⁾	-0,04	-0,04	-0,08
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	-0,04	-0,04	-0,08
Genomsnittligt antal aktier	89 207 818	89 207 818	89 207 818
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	89 207 818	89 207 818	89 207 818

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	-3,3	-3,4	-7,0
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser	0,1	0,1	0,3
Skatt hänförlig till poster som kan omföras	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	0,1	0,1	0,3
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-3,2	-3,3	-6,7
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3,2	-3,3	-6,7

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

SEGMENTSREDOVISNING

Koncernen	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019
Intäkter och resultat per segment			
RemaSawco	32,5	36,9	175,9
Motion Analysis	11,6	7,2	35,8
Koncernposter och moderbolag	-	-	-
Summa intäkter	44,1	44,1	211,7
EBITDA			
RemaSawco	-2,4	-0,4	1,5
Motion Analysis	6,0	2,5	16,4
Admin. och koncernposter	-1,3	-1,2	-5,3
EBITDA Totalt	2,3	0,9	12,6
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,5	-3,8	-17,0
Rörelseresultat	-2,2	-2,9	-4,4
Finansnetto	-1,3	-0,4	-2,3
Resultat före skatt	-3,5	-3,3	-6,7
Skatt	0,2	-0,1	-0,3
Periodens resultat	-3,3	-3,4	-7,0

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 mars 2020	31 mars 2019	31 december 2019
Anläggningstillgångar			
Goodwill	36,1	36,1	36,1
Kundrelationer	42,3	50,6	44,4
Varumärken	3,7	5,7	4,2
Balanserade utvecklingsutgifter	24,6	24,5	23,8
Materiella anläggningstillgångar	25,0	18,0	26,2
Uppskjuten skattefordran	20,5	22,3	20,5
Summa anläggningstillgångar	152,2	157,2	155,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	10,6	11,1	10,4
Kundfordringar	40,3	36,0	44,1
Övriga kortfristiga fordringar	22,0	22,5	24,4
Likvida medel	2,3	10,4	3,2
Summa omsättningstillgångar	75,2	80,0	82,1
SUMMA TILLGÅNGAR	227,4	237,2	237,3
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	129,0	135,6	132,2
Långfristiga skulder			
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskilling	-	10,4	-
Leasingskulder	16,1	11,6	16,1
Uppskjutna skatteskulder	7,6	8,2	7,8
Summa långfristiga skulder	23,7	30,2	23,9
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	15,4	2,4	19,2
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskilling	17,2	11,5	16,2
Leasingskulder	2,2	2,1	3,2
Leverantörsskulder	14,6	26,5	15,8
Övriga kortfristiga skulder	25,3	28,9	26,8
Summa kortfristiga skulder	74,7	71,4	81,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	227,4	237,2	237,3

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

	31 mars 2020	31 mars 2019	helår 2019
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	132,2	138,9	138,9
Årets resultat	-3,3	-3,4	-7,0
Övrigt totalresultat för perioden	0,1	0,1	0,3
Summa totalresultat för perioden	-3,2	-3,3	-6,7
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	129,0	135,6	132,2

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapital	0,9	0,6	11,6
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	-0,2	-1,2	-0,5
Ökning (-) /Minskning (+) av fordringar	5,1	3,8	-5,2
Ökning (+) /Minskning (-) av kortfristiga skulder	-1,8	9,2	-0,5
Summa förändring av rörelsekapital	3,1	11,8	-6,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4,0	12,4	5,4
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	-	-	-5,8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,1	-1,2	-4,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-5,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,1	-1,2	-15,6
Operativt kassaflöde	2,9	11,2	-10,2
Finansieringsverksamheten			
Ökning (+) av lån	-	-	23,4
Minskning (-) av lån	-3,8	-9,0	-18,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,8	-9,0	5,2
Periodens kassaflöde	-0,9	2,2	-5,0
Likvida medel vid periodens början	3,2	8,2	8,2
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	2,3	10,4	3,2

Nyckeltal

	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019
Koncernen			
Orderingång, Mkr	38,5	73,3	211,0
Orderstock, Mkr	58,1	98,5	64,0
Bruttomarginal, %	62	60	58
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	57	57	56
Skuldsättningsgrad	0,4	0,3	0,4
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	1,1	1,2	15,6
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	4,5	3,8	17,0
Medelantalet anställda, st.	90	94	95
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	89,21	89,21	89,21
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	89,21	89,21	89,21
Resultat per aktie ¹⁾ , kronor	-0,04	-0,04	-0,08
Kassaflöde per aktie ¹⁾ , kronor	0,03	0,12	-0,11
Eget kapital per aktie ²⁾ , kronor	1,45	1,52	1,48

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Kvartalsöversikt

Kvartalsöversikt	2020		2019		2018		2017			
Koncernen	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Orderingång, Mkr	38,5	70,3	24,1	43,3	73,3	74,8	27,8	32,6	27,4	35,3
Orderstock, Mkr	58,1	64,0	54,5	84,2	98,5	65,8	40,8	59,0	44,3	36,9
Intäkter, Mkr	44,1	54,9	61,3	51,4	44,1	48,2	46,3	44,0	22,3	43,3
Bruttomarginal, %	62	58	51	66	60	59	63	59	83	63
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	2,3	2,6	6,7	2,4	0,9	1,8	5,6	2,5*	-1,5	7,0
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-2,2	-1,9	1,7	-1,3	-2,9	-1,1	2,2	0,4*	-3,4	5,1
Rörelsemarginal, %	neg	neg	2,4	neg	neg	neg	4,8	0,9	neg	11,8
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	1,1	neg	neg	neg	0,6	neg	neg	24,5
Soliditet, %	57	56	55	58	57	62	34	33	67	67
Resultat per aktie, kr	-0,04	-0,03	0,02	-0,02	-0,04	0,17	0,01	-0,03	-0,09	0,421
Kassaflöde per aktie, kr	0,03	0,07	-0,18	-0,12	0,12	-0,18	-0,24	-0,87	-0,06	0,2
Eget kapital per aktie, kr	1,45	1,48	1,52	1,50	1,52	1,56	1,82	1,83	1,84	1,93
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	55,22	38,23	38,23	38,23	38,23

*inkl. förvärvskostnader om 1,8 Mkr

Definitioner

Resultatmåt

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 räntetäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutningen med avdrag för icke räntebärande skulder.

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Kapitalstruktur

Soliditet, %

Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad, ggr

Räntebärande skulder vid periodens utgång minus likvida medel i förhållande till eget kapital.

Övrigt

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr

Nettoinvesteringar i både immateriella och materiella anläggningstillgångar samt finansiella anläggningstillgångar under perioden.

Medelantal anställda, st.

Medelantalet anställda under perioden.

Data per aktie

Antal aktier vid periodens slut, i miljoner

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier, miljoner

Genomsnittligt antal aktier under perioden.

Resultat per aktie, kr

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Kassaflöde per aktie, kr

Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie, kr

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019
Intäkter	1,0	0,9	4,9
Övriga externa kostnader	-1,1	-0,9	-2,9
Personalkostnader	-1,2	-1,3	-7,2
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Rörelseresultat	-1,3	-1,3	-5,2
Finansnetto	-0,9	-0,1	-0,8
Resultat före skatt	-2,2	-1,4	-6,0
Bokslutsdispositioner	-	-	25,0
Skatt	-	-	-4,1
Periodens resultat	-2,2	-1,4	14,9

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Periodens resultat	-2,2	-1,4	14,9
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-2,2	-1,4	14,9

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 mars 2020	31 mars 2019	31 december 2019
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterföretag	122,1	122,1	122,1
Uppskjuten skattefordran	10,9	14,9	10,9
Summa anläggningstillgångar	133,0	137,0	133,0
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag	16,0	15,3	17,6
Övriga kortfristiga fordringar	5,0	4,9	4,4
Kassa och bank	0,0	2,0	0,1
Summa omsättningstillgångar	21,0	22,2	22,1
SUMMA TILLGÅNGAR	154,0	159,2	155,1
Eget kapital	134,2	120,1	136,4
Långfristiga skulder			
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskilling	-	10,4	-
Summa	-	10,4	-
Kortfristiga skulder			
Avsättning avseende villkorad tilläggsköpeskilling	17,2	11,5	16,1
Leverantörsskulder	0,9	0,9	0,6
Skulder till koncernföretag	-	14,1	-
Övriga kortfristiga skulder	1,7	2,2	2,0
Summa kortfristiga skulder	19,8	28,7	18,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	154,0	159,2	155,1

Rapport över förändring i moderbolagets egna kapital i sammandrag

Mkr	31 mars 2020	31 mars 2019	31 december 2019
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	136,4	121,5	121,5
Periodens resultat	-2,2	-1,4	14,9
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-2,2	-1,4	14,9
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	134,2	120,1	136,4

Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-0,3	-0,8	-4,8
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av fordringar	-1,6	-0,8	-1,1
Ökning (+) / Minskning (-) av kortfristiga skulder	0,1	-0,2	-0,6
Summa förändring av rörelsekapital	-1,5	-1,0	-1,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,8	-1,8	-6,5
Investeringsverksamheten			
Lån från (+) / till (-) dotterföretag	1,7	-3,5	5,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1,7	-3,5	5,1
Operativt kassaflöde	-0,1	-5,3	-1,4
Finansieringsverksamheten			
Minskning (-) av lån	-	-	-5,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-5,8
Periodens kassaflöde	-0,1	-5,3	-7,2
Likvida medel vid periodens början	0,1	7,3	7,3
Likvida medel vid periodens slut	0,0	2,0	0,1

Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal

Koncernen

Alternativa nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS, presenterar Image Systems finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel EBITDA, Nettoskuld.

Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat och prestationsindikationer för investerare och andra användare av delårsrapporten. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS.

Image Systems definitioner av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs på sidan 7 under stycket definitioner.

Dessa termer kan definieras på annat sätt av andra företag och är därför inte alltid jämförbara med liknande mått som används av andra företag.

EBITDA

Image Systems anser att EBITDA är ett relevant mått för investerare för att kunna förstå resultatgenerering före investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Nettoskuld

Image Systems anser att Nettoskuld är ett relevant mått för investerare för att kunna förstå koncernens skuldsättning.

Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA

Mkr	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019
Rörelseresultat	-2,2	-2,9	-4,4
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4,5	3,8	17,0
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	2,3	0,9	12,6

Nettoskuld

Mkr	31 mars 2020	31 mars 2019	31 dec 2019
Likvida medel	2,3	10,4	3,2
Avsättning för villkorat köpeskilling	17,1	21,9	16,2
Leasingskulder	18,3	13,7	19,3
Räntebärande skulder	15,4	2,4	19,2
Nettoskuld	48,5	27,6	51,5