



Årsredovisning

2012

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Historia	1	Koncernstruktur	15
VD-ord	2	Medarbetare	16
Ekonomisk utveckling	3	Ledningsgrupp, styrelse och revisorer	18
Strategi, kärnvärden och affärsidé	4	Aktiekapital och ägarstruktur	20
Organisationsstruktur	5	Bolagsstyrningsrapport	22
Affärsområden	6	Förvaltningsberättelse	28
Digital Vision	7	Räkenskaper	32
RemaSawco	11	Noter	41
Motion Analysis	13	Revisionsberättelse	57

IMAGE SYSTEMS I KORTHET 2012

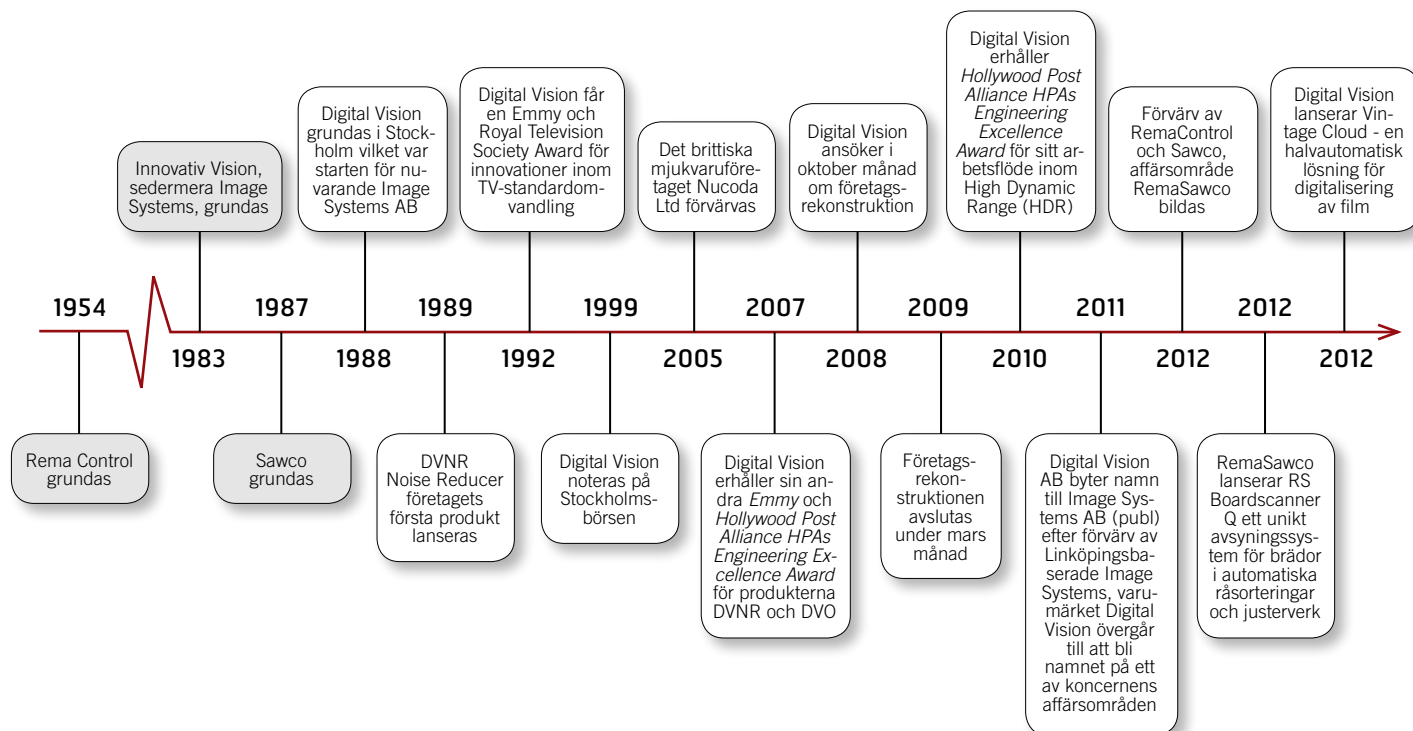
- Hans Isoz tillträder som ny VD
- Förvärv av Sawco och Rema Control
- Bolaget genomför en fullt garanterad nyemission om 39 Mkr
- Lansering av produktkoncepten RS Boardscanner Q och Vintage Cloud
- Orderingången ökade till 137,1 (78,6) Mkr
- Nettoomsättningen ökade till 132,8 (88,5) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -38,7 (-23,0) Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -40,7 (-25,2) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,26 (-0,81) kr
- Bruttomarginalen uppgick till 68 (69) %
- Medelantalet anställda uppgick till 86 (47)

IMAGE SYSTEMS AB

Image Systems AB är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på NASDAQ OMX Small Cap där aktien handlas under tickern IS.

Koncernens verksamhet är uppdelad i tre affärsområden; *Digital Vision* som specialiserar 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, bräder och plank samt *Motion Analysis* som utvecklar och säljer lösningar för rörelseanalys från höghastighetskameror samt skannrar till ett stort antal applikationsområden.

HISTORIA



Omslagsbilder

Stora bilden:

Games of Thrones: Ljussatt på Nucoda Film Master av Screen Scene Post Production, se sid 8.

Nedre bilder från vänster:

- Stocktrave från Valåsens Sågverk i Karlskoga med såglinjeoptimerande produkter från RemaSawco, se sid 11.
- Krocktestanalys där mjukvaran TEMA Automotive används för avancerad rörelseanalys, se sid 13.
- CSI Ljussatt på Nucoda Film Master av Encore, Los Angeles.

VD-ORD

Lönsamhet stod i fokus för Image Systems när jag tillträdde som VD i början av 2012. Orderingången påverkades negativt av utmanande marknadsförhållanden och jag bedömde det därför nödvändigt att sänka kostnaderna för att parera för vår operationella risk. Samtidigt behövde produktutbudet förbättras och anpassas för att förstärka konkurrenskraften. Det var med respekt jag tog mig an uppgiften och sett i backspegeln blev året minst lika tufft som det fanns anledning att befara.

I syfte att snarast förändra kostnadsstrukturen lanserades ett besparingsprogram i början av året med målet att sänka kostnaderna med minst 12 miljoner kronor på årsbasis. För att lyckas med det var vi bland annat tvungna att minska antalet anställda, flytta till billigare kontorslokaler och genomföra färre events. Dessa åtgärder, som fick full effekt under fjärde kvartalet, har löpt något bättre än plan. Kostnadsbesparingarna var en av huvudanledningarna till att vi under det fjärde kvartalet redovisade positivt resultat före avskrivningar.

Vikande orderingång och otillfredsställande fakturering främst inom affärsområdet Digital Vision var den främsta besvikelsen under året. Affärsområdet påverkades negativt av konjunkturnedgång, hård konkurrens, otillräcklig produktutveckling och tekniska utmaningar i befintligt produktutbud. Likviditeten har också påverkats negativt av att vi inte har uppnått lönsamhet och även om vi i skrivande stund har säkerställt den kortfristiga finansieringen så behöver den hanteras också på lång sikt. Därför fortsätter vi kostnadsjakten och kan komma att behöva vidta ytterligare åtgärder för att säkra lönsamheten vilket är en avgörande utgångspunkt för att kunna ta tillvara på våra framtida tillväxtpotentialer.

TILLVÄXT GENOM FÖRVARV

Under året fördubblade vi företagets storlek i och med förvärven av Sawco och Rema Control. Bolagen är två ledande och lönsamma företag inom styr- och mätteknik med kunder inom sågverksindustrin globalt. I och med dessa förvärv marknadsförs bolagen som en enhet inom koncernens affärsområde RemaSawco. Under 2012 har RemaSawco framgångsrikt fortsatt att erbjuda system och lösningar som ger sågverk möjlighet till effektivisering och ökad lönsamhet trots den svaga utvecklingen för svensk sågverksindustri. Det är med glädje vi noterar att inledningen på 2013 också fortsatt positivt vilket stärker vår övertygelse om förvärvens potential.

Förvärv är en del i vår tillväxtstrategi för att skapa lönsamhet för koncernen där det övergripande målet är att nå ledande positioner på våra aktiva marknader. Vår strategi är att genom att vara det starkaste varumärket på våra nischmarknader skapa mer värde med lägre operativ risk och där utgör RemaSawco en bra förebild. Image Systems opererar i och med förvärven i tre säljfokuserade affärsom-



råden som samtliga försvarar eller strävar efter att uppnå marknadsledande positioner.

INNOVATION OCH PRODUKTUTVECKLING

Som en del av den organiska tillväxtstrategin har förstärkning av produktportföljen prioriterats vid sidan av kostnadsneddragningen. Vi initierade ett antal nya produkter under året som vi kommer att marknadsföra med start under 2013. Redan under 2012 har dock två större koncept från Image Systems lanserats på marknaden, RS Boardscanner Q och Vintage Cloud. RS Boardscanner Q lanserades i augusti av RemaSawco och har redan rönt framgång genom att effektivisera och öka lönsamheten för kunderna. Det andra större nya produktkonceptet Vintage Cloud är en unik lösning för digitalisering av film som gör det möjligt för filmarkiv att bevara sina filmtillgångar genom ett delvis automatiserat, kostnadseffektivt arbetsflöde. Erbjudandet vänder sig primärt till TV-bolag och företag med större arkiv globalt. Den första Vintage Cloud ordern erhöles under tredje kvartalet 2012.

2013 – LÖNSAMHETSFOKUS I UTMANANDE MARKNADER

De förväntningar vi hade på 2012 i form av omsättning och resultat infriades inte och till de största utmaningarna innevarande år hör att snarast nå lönsamhet för Digital Vision samt att säkerställa bolagets långsiktiga finansiering. Trots motgångar innehöll året även positiva inslag som kommer att vara avgörande för oss framöver. Till dessa hör främst förvärven av bolagen Rema Control och Sawco, ett lyckat kostnadsbesparingsprogram, en effektivare organisation och ökat säljfokus. Med dessa hörnstenar på plats känner jag tillförsikt inför det kommande året och Image Systems framtid. Målsättningen är given – vi ska snarast möjligt uppvisa lönsamhet.

Jag vill passa på att tacka alla medarbetare, ägare och kunder för ert stora engagemang.

Linköping i april 2013

Hans Isoz

Verkställande direktör och koncernchef

EKONOMISK UTVECKLING

UTDRAG UR KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR (Mkr)	2012	2011	2010	2009	2008
Intäkter	132,8	88,5	58,8	80,3	59,0
Bruttoresultat	90,8	61,0	43,8	61,4	41,6
Rörelseresultat före avskrivningar	-12,1	-18,7	-23,0	1,2	-27,6
Rörelseresultat	-38,7	-23,0	-46,5	-6,8	-46,8
Årets resultat	-40,7	-25,2	-43,9	-9,2	-51,2
UTDRAG UR KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR (Mkr)					
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar	76,9	55,0	17,9	35,8	41,8
Varulager	14,1	13,3	4,0	4,7	8,7
Kundfordringar	26,5	20,5	15,5	25,0	18,9
Övriga omsättningstillgångar	13,3	6,3	6,0	5,9	10,4
Likvida medel	0,2	3,6	1,7	2,5	3,6
Summa tillgångar	131,0	98,7	45,1	73,9	83,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	41,8	46,2	0,7	12,3	-40,1
Långfristiga skulder och avsättningar	11,5	1,6	2,1	5,3	25,0
Korta räntebärande skulder	32,4	16,6	21,6	38,7	44,3
Leverantörsskulder	18,5	16,6	10,8	5,7	18,0
Övriga kortfristiga skulder	26,8	17,7	9,9	11,9	36,2
Summa eget kapital och skulder	131,0	98,7	45,1	73,9	83,4
FINANSIELLA NYCKELTAL					
Bruttomarginal, %	68	69	74	76	68
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	30	47	1	17	neg
Antal aktier vid årets slut, st	176 455 037	39 443 948	6 477 226	2 658 116	407 751
Genomsnittligt antal aktier, st*	153 619 856	39 443 948	4 885 930	2 260 982	398 276
Resultat per aktie, kr*	-0,26	-0,81	-8,98	-4,07	-128,55
Eget kapital per aktie, kr*	0,24	1,17	0,11	4,63	-100,68
Börskurs vid årets slut, kr*	0,28	0,87	6,00	23,00	52,00
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-

* justerat för sammanläggning 1:100 i januari 2011

STRATEGI, KÄRNVÄRDEN OCH AFFÄRSIDÉ

STRATEGI

Vi har för avsikt att växa och bli en finansiellt stark aktör. Innovation och marknadskännedom är grundläggande i vår långsiktiga strategi för ökad tillväxt och lönsamhet. Vi ser ständigt över vår produktportfölj dels genom kontinuerliga investeringar i befintlig forskning och utveckling dels genom strategiska förvärv.

Vår varumärkesstrategi stödjer vår tillväxtstrategi och bidrar till att skapa långsiktig hållbarhet och lönsamhet för koncernen. Vi arbetar med olika varumärken för olika marknader och strävar ständigt efter en ledande position på de marknader vi verkar. Genom att vara det starkaste varumärket på våra nischmarknader kan vi skapa mer värde med mindre operativa risker.

KÄRNVÄRDEN

Meningen med våra kärnvärden är att de ska stödja en gemensam kultur i hela organisationen. De är en uppsättning principer som används för att vägleda beslut och agerande. Image Systems företagskultur baseras på våra kärnvärden kundfokus, innovation och engagemang.

Kundfokus – Vi vet att våra kunders framgång är en förutsättning för vår egen och bygger på vår förmåga att vara lyhörda, kommunicera öppet och ärligt samt ange tydliga mål för att uppfylla deras behov.

Innovation – Vi inser vikten av innovativt tänkande i allt vi gör för att kunna möta våra kunders ständigt växlande behov. Vi ser möjligheter och söker ständiga förbättringar.

Engagemang – Våra medarbetares engagemang är vår största tillgång. Energi och passion märks tydligt i hängivenheten till vårt arbete.

AFFÄRSIDÉ

Vi tror på att ständigt sträva efter att flytta fram gränserna inom bildbehandling.

Genom att kombinera vår världsledande kunskap om algoritmer med vår passion för att skapa kraftfulla och effektiva verktyg hjälper vi våra kunder att nå större framgång.

Baserat på vår teknologi tillhandahåller vi system som kombinerar branschledande prestanda med full skalbarhet för ett stort antal företag.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Vi har en flexibel organisationsstruktur och ett gott samarbete med kunder och återförsäljare vilket öppnar upp för nya innovativa erbjudanden och ger bolaget möjlighet att utveckla nya koncept.

FORKNING OCH UTVECKLING

En av våra främsta styrkor är ett koncernövergripande kompetensutbyte inom vår forskning och utveckling. Det kommer våra kunder till del genom de synergier som uppstår när vi kombinerar våra grundläggande teknologier.

Målet med Image Systems forsknings- och utvecklingsarbete är att öka kundernas produktivitet. FoU-arbetet är högt prioriterat inom koncernen och omfattar forskning avseende algoritmer för bildbehandling och bildanalys samt utveckling av produkter, applikationer och verktyg för slutanvändning hos våra kunder.

PRODUKTION OCH INKÖP

Företagets erbjudande består av programvaror och tjänster som utvecklas och paketeras internt samt av hårdvara som antingen utvecklas av bolaget och som produceras av underleverantörer eller köps in direkt från leverantörer.

FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING

Försäljning av Image Systems produkter sker dels genom direktförsäljning på de marknader vi har egna försäljningskontor dels genom ett brett nätverk av återförsäljare och distributörer på prioriterade geografiska marknader för respektive affärsområde.

Genom interna marknadsföringsresurser inom våra tre affärsområden samordnas och skräddarsys budskap och material för försäljningskanaler och digitala kanaler.

SERVICE & SUPPORT

Eftermarknad i form av service och support är en viktig del i arbetet med att upprätthålla en god kvalitet gentemot våra kunder inom samtliga affärsområden och är högt prioriterad affär.

AFFÄRSOMRÅDEN

Vårt mål är alltid att ta positionen som marknadsledande. På vissa marknader är vi redan där, på andra arbetar vi systematiskt för att nå ut med värdet av vårt erbjudande till alla identifierade målgrupper. Med vår unika teknologi inom bildbehandling och bildanalys vänder vi oss till ett brett spektrum av kunder. Applikationsspecifika kunderbjudanden i form av produkter och tjänster utvecklas inom våra tre affärsområden Digital Vision, RemaSawco och Motion Analysis.

VÅRA AFFÄRSOMRÅDEN

The logo for Digital Vision, with "Digital" in black and "Vision" in orange.The logo for RemaSawco, featuring a stylized blue "RS" above the text "RemaSawco" in blue.The logo for Image Systems Motion Analysis, with "Image" in large brown letters, "SYSTEMS" in smaller brown letters below it, and "MOTION ANALYSIS" in brown letters below a horizontal line.

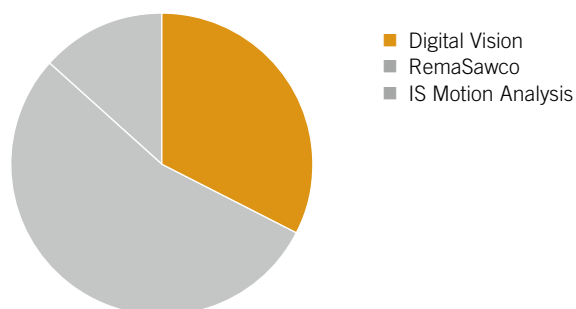
DIGITAL VISION

Känslan som en film förmedlar påverkas av det arbete som genomförs efter filmen är inspelad, det vill säga i efterbearbetningsprocessen. Ljussättning, bildförbättring och färgkorrigering i efterbearbetningen av film och TV-produktioner är en viktig del i hur materialet uppfattas av tittaren. Efterbearbetningsarbetet kan förenklat jämföras med hur bildbehandlingsverktyg som till exempel Photoshop används för att förbättra och förändra stillbilder.

Förutom alla nya filmer, reklamfilmer och TV-produktioner som framställs runt om i världen finns också en stor mängd arkiverat film- och videomaterial som väntar på att bevaras för eftervärlden. Det sker genom att filmen skannas till digitalt format för att sedan ges ut till konsumenterna i nytt format, alternativt återarkiveras det. I de fall filmen ges ut i ny upplaga i nytt format har materialet nästan alltid först restaurerats.

Digital Visions lösningar används globalt av professionella film- och reklamfilmsproducenter samt av TV-bolag för att effektivt och med den högsta tänkbara kvalitet förhöja och förbättra bilderna i såväl nyinspelat material som för gammalt film- och videomaterial från världens alla arkiv. Digital Vision tillhandahåller teknologi inom bildbehandling som består av lösningar för skanning, efterbearbetning och restaurering av film och video.

Digital Visions andel av hela Image Systems omsättning 2012



MARKNAD

De viktigaste drivkrafterna på den marknad Digital Vision verkar är konsumenternas krav på god bildkvalitet både vad gäller nyinspelat material som gammalt film- och videomaterial som ges ut i nyutgåva på nya format såsom DVD/Blu-ray, HD TV och digital bio. Medvetenheten om att gammalt material behöver omhändertas för att inte förstöras är också ett ämne som driver efterfrågan på system för digitalisering, restaurering och arkivering.

Utökat utbud för konsumenterna

Det utökade antalet distributionskanaler leder till ett ökat utbud för konsumenten i form av flera TV-kanaler och via olika Internetuppkopplade enheter vilket i sin tur driver fram ett behov av nytt högkvalitativt material som ska efterbearbetas. Produktionsbolag och innehållsleverantörer gynnas eftersom unikt nationellt innehåll är det mest särskiljande konkurrensmedlet. Dessutom finns det behov och efterfrågan av anpassning till dagens tekniska standard och krav på bildkvalitet. Utvecklingen av hur media konsumeras leder mer och mer till att man som konsument

skall kunna se vad som helst, när som helst och med högsta möjliga kvalitet.

Ökad efterfrågan på gamla filmtitlar

"It is a profit driver, so supporting the DVD/Blu-ray business is of great importance", sa Universal Studios President och COO Ron Meyer då företaget inledde firandet av sitt hundraårsjubileum i januari 2012. I samband med firandet restaurerar Universal Studios ett stort antal filmtitlar som finns i företagets arkiv varav varje film tar mellan tre till sex månader att restaurera och kostar 250 000 – 600 000 dollar.

Trenden att bevara gamla filmer för eftervärlden är stark och konsumenternas efterfrågan på dessa filmtitlar ökar för varje år samtidigt som kraven på hög bildkvalitet ökar då filmerna levereras på nya format.

Försäljning av arkivmaterial

I takt med att efterfrågan på arkivmaterial ökar och arkiven blir mer tillgängliga för den kommersiella filmmarkna-

den öppnas en stor marknad för försäljning av arkivmaterial. Det finns mellan 500–1000 aktörer inom arkivering av film och video på världsmarknaden. Gemensamt för dessa aktörer är att de har ett behov att digitalisera befintligt material till datafiler. Detta sker genom att film skannas till datafiler för att sedan restaureras och förberedas för leverans på olika nya format.

Hos de stora aktörerna såsom nationella arkiv och stora kommersiella filmbolag hanteras denna digitalisering och restaurering internt medan mindre arkiv lägger ut digitalisering och restaurerings arbeten på externa leverantörer, vilket ofta är företag som specialiserat sig på efterbearbetning av film- och videomaterial.

Videoarkiven måste digitaliseras för att kunna bevaras

Eftersom produktion av video är betydligt billigare än film producerades stora mängder material för framförallt TV-sändningar på videospecifika format eller som en blandning av film och video under 70- och 80-talen. Mycket av det materialet såsom TV-serier, nyheter och sportsändningar har ett kulturellt och historiskt värde och utgör ett stort intresse att bevaras för eftervärlden.

Behovet av att digitalisera material på videoformat är relativt brådskande hos många videoarkiv då videomaterial är betydligt ömtåligare än film och vittrar bort över tid. Det faktum att det också är svårt att få tag på olika bandspelare för att spela upp material på olika videoformat driver videoarkiven att digitalisera sina arkiv.

ERBJUDANDET

Digital Visions produkter och tjänster är uppbyggda kring kärnkompetenserna bildanalys, bildförbättring, bildbehandling och skanning. Kärntechnologierna bygger på egenutvecklade algoritmer för att lösa mycket komplicerade beräkningsproblem. Algoritmerna implementeras i syfte att uppnå realtidsprestanda och för att förbättra produkternas flexibilitet och funktionalitet. Definition av algoritmer och implementering av dessa pågår ofta parallellt för att kunna utvärdera vilka möjligheter och begränsningar den senaste teknologin har.

Digital Visions nuvarande portfölj utgörs huvudsakligen mjukvaran Nucoda för efterbearbetning av film, mjukvaran Phoenix för restaurering av film och video samt filmskannerfamiljen Golden Eye. Skannern och Phoenixmjukvaran är också en del av konceptet Vintage Cloud som introducerades på marknaden under tredje kvartalet 2012.

Nucoda

Nucoda är Bolagets produktfamilj för bildförbättring, färgkorrigering och redigering. Den utgörs av en egenut-

vecklad mjukvara som körs på standarddatorer och erbjuds i olika utföranden med olika innehålls- och prisnivåer för att möta kundernas behov.

Nucoda Film Master

Nucoda Film Master är affärsområdet Digital Visions flaggskeppsprodukt för bildförbättring, färgkorrigering och redigering. Användargränssnittet utgörs i huvudsak av företagets egenutvecklade kontrollpanel. Användaren kan med Nucoda Film Master skapa en visuell klarhet i färger och bildkomponenter där färg- och bildredigering till stor del sker i realtid. Med denna produkt ges således filmskapare och övriga användare möjlighet att utan fördröjning se resultatet av eventuell redigering och sedan utvärdera detta direkt.

Huvuddelen av redigeringen sker parallellt med lågupplösta versioner. Under efterbearbetningsarbetet genereras ofta flera versioner av klipplistor och dessa måste kunna tas omhand utan att det arbete, till exempel ljussättning, som redan gjorts går förlorat. Detta är ett exempel på det parallella arbetsflöde som möjliggörs vid filbaserad slutbearbetning. Vidare gör Nucoda Film Master det möjligt för filmproducenter att visuellt förhandsgranska film som skall projiceras digitalt.

Nucoda Fuse

Nucoda Fuse är en enklare version Nucoda Film Master som lämpar sig för projekt som kräver mindre komplext arbete såsom TV-serier och annat material med korta hanteringstider. Nucoda Fuse har ett ingångspris som motsvarar ungefär hälften av ingångspriset för ett Nucoda Film Master-system.

Nucoda Look

Nucoda Look innehåller Nucodamjukvarans basfunktioner för ljussättning och lämpar som även som en assisterande lösning till Nucoda Film Master-systemet för projektreddigering, formatering, bearbetning och leverans.

Precision kontrollpanel

Nucodamjukvaran styrs från Bolagets egenutvecklade Precision kontrollpanel vilken har utformats tillsammans med några av världens främsta användare inom bildbehandling för att göra panelen intuitiv, snabbhanterlig och enkel.

Phoenix

Svaret på frågan om och hur mycket gammalt film- eller videomaterial ska restaureras inför nyutgåva på nya format som exempelvis digitalbio, Blu-ray, HDTV eller inför arki-

vering efter digitalisering bygger ofta på en balansgång mellan kvalitet kontra avkastning på investeringen.

Phoenixfamiljens olika produkter har utvecklats med utgångspunkt i att kunderna ska slippa kompromissa vad gäller just kvaliteten. Genom att erbjuda automatisering av arbetet och ökad bildkvalitet via olika programvaruverktyg från DVO familjen (se DVO) ger Phoenix en stor tidsbesparing vid restaurering av både film och video.

Phoenix Finish

Phoenix Finish är Phoenixfamiljens fulltrustade produkt som erbjuder restaureringsmöjligheter i en på marknaden unik kombination av både video- och filmmaterial. Phoenix Finish ger användaren möjlighet att återföra ursprungliga detaljer i bilden, med förbättrad färgsättning och drastiskt reducera smuts, damm, repor och andra störningar. Produkten kombinerar all funktionalitet från Phoenix Refine, Video och Touch.

Phoenix Refine

Phoenix Refine är utvecklat för restaurering där film är ursprungsmaterialet och som ska ges ut i nytt format, alternativt arkiveras. Phoenix Refine består av en kombination av automatiska, halvautomatiska och manuella restaureringsverktyg vilket ger användaren ett snabbt och effektivt verktyg för restaurering av film.

Phoenix Video

Phoenix Video är Bolagets produkt för restaurering och hantering av videomaterial som lagrats på olika analoga bandformat eller som senare överförts till digitala bandformat. Mjukvaran hanterar de för videobaserat material mest förekommande bilddefekter. Ytterligare funktioner inkluderar rörelsekompenserad videoformatskonvertering (PAL/NTSC).

Phoenix Touch

Phoenix Touch består av Phoenixfamiljens basfunktioner och är främst avsedd för automatisk och framför allt manuell damm- och smutsborttagning av filmbaserat material.

DVO

DVO-familjen består av ett antal bildförbättringsverktyg i form av programvaror som paketrats för att möta olika användningsområden. DVO-verktygen kan användas i

Nucoda Film Master, Nucoda Fuse och i hela Phoenix-familjen. Verktygen är paketerade i kategorierna Enhance, Restore, Convert och Camera och säljs som tillbehör och uppgraderingar till Nucoda- och Phoenixsystemen samt via OEM.

Golden Eye

Golden Eye Film Scanner är en höghastighetsfilmskanner för högupplöst rörlig bild. Den höga prestandan och flexibiliteten gör skannern lämpar sig för DI, arkivering och restaurering. Under 2011 lanserade Image Systems en ny generations Golden Eye filmskanner, Golden Eye III, som baseras på LED-teknologi vilket ger utmärkt bildkvalitet och avsevärt ökad livslängd.

Vintage Cloud

Vintage Cloud är en unik, halvautomatisk lösning för digitalisering av film som gör det möjligt för filmarkiv att bevara sina filmtillgångar genom ett mycket kostnadseffektivt arbetsflöde. Lösningen omfattar alla delar av filmens digitaliseringsprocess från skanning till leverans i nya format. Med Digital Visions erfarenhet av filmrestaurering, arkivering och filbaserade arbetsflöden erbjuder Vintage Cloud ett system som kan hantera de oändliga timmar av värdefullt material som finns lagrat i världens filmarkiv.

Vintage Cloud kombinerar betrodda traditionella tekniker och verktyg för filmhantering med nyutvecklad intelligent skanningsteknik, rörelsekompenserad bildbehandling och sofistikerad automatiserad metadatabaserade arbetsflöden och katalogisering. Den innehåller också en omfattande loggnings- och rapporteringsinfrastruktur som utvecklats av Digital Vision och som möjliggör för övervakning och analys av de olika stegen i arbetsflödet.

FÖRSÄLJNING OCH FÖRSÄLJNINGSKANALER

Digital Visions försäljning sker främsta via egna säljkontor i London och Los Angeles samt via ett trettiotal återförsäljare runt om i världen. Återförsäljarna hanterar försäljning, marknadsföring och support på sina respektive marknader.

Försäljning delas upp per geografiskt område. Under 2012 har den största andelen av försäljningen skett på den europeiska marknaden. Av de tio länder där den största andelen försäljningen skett toppar Storbritannien listan tätt följt av USA, två marknader där bolaget har egna säljkontor.

KONKURRENTSITUATION

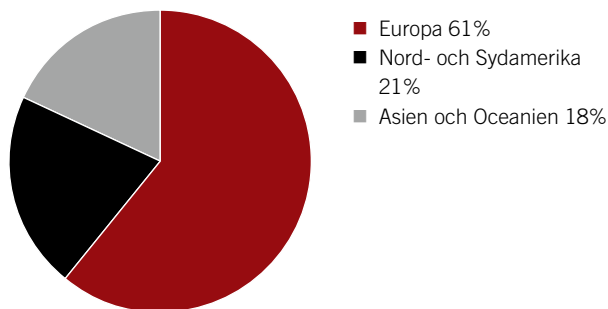
Digital Visions konkurrenter är företag som är ofta är marknadsledande inom vissa geografiska regioner. Bland konkurrenterna finns globala företag av varierande storlek och med olika inriktningar. I förhållande till konkurrenterna befinner sig generellt Digital Visions produkter i den övre delen av skalan vad gäller kvalitet och prestanda.

För efterbearbetning av nyinspelad film, reklamfilm och TV produktioner utgörs konkurrenterna dels av ett antal företag som på många punkter kan jämföras med Digital

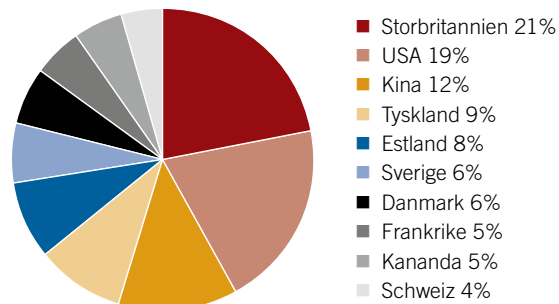
Visions produkt Nucoda i förhållande till prestanda, dels av lågprisprodukter som tar allt mer mark i takt med att kundernas produktionsbudgetar minskas. De främsta konkurrenterna i gruppen high-end produkter består av företagen Film Light, Quantel, Autodesk Media and Entertainments. Gruppen lågprisprodukter domineras av Black Magic Designs Da Vinci, Apple och i viss mån Assimilate och SGO.

Marknaden för produkter för restaurering av film och video utgörs av en handfull företag där Digital Vision står sig mycket väl i konkurrensen vad gäller restaurering av både film och video, en kombination som de flesta konkurrenterna saknar. Huvudkonkurrenterna till Phoenixfamiljen är MTI, Pixelfarm, Diamant och Black Magic Design.

Digital Visions totala andel försäljning per geografisk region



Digital Visions försäljning per land, 10 största länder



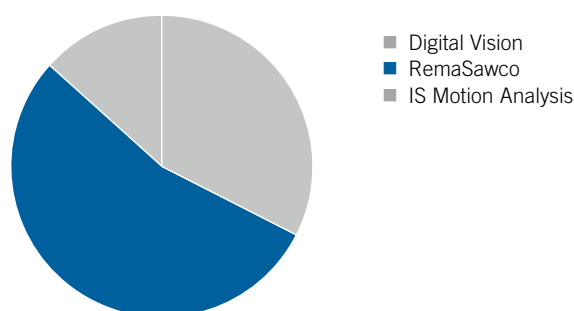
REMA SAWCO

Sågverken har, vid investeringar och i utvecklingsarbete, historiskt prioriterat produktivitet mätt i volym. Idag befinner sig sågverksindustrin i en situation där konkurrensen om råvaran hårdnar samtidigt som kunderna ställer allt högre krav på specifika kombinationer av egenskaper, som till exempel hållfasthet, dimension och kvistkvalitet. För att öka kundanpassningen och få en högre lönsamhet på sina maskininvesteringar strävar sågverken efter ständiga förbättringar inom mätning, styrning, optimering och kvalitetssortering.

För sågverken utgör råvaran runt tre fjärdedelar av den totala kostnaden. Detta innebär att ett sågverks lönsamhet till stor del beror på dess förmåga att uppnå ett effektivt råvaruutnyttjande. Vid produktion av kundspecifika produkter kräver ett effektivt råvaruutnyttjande att man känner stockens egenskaper redan innan sönderdelningen och att man har en produktionsapparat som är tillräckligt flexibel för att ta vara på varje stocks individuella egenskaper.

RemaSawcos produktsortiment utgörs av sofistikerad mätteknik för allt från timmersortering, såglinje och bräddhantering, kopplat till moderna automationslösningar. Teknologin vänder sig främst till sågverk med en kapacitet av 75 000 kbm/år eller mer, och sedan en tid tillbaka också till specialiserade sågverk med en kapacitet mellan 25 000–75 000 kbm/år.

RemaSawcos andel av hela Image Systems omsättning 2012



MARKNAD

Sågverk över hela världen delas in i segment baserade på produktionskapacitet. Historiskt har RemaSawco vänt sig till sågverk som producerar mer än 75 000 m³ per år, men trenden är att mindre och starkt specialiserade sågverk i allt högre utsträckning efterfrågar bolagets produkter.

Den totala marknadspotentialen för leverantörer av produktionsutrustning till sågverk med en produktion som överstiger 75 000 m³ per år uppgår till ca fem miljarder kronor. Bedömningar av marknaden visar att expansion över segmentgränserna där segmentet 25 000 – 75 000 m³ också hanteras innebär en ökning av marknadspotentialen med ca två miljarder kronor.

Konjunkturläget

Konsumtionen av sågade trävaror ökade mellan 2010 och 2011 med ca 1 procent i Nordamerika, i Europa med knappt 3 procent och i de forna Sovjetstaterna med 5,8 procent. Trots att konsumtionen av sågade barrträvaror ökade måttligt i Europa och Nordamerika under 2011 ligger konsum-

tionen fortfarande långt under nivån för 2007 då trenden på minskad efterfrågan inleddes.

Konjunkturläget på vissa marknader, främst i delar av Norden, är utmanande och svår att förutspå i det korta perspektivet. I Sverige bidrar den starka kronan till ytterligare sänkt konkurrenskraft för bolagets kunder.

Däremot uppvisar vissa marknader, såsom Ryssland en hög tillväxt och kommer att vilja höja förädlingsgraden inom landet. En sådan trend kommer att innebära en ny investeringsvåg i sågverk och bedömningen är att dessa nya verk kommer att vara högautomatiserade. Mellan 2010 och 2011 ökade exporten av ryska sågade barrträvaror med 10 procent till 18,9 Mm³. Exporten till Kina stod för drygt en tredjedel av den totala ryska exporten.

Även den Nordamerikanska marknaden befinner sig i försiktig tillväxt. En ökning av nyproduktion av bostäder under 2011 bidrog till att USAs förbrukning ökade med 2,5 miljoner m³ (vilket motsvarar ca 4,8 procent) till 58 miljoner m³. Kanada däremot såg sin inhemska konsumtion minskas under 2011, den minskade med drygt 10 procent jämfört med 2010. För att motverka den fallande konsumtionen, bedriver de kanadensiska tillverkarna aggressivt export till Kina, Japan, mellanöstern och Asien.

Generellt är det den ökande efterfrågan på byggnation i främst Asien, Sydamerika, Afrika och tidigare Sovjetstaterna som långsiktigt kommer att påverka branschen i positiv riktning.

Drivkrafter inom sågverksindustrin

För sågverk utgör råvaran, dvs. timret, cirka 70 procent av sågverkens totala kostnader. Då verkens möjlighet att påverka priset på råvaran är relativt liten blir dess förmåga att uppnå ett effektivt råvaruutnyttjande den avgörande faktorn i processen att uppnå ökad lönsamhet.

Vid produktion av kundspecifika produkter kräver ett effektivt råvaruutnyttjande att man känner stockens egenskaper redan innan sönderdelningen och att man har en produktionsapparat som är tillräckligt flexibel för att ta vara på varje stocks individuella egenskaper. Sågverken behöver allt tidigare i processen göra en bedömning av råvaran, vilket i sin tur leder till en ökande marknad för sorterings- och optimeringsapplikationer områden där RemaSawcos produkter står sig väl i förhållande till konkurrenterna.

Även optimering i sorteringen av sågade brädor och plank är en allt viktigare faktor för sågverken i processen att öka sin konkurrenskraft och ytterligare anpassa sina leveranser till specifika kundönskemål. Egenskapssortering med definitioner såsom vankant, röta, blånad, kvistdefinitioner med mera är ett viktigt konkurrensmedel för sågverken. För att möta kundernas behov av ett effektivt kvalitetssorteringssystem lanserade RemaSawcos under 2012 sitt nya automatiska kvalitetssorteringssystem RS Boardscanner Q, vilket fått ett mycket positivt mottagande på marknaden.

ERBJUDANDET

Sedan sammanslagningen av de två bolagen Sawco och Rema Control i samband med Image Systems förvärv av de två bolagen mars 2012 är RemaSawco en av världens ledande aktörer inom lösningar för produktivitetsoptimering för sågverksindustrin. Erbjudandet bygger på bildbearbetningsalgoritmer och innehåller sofistikerade mätmetoder för timmersortering, såglinje optimering och brädhantering kopplade till moderna automationssystem.

Timmersortering

Bolaget erbjuder ett egenutvecklat system för optimering i timmersorteringen vilket sorterar stockarna så de optimeras för varje enskilt sågverks produktion. Systemet innehåller bland annat RS Scan: ett 3D-scannersystem för analys av timmer, RS Bark: en egenutvecklad mjukvara för mätning av barktjocklek, RS Opt: en avancerad optimeringsprogramvara som bygger på den inmätta 3D-modellen av den aktuella stocken, TimberInventory: en applikation för redovisning av timmerlagerstatus samt RS X-Ray: en unik mätutrustning som gör det möjligt att se stockarnas inre egenskaper.

Såglinje

RemaSawcos sofistikerade optimeringssystem bygger på en inmätt 3D-modell av den aktuella stocken. Optimeringen utförs med hänsyn till bästa ekonomiska värde, maximal volym eller andra kundkrav. Måttkontrollsystemet bygger på triangulering vilket hjälper verken att alltid såga den avsedda dimensionen. Via ett ögonkast på bildskärmen ser operatören direkt om korrekta dimensioner sågas. RemaSawcos blekesmätsystem inkluderar övervakning av centrerings- och rundvridningsfel vilket hjälper användaren att minimera utbytesförlusterna. RemaSawcos produkter

för såglinjeapplikationer är: 3D Scannersystemet RS Scan, optimeringssystem för stock och block RS Opt, måttkontrollsystemet RS Con och blekesmätsystemet RS line.

Brädhantering

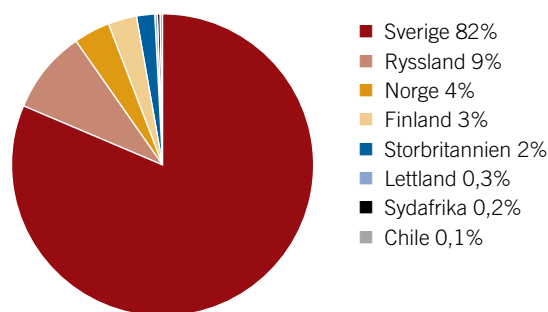
Bolagets nylanserade flaggskeppsprodukt för brädsortering RS-BoardScannerQ utför automatisk fyrsidig kvalitetsavsyning av brädor och plank i råsorteringar, justerverk eller hyvlerier helt utan behov av vändning. Mättekniken kombinerar tracheid- (fiber), dimensions- och visionsdata. Applikationen samlar in data från 40 kameraenheter för att definiera kvalitetsegenskaper för brädor och plank. Systemet är godkänt av SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut för hållfasthetssortering. Förutom de traditionella sorterverksfunktionerna såsom visning av fackstatus upptäcker systemet alla defekter och formfel och gör en kap- och kvalitetsoptimering. Resultatet skickas till automationssystemet som hanterar själva kapningen och sorteringen till fack.

Bolaget marknadsför även RS Sort, en PC-baserad registreringsapplikation med en total systemlösning för justering, optimering och sortering inom justerverk, råsortering, kombiverk, kampanjeverk och hyvlerier.

FÖRSÄLJNING OCH FÖRSÄLJNINGSKANALER

RemaSawcos försäljning och marknadsföring sker främst via egna säljkontor i Nyköping, Västerås och Sundsvall. Av RemaSawcos totala försäljningen 2012 har den svenska marknaden stått för drygt 80 procent.

RemaSawcos totala andelar försäljning, per land



KONKURRENTSITUATION

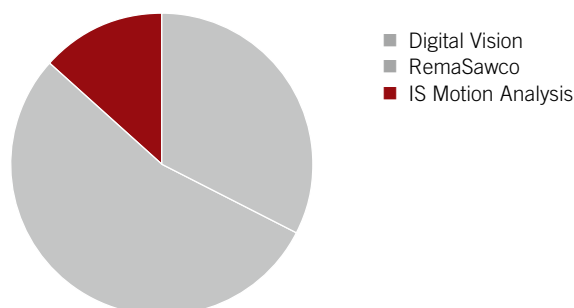
RemaSawco är globalt en av de ledande och mekanikoberoende leverantörerna av såväl styr-, mät-, optimerings- och kvalitetssorteringssystem.

Konkurrenterna delas in i tre grupper; rena konkurrenter, totalleverantörer vilka erbjuder produkter och tjänster av samma typ som RemaSawco samt maskinleverantörer som förvisso inte har egen konkurrerande produkter, men som är starkt lierade med bolagets konkurrenter.

MOTION ANALYSIS

Behovet av att analysera rörelser är stort inom ett oändligt antal applikationsområden. Vill man analysera vad som händer vid krocktester av bilar eller vid dropp tester av elektriska komponenter, vill man hjälpa idrottsmän och kvinnor i sin träning och optimera vissa rörelser såsom startmomentet för en sprinter eller golfsvingen för en golfspelare – oavsett applikationen är Image Systems mjukvaror anpassade för att effektivisera analysprocessen och låta användaren fokusera på att analysera testresultaten istället för att ägna tid åt inställningar och manuellt arbete.

Motion Analysis andel av hela Image Systems omsättning 2012



MARKNAD

Antalet möjliga applikationsområden för Image Systems affärsområde Motion Analysis rörelseanalysplattform är i princip obegränsat då tekniken grundar sig i att mäta och analysera rörelser via främst höghastighetskameror. Motion Analysis har identifierat ett antal områden där en viss standardisering av bolagets mjukvara för rörelseanalys har utformats för att möta ett antal olika applikationer och där bolaget ingått partnerskap med ledande tillverkare av höghastighetskameror.

Inom försvarsindustrin har bolaget identifierat applikationer inom militära testanläggningar och industriella testcentra där erbjudandet lämpar sig och efterfrågas. Den totala världsmarknaden för militära testanläggningar och industriella testcentra inom försvarsindustrin uppgår till uppskattningsvis 750 MSEK per år. Osäkerhet i marknadsbedömningen grundar sig främst i branschens höga sekretessnivå.

ERBJUDANDET TEMA

Affärsområdet Motion Analysis erbjuder produktfamiljen TEMA i ett antal olika versioner, oftast som ett komplement till höghastighetskameror.

Mjukvaran marknadsförs tillsammans med i princip alla höghastighetskameror på marknaden, varav de stora kamerateleverantörerna Vision Research Inc i USA och Photron Inc i Japan är de dominerande aktörerna.

Kunderna finns inom en mängd olika applikationsområden. Bolaget har delat in målgrupperna för TEMAprodukterna i kategorierna Fordonsindustri, Biomekanik och sport, Ballistik och testbanor, Test och design samt Forskning och utveckling där TEMA paketeras för att specifikt lämpa sig för identifierade applikationsområden.

TEMA Camera Control

TEMA Camera Control kan styra alla stora höghastighetskameror på marknaden. Samtliga kameror i systemet kan kontrolleras på samma gång och från ett enda användargränssnitt. TEMA Camera Control är det optimala verktyget för att styra flera höghastighetskameror i olika modeller och olika märken.

TEMA Automotive

TEMA Automotive är enligt bedömningar ett av de marknadsledande verktygen för videorörelseanalys inom fordonsindustrin. I både fullskaliga krocktester samt så kallad "nonintrusive sled testing", snabbar programvaran upp analysprocessen och låter användaren fokusera på att förstå testresultaten istället för att ägna mer tid åt inställningar och manuellt arbete. Med TEMA Automotive kan man fånga rörelser hos motorkomponenter, krockkuddar och säkerhetsbälten etc. vid krocktester.

TEMA Motion

Forskare som studerar människokroppens rörelser använder TEMA Motion. Oavsett om det gäller tillverkning av sportutrustning eller kliniska studier, hjälper rörelseanalys företag och universitet att förstå den mänskliga kroppen på ett mer precist sätt. Spårning, eller tracking, och analys kan göras på alla delar av en människas eller ett djurs kropp, även när det inte är möjligt att använda markörer.

Med hjälp av avancerade algoritmer i TEMA Motions analysprogram kan vinklar och positioner i alla delar av kroppen analyseras. Med hjälp av överlagrade streckfigurer, kan TEMA Motion göra en höghastighetsvideo till ett förstklassigt presentationsverktyg för att förenkla och förtydliga den mänskliga kroppen komplexa rörelser. Kombinerat med rörelseanalys av sportutrustning ger detta ett unikt verktyg för att testa prestanda hos ny design och nya tekniker.

TEMA Motion används även för forskning inom ballistik och explosioner samt militära testbanor. Genom att kombinera höghastighetsvideo med rörelseanalysverktyg, kan forskare inom försvarsindustrin konstruera säkrare produkter med kontrollerat beteendemönster.

I forsknings- och utvecklingslaboratorier används TEMA Motion för att bestämma rörelse eller hastighet i olika höghastighetsförsök. Exempelvis för att studera vibrerande eller oscillerande rörelser. En uppenbar fördel med ett visuellt rörelseanalysystem är att uppmätt data synkroniseras med bilderna.

Trackeye

Produkten TrackEye är en de facto-standard för rörelseanalys och tracking inom försvarsindustrin och är väl känt inom samtliga etablerade kundsegment. Produkten används främst för avancerad rörelseanalys av tester på militära testanläggningar och erbjuder högsta tillgängliga noggrannhet för analys i två, tre eller sex dimensioner.

Golden Eye Film Scanner

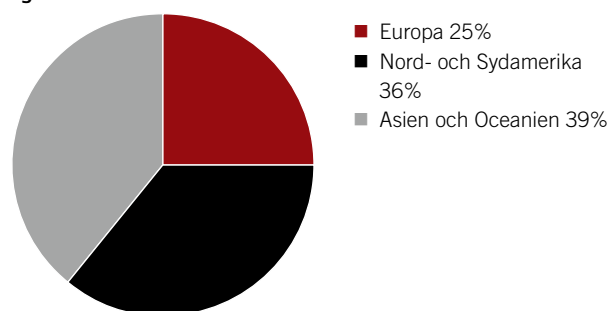
Analog film används fortfarande av många i luftövervaknings syfte. Skannern Golden Eye 127 har utvecklats särskilt i syfte att digitalisera film för precisionsspaning och används av specialister inom spaning och övervakning över hela världen. Med mer än 20 års erfarenhet av utveckling av filmskannrar för försvarsindustrin är varumärket starkt förknippat med tillförlitlighet och kvalitet inom högupplöst filmskanning. Golden Eye kan även integreras med Phoenix, affärsområdet Digital Visions branschledande restaureringssystem för bildförbättring och renovering av skadad eller smutsig film.

FÖRSÄLJNING OCH FÖRSÄLJNINGSKANALER

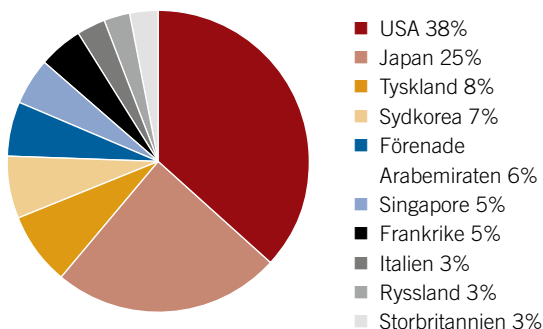
Image Systems affärsområde Motion Analysis försäljning sker främst genom via återförsäljare runt om i världen men också genom viss direktförsäljning av egna säljare i Sverige och USA.

Försäljning delas upp per geografiskt område. Under 2012 har den största andelen av försäljningen skett i Asien, tätt följt av de nord- och sydamerikanska samt europeiska marknaderna. Vad gäller försäljning per land där de tio största länderna anges toppar USA listan.

Motion Analysis totala andel försäljning per geografisk region



Motion Analysis försäljning per land, 10 största länder



KONKURRENTSITUATION

Konkurrenssituationen varierar för affärsområdets olika produkter och för de marknader man verkar på.

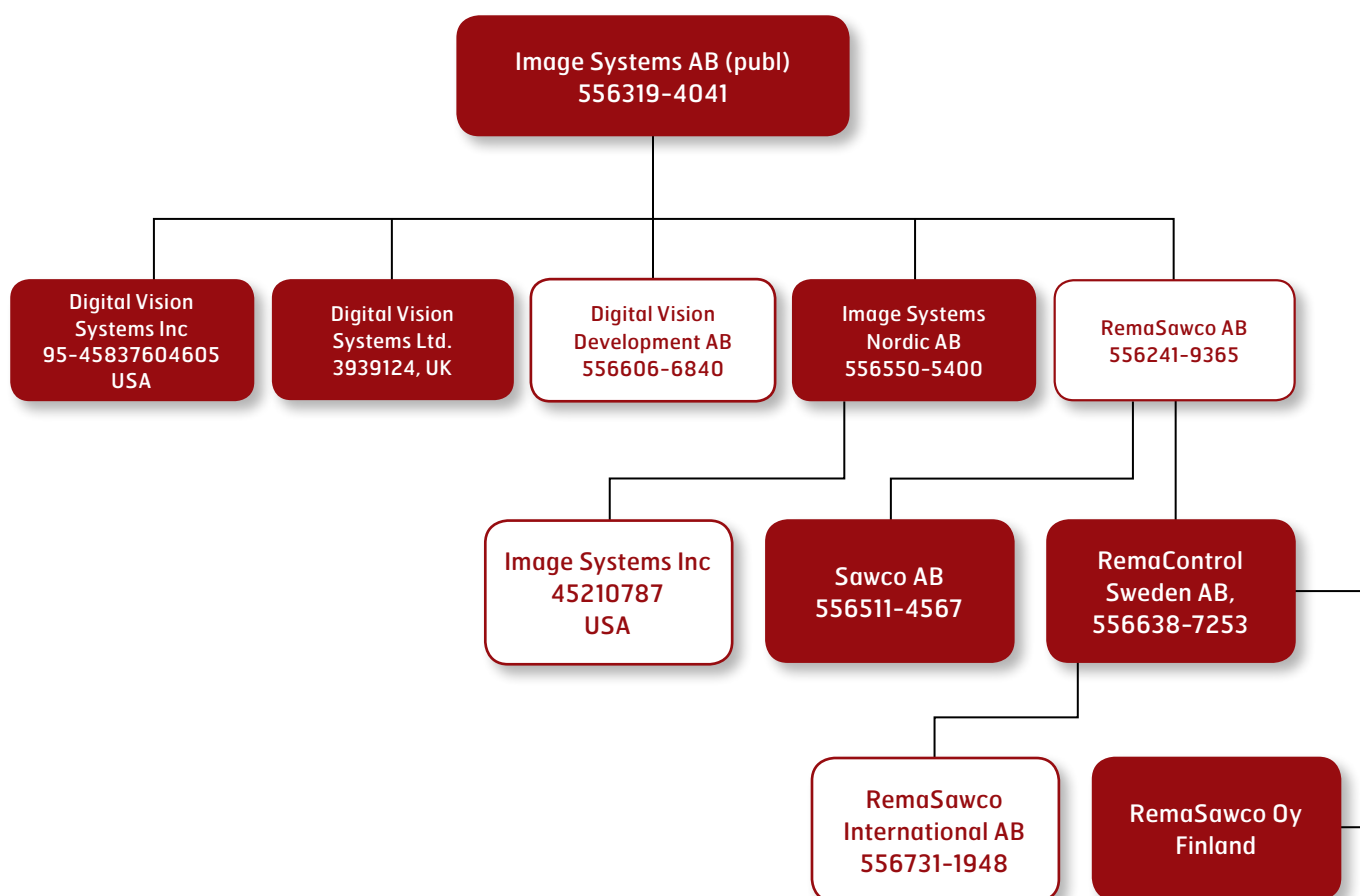
TEMAfamiljen, vars produkter erbjuds till nischade marknader och mycket specifika applikationer, har relativt liten konkurrens och bedöms ha en stor marknadsandel i förhållande till konkurrenterna på identifierade applikationer.

TrackEyemjukvarans främsta konkurrent utgörs av främst av de militära testanläggningarnas egenutvecklade system. Testanläggningarna strävar dock mot standardisering, där inhouse utveckling av system kommer att få mindre utrymme, vilket är en positiv trend för Trackeye.

GoldenEye 127 konkurrerar främst med så kallade flatbedscanners, vars skanningsprocess är mycket tidskrävande eftersom de skannar filmen ruta för ruta medan Golden Eye har en kontinuerlig matning av filmen. I vissa fall kan Golden Eye skanna upp till 150 gånger fortare än en flatbedscanner.

KONCERNSTRUKTUR

Image Systems-koncernen består av moderbolaget Image Systems AB med säte i Linköping, samt nio dotterbolag. Samtliga bolag ägs till 100 procent av moderbolaget.



Rörelsedrivande

FRAMGÅNG BYGGD PÅ MÄNNISKOR OCH ANSVAR

Image Systems är kund- och teknikdrivet. I likhet med andra nyskapande, globala aktörer beror företagets framgång på våra medarbetares expertkunnande, kreativitet och engagemang. Vi verkar för en organisation där våra medarbetare känner sig delaktiga och kan påverka företagets mål och resultat. Organisationen bygger på ständig utveckling av medarbetarnas kompetens och expertis. Målsättningen är att behålla befintlig kompetens och attrahera den rätta och bästa personalen för respektive affärsområde.

MED KUNDEN I FOKUS

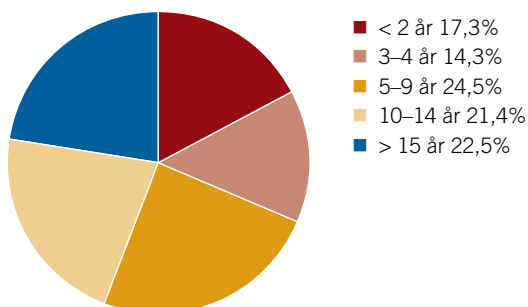
Våra unika lösningar utmanar många etablerade branschbegrepp vilket medför att företaget behöver medarbetare med banbrytande förmågor som skapar lösningar med betydande mervärde för kunderna. För att lyckas med att leverera konkurrenskraftig teknologi och befästa positionen som ett innovativt hightech bolag är forskning och utveckling ett prioriterat område inom koncernen.

ENGAGERADE OCH SKICKLIGA MEDARBETARE

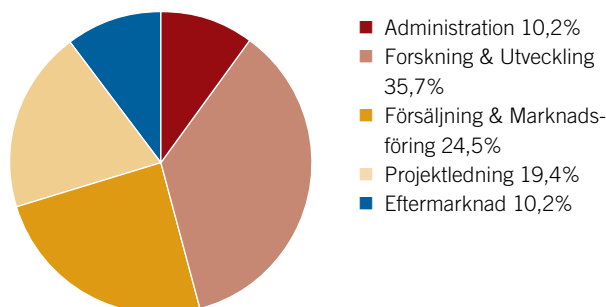
Vid utgången av 2012 hade Image Systems-koncernen 86 anställda varav närmare 60 procent har arbetat i något av koncernens bolag längre än fem år. Känslan av lojalitet är generellt mycket hög och företaget strävar efter att skapa en arbetsmiljö där alla medarbetare känner sig delaktiga.

Då en stor andel av personalstyrkan närmar sig pensionsålder är kompetensöverföring till den yngre generationen högt prioriterat för att säkra den unika kompetens som företagets medarbetare besitter.

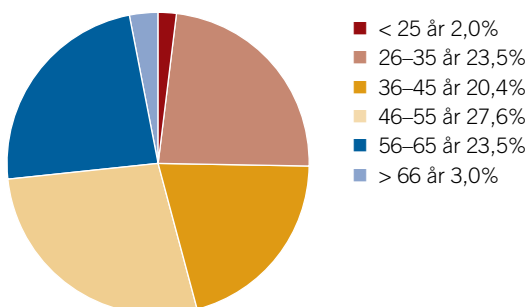
Antal år i bolaget



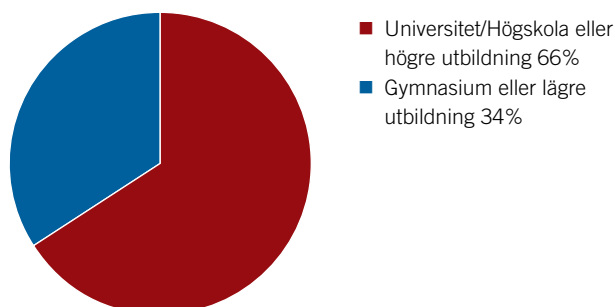
Anställda per område



Åldersfördelning



Utbildningsnivå



Medarbetarstatistik	2012	2011	2010	2009
Medeltal anställda	86	40	29	31
Varav kvinnor	8	7	7	7

SAMHÄLLSANSVAR

Ett företag kan ta sitt ansvar på en mängd olika sätt. För Image Systems handlar det framför allt om en rättvis verksamhet samt socialt, etiskt och miljömässigt ansvar, där dessa aspekter hanteras på ett sätt som skapar mervärde för medarbetare, kunder, ägare och samhället i stort.

ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE

Image Systems verksamhet karaktäriseras av respekt för företagets kunder, affärspartners och medarbetare. Verksamheten ska alltid bedrivas i enlighet med gällande lagstiftning i respektive land och överensstämma med vedertagna principer för rättvis konkurrens och god affärssed.

LEDNINGSGRUPP



Hans Isoz, född 1972

Verkställande direktör sedan 2012. MBA. Hans Isoz är också styrelseledamot och/eller styrelsesuppleant i S4K Research Aktiebolag, Lägenhetsbyte Sverige AB, Tony Johansson Stormarknad AB och BRF Fanan 4. Hans Isoz äger 1 600 000 aktier i Image Systems.



Per Lindell, född 1953

Affärsområdeschef RemaSawco. Civilekonom. Anställd i Image Systems-koncernen sedan 2012 och i Sawco sedan 1997. Per Lindell äger 2 037 737 aktier i Image Systems via bolag.



Klas Åström, född 1959

CFO. Anställd sedan 2008. Civilekonom. Klas Åström är även styrelseordförande i Svenska Elektronik-Intressenterna AB samt styrelseledamot i Community Entertainment AB. Klas Åström äger 300 000 aktier i Image Systems via bolag.



Johan Friberg, född 1974

Affärsområdeschef Image Systems Motion Analysis. Anställd sedan 2011. Civilingenjör. Johan Friberg är styrelseledamot i Centagon AB. Johan Friberg äger inga aktier i Image Systems.



Ulrika Liiv, född 1973

Kommunikationschef. Anställd sedan 2005. Fil. Kand. Kommunikationsvetenskap och Marknadsekonom DIHM. Ulrika Liiv äger 3 000 aktier i Image Systems.



Claes Westerlund, född 1963

Supportchef. Anställd sedan 1998. Gymnasieingenjör. Claes Westerlund är även styrelseledamot i aktiebolaget Ekstedt & Frankes Järnhandel. Claes Westerlund äger 820 aktier i Image Systems.



Kelvin Bolah, född 1968

Affärsområdeschef Digital Vision. Anställd sedan 2006. Kelvin Bolah äger inga aktier i Image Systems.



Per Lundblad, född 1964

CTO. Anställd sedan 2011. Civilingenjör. Per Lundblad äger inga aktier i Image Systems.

STYRELSE OCH REVISORER



Thomas Wernhoff, född 1952

Styrelseordförande sedan 2012.
Civilingenjör.
Thomas Wernhoff är rådgivare till Swedfund International AB och styrelseledamot i ett antal onoterade bolag. Thomas Wernhoff äger 22 459 227 aktier i Image Systems via Horninge AB.



Katarina G Bonde, född 1958

Styrelseledamot sedan 2012.
Civilingenjör i teknisk fysik från KTH. Verkställande direktör Kubi LLC. Katarina G Bonde är också styrelseordförande i Propellerhead Software AB och styrelseledamot i Sjätte AP-fonden, Micronic Mydata AB, eBuilder AB, Microsystemation AB samt Kungliga Operan. Katarina G Bonde äger 30 000 aktier i Image Systems.



Ingemar Andersson, född 1951

Styrelseledamot sedan 2011 och tidigare styrelsens ordförande. Officer i pansartrupperna. Tidigare vice VD och ställföreträdande koncernchef Saab AB. Idag verksam i eget konsultbolag. Ingemar Andersson är också styrelseordförande i Protaurius AB, och MCG Mätcenter Group AB, styrelseledamot i Creative Consulting AB, Unilock AB, Unilock Patent AB samt styrelsesuppleant i Badrummet i Örebro AB. Ingemar Andersson äger 599 703 aktier i Image Systems via bolag.



Fredrik Lindgren, född 1972

Styrelseledamot sedan 2012.
Juristexamen från Lunds universitet. Fredrik Lindgren är också styrelseledamot i Prostalund AB, Hansa medical AB, Agbaleo AB, och Malmö Högskolas stiftelse Mecena. Fredrik Lindgren äger 300 000 aktier i Image Systems.

REVISOR

Vid årsstämman 2010 omvaldes Deloitte AB till revisor i Bolaget med Svante Forsberg såsom huvudansvarig revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2014. Svante Forsberg är född 1952. Han blev auktoriserad revisor 1987 och är medlem i FAR.

Några övriga uppdrag som Svante Forsberg är huvudansvarig revisor för är Alliance Oil Ltd, Black Earth Farming Ltd, Swedbank AB, och Faberge AB.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet per 2013-03-31 i Image Systems uppgår till 44 113 759,25 kr, fördelat på 176 455 037 aktier med ett kvotvärde om 0,25 SEK per aktie. Enligt Image Systems bolagsordning skall aktiekapitalet uppgå till lägst 44 000 000 SEK och högst 176 000 000 kr. Antalet aktier skall vara lägst 176,0 miljoner och högst 704,0 miljoner. Samtliga emitterade aktier är till fullo betalda och ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat och berättigar till en röst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Aktierna i Image Systems har utgivits

i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear Sweden AB i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktiebrev utfärdas ej.

Det föreligger inga begränsningar i aktiens överlåtbarhet. Bolagets aktie är ej heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Aktiekapitalet och antalet aktier har sedan Bolagets bildande den 4 februari 1988 förändrats enligt följande:

År	Transaktion	Förändring aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde SEK	Förändring AK SEK	Totalt AK SEK
1988	Bolagets bildande	500	500	100,00	50 000,00	50 000,00
1988	Split	4 500	5 000	10,00	0,00	50 000,00
1988	Nyemission	5 000	10 000	10,00	50 000,00	100 000,00
1989	Nyemission	4 699	14 699	10,00	46 990,00	146 990,00
1992	Fondemission	88 194	102 893	10,00	881 940,00	1 028 930,00
1995	Nyemission	27 867	130 760	10,00	278 670,00	1 307 600,00
1996	Fondemission	261 520	392 280	10,00	2 615 200,00	3 922 800,00
1996	Nyemission	52 304	444 584	10,00	523 040,00	4 445 840,00
1998	Fondemission	444 584	889 168	10,00	4 445 840,00	8 891 680,00
1998	Split 5:1	3 556 672	4 445 840	2,00	0,00	8 891 680,00
1999	Nyemission	900 000	5 345 840	2,00	1 800 000,00	10 691 680,00
2002	Nyemission ¹	2 672 920	8 018 760	2,00	5 345 840,00	16 037 520,00
2004	Nedsättning aktiekapital	0	8 018 760	0,10	-15 235 644,00	801 876,00
2004	Nyemission ²	8 418 760	16 437 520	0,10	841 876,00	1 643 752,00
2005	Nyemission ³	12 328 140	28 765 660	0,10	1 232 814,00	2 876 566,00
2005	Apportemission ⁴	1 000 000	29 765 660	0,10	100 000,00	2 976 566,00
2006	Nyemission ⁵	8 167 159	37 932 819	0,10	816 715,90	3 793 281,90
2007/08	Konvertering av konvertibler	2 842 236	40 775 055	0,10	284 223,60	4 077 505,50
2009	Nyemission ⁶	220 553 208	261 308 263	0,10	22 053 320,80	26 130 826,00
2009	Konvertering av konvertibler	1 885 092	263 193 355	0,10	185 509,20	26 319 335,50
2009	Utnyttjande av teckningsoption ⁷	2 618 201	265 811 556	0,10	261 820,10	26 581 155,60
2010	Företrädesemission ⁸	354 415 408	620 226 964	0,10	35 441 540,80	62 022 694,40
2010	Riktad emission ⁹	27 495 640	647 722 604	0,10	2 749 564,00	64 772 260,40
2011	Utjämning ¹⁰	396	647 723 000	0,10	39,60	64 772 300,00
2011	Sammanläggning 1:100	-641 245 770	6 477 230	10,00	0,00	64 772 300,00
2011	Nedsättning aktiekapital	0	6 477 230	2,50	-48 579 225,00	16 193 075,00
2011	Företrädesemission 10:3 ¹¹	21 590 766	28 067 996	2,50	53 976 915,00	70 169 990,00
2011	Kvittningsemission 80,4% ¹²	4 856 386	32 924 382	2,50	12 140 965,00	82 310 955,00
2011	Apportemission ¹³	6 519 566	39 443 948	2,50	16 298 915,00	98 609 870,00
2011	Nedsättning aktiekapital	0	39 443 948	0,25	88 748 883,00	9 860 987
2012	Företrädesemission 3:1 ¹⁴	118 331 844	157 775 792	0,25	29 582 961,00	39 443 948
2012	Apportemission ¹⁵	18 679 245	176 455 037	0,25	4 669 811,25	44 113 759,25

1) Företrädesemission med teckningskurs 10 kronor.

2) Företrädesemission med teckningskurs 4 kronor.

3) Företrädesemission med teckningskurs 2 kronor.

4) Apportemission med teckningskurs 3,23 kronor. Apportegendom utgjordes av aktier i Nucoda Ltd.

5) Företrädesemission med teckningskurs 2,50 kronor.

6) Företrädesemission teckningskurs 0,25 kronor, samt kvittningsemission teckningskurs 0,50 kronor.

7) Teckningskurs om 0,25 kronor per aktie.

8) Företrädesemission med teckningskurs 0,10 kronor.

9) Riktad emission till garantier med teckningskurs 0,10 kronor.

10) Riktad emission till emissionsinstitut med teckningskurs 0,10 kronor.

11) Företrädesemission med teckningskurs 2,50 kronor.

12) Riktad emission till innehavare av konvertibellån.

13) Apportemission med teckningskurs 2,5 kronor, apportegendom utgjordes av aktier i Image Systems AB.

14) Företrädesemission med teckningskurs 0,33 kronor

15) Apportemission med teckningskurs 0,88 kronor, apportegendomen utgjordes av aktier i Sawco och RemaControl.

ÄGARSTRUKTUR

Ägarförhållanden i Image Systems enligt Euroclears register per den 28 mars 2013. De tio största ägarnas innehav uppgick vid denna tidpunkt till totalt 65,6 procent av aktierna. Det totala antalet aktieägare uppgår till 4 620.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Tibia Konsult AB	33 680 304	19,1%
Thomas Wernhoff inkl Horninge AB	22 459 227	12,7%
Jefferies and Co Inc	15 864 632	9,0%
Mikael Jacobsson	9 634 540	5,5%
Amberhold AB	8 490 566	4,8%
Union Bancaire Privee	7 600 000	4,3%
Client Long	6 400 000	3,6%
Yggdrasil AB	4 488 876	2,5%
Avanzapension AB	3 669 390	2,1%
Robur Försäkring	3 384 335	1,9%
Totalt för tio största ägare	115 671 870	65,6%
Övriga	60 783 167	34,4%
TOTALT	176 455 037	100,0%

Såvitt styrelsen för Image Systems känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser och motsvarande avtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

UTDELNINGSPOLICY

Enligt den utdelningspolicy som styrelsen har formulerat skall storleken på framtida utdelningar ta hänsyn till såväl Image Systems långsiktiga tillväxt och resultatutveckling som kapitalbehov med hänsyn tagen till finansiella mål. Styrelsen har som långsiktig målsättning att föreslå årsstämman att dela ut cirka 20 procent av Image Systems vinst efter skatt. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till dess aktieägare.

HANDEL I IMAGE SYSTEMS AKTIE

Image Systems aktie är sedan 28 april 1999 föremål för handel på aktiemarknaden. Aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm inom segmentet small cap och sektorn IT. Bolagets kortnamn (ticker) är IS. Sista betalkurs den 28 mars 2013 var 0,23 kr, motsvarande ett börsvärde om cirka 40,6 MSEK. Totalt omsattes cirka 17,8 miljoner aktier under tolv månadersperioden 2 januari–28 december 2012 motsvarande en genomsnittlig omsättning per handelsdag om cirka 74 000 aktier eller cirka 0,03 MSEK. Lägsta betalkurs under tolv månadersperioden var 0,27 SEK den 27 december 2012 och högsta betalkurs var 0,59 SEK den 30 juli 2012.

AKTIEKURSENS UTVECKLING

Grafen nedan visar aktiekursens utveckling under tolv månadersperioden fram till och med den 31 december 2012. Kurvan visar aktiekursen och de staplarna omsatt antal aktier per dag.



BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

BOLAGSSTYRNING

Image Systems AB är ett publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning främst genom den svenska aktiebolagslagen och av NASDAQ OMX Stockholm AB Regelverket för emittenter. Därutöver tas hänsyn till det svenska näringslivets självreglering där Kollegiet för svensk bolagsstyrning har utformat Svensk kod för bolagsstyrning (koden). Förutom lagstiftning och självreglerande rekommendationer och regler är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av verksamheten. Bolagsordningen anger var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, regler kring bolagsstämman, uppgifter om aktieslag och aktiekapital m.m. Image Systems bolagsordning finns tillgänglig på Image Systems hemsida, www.imagesystems.se. Image Systems tillämpar koden och redovisar inga avvikelser från koden 2012.

Bolagsstyrningsrapporten är granskad av bolagets revisorer.

AKTIEÄGARE

Sedan 1999 är Image Systems noterad på NASDAQ OMX Stockholm. Vid utgången av 2012 uppgick antal aktieägare i Image Systems till knappt 5 000. De tio största ägarna svarade för 65 procent av rösterna och kapitalet. Tabell över ägare som representerar innehav över 10 procent eller mer av aktiekapitalet samt ytterligare om Image Systems största aktieägare och aktiens utveckling under 2012 finns på sidorna 20 och 21 i årsredovisningen.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i Image Systems och sammankallas i Stockholm eller Linköping en gång om året före juni månads utgång. Kallelse till årsstämma ska offentliggöras tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman och till extra stämma tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman. Kallelse skall alltid ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Nyheter. Samtliga erforderliga handlingar inför stämman finns tillgängliga på hemsidan.

För att få ett ärende behandlat vid en årsstämma ska aktieägaren inkomma med en skriftlig begäran till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till stämman.

Bolagets bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i Euroclear Swedens aktieägarregister och som till bolaget anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för sitt totala innehav. Biträde åt aktieägare får följa med vid stämman om aktieägare anmäler detta.

ÅRSSTÄMMA 2012

Årsstämma 2012 avseende verksamhetsåret 2011 ägde rum den 11 maj 2012 i Linköping. Vid årsstämman var aktieägare som sammantaget representerade 48,13% av röster och kapital närvarande. Image Systems styrelse, ledning och revisor var närvarande. Protokoll fanns tillgängligt på hemsidan tre dagar efter stämman.

Årsstämman 2012 fattade bland annat beslut om följande:

- Beslutade om omval av styrelseledamoten Ingemar Andersson samt nyval av Thomas Wernhoff (ordförande), Katarina G Bonde och Fredrik Lindgren.
- Beslutade om att arvode ska utgå med 100 000 kronor till styrelsens ordförande samt 75 000 kronor vardera till övriga stämموvalda styrelseledamöter. Till ordföranden i ersättnings- och revisionskommittén utgår arvode om 50 000 kronor.
- Beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Beslutade om riktlinjer för tillsättande av valberedning och dess arbete.

VALBEREDNING

Årsstämman 2012 beslutade att styrelsens ordförande får i uppdrag att i samråd med Bolagets större ägare utse en valberedning inför årsstämman 2013. Valberedningen ska bestå av styrelsens ordförande och tre ledamöter utsedda av var och en av de tre till röstetalet största aktieägarna såsom framgår av den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per den 30 september 2012. Om någon av aktieägarna avstår från sin rätt att utse representant, ska den aktieägare som därefter är den till röstetalet största aktieägaren utse en representant. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagsledningen. Valberedningen utser inom sig ordförande. Styrelsens ordförande får inte vara ordförande i valberedningen. Valberedningens mandatperiod sträcker sig in till dess ny valberedning har utsetts. I de fall redan utsedd ledamot avgår ur valberedningen ska den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten utse ersättare. Valberedningen uppbär ingen ersättning från bolaget men har rätt att från bolaget erhålla rimlig ersättning för gjorda utlägg avseende utvärdering och rekrytering. Valberedningens sammansättning meddelades på Image Systems hemsida samt offentliggjordes tillsammans med kontaktinformation den 13 november 2012.

Valberedningen utgörs av Fredrik Lindgren representerande Acqua Wellington Opportunity, Karl-Johan Wattsgård representerande Tibia Konsult AB, Gert Schyborger representerande Horninge AB samt styrelseordföranden Thomas Wernhoff, med Thomas Wernhoff som sammankallande.

VALBEREDNINGENS ARBETE

I Valberedningens uppgifter ingår att:

- Utvärdera styrelsens sammansättning och arbete.
- Arbeta fram förslag till stämman avseende val av styrelse och styrelseordförande.
- I samarbete med bolagets revisionsutskott arbeta fram förslag till stämman avseende val av revisor då detta är aktuellt.
- Arbeta fram förslag till stämman avseende arvode till styrelsen, uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter och eventuell ersättning för utskottsarbete samt arvode till revisorer.
- Arbeta fram förslag till årsstämman avseende ordförande för årsstämman.
- Arbeta fram förslag till principer för tillsättande av kommande valberedning.
- Fullgöra de uppgifter som från tid till annan ankommer på valberedningen enligt Svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedningens förslag, redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman 2013 samt kompletterande information om föreslagna styrelseledamöter skall presenteras i kallelse till årsstämman 2013 samt på Bolagets webbplats www.imagesystems.se.

STYRELSEN

Styrelsens roll

Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för företagets organisation och förvaltningen av dess angelägenheter. I styrelsens uppgifter ingår att bedöma bolagets ekonomiska situation, fortlopande kontrollera arbetet, fastställa en arbetsordning, utse en VD och ange arbetsfördelningen.

Utöver det som anges i aktiebolagslagen bör styrelsen utveckla bolagets strategi och affärsplan på ett sådant sätt att aktieägarnas intressen långsiktigt tillgodoses på bästa möjliga sätt. Styrelsen bör också stötta och vägleda ledningen på ett positivt sätt.

Styrelsen utses av aktieägarna vid årsstämman med en mandatperiod från årsstämman fram till och med slutet av nästa årsstämma. Enligt bolagsordningen ska Image Systems styrelse bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter och högst fyra suppleanter. Samtliga styrelseledamöter väljs av aktieägarna vid årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsebeslut gäller endast om mer än hälften av de valda styrelseledamöterna är ense. Vid årsstämman 2012 omvaldes Ingemar Andersson samt nyvaldes Thomas Wernhoff, Katarina G Bonde och Fredrik Lindgren. Inga suppleanter valdes. Thomas Wernhoff valdes till styrelsens ordförande.

Arbetsordning

Arbetsordning och instruktioner om arbetsfördelningen mellan styrelse och vd utvärderas, uppdateras och fastställs årligen. Om styrelsen inom sig inrättar utskott, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat till utskott samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen. Styrelsen ska årligen utvärdera styrelsens arbetsformer och effektivitet. Resultatet ska i relevanta delar redovisas för valberedningen. Minst en gång per år ska styrelsen särskilt utvärdera verkställande direktörens arbete. När denna fråga behandlas får ingen från bolagets ledning närvara.

Styrelsen har sex ordinarie sammanträden och ett konstituerande sammanträde per år. De ordinarie sammanträdena äger rum i samband med avgivande av delårs- eller helårsbokslut samt ett möte avseende strategifrågor och ett möte i samband med budgetarbetet. Därutöver hålls extra styrelsesammanträden vid behov. Inför varje möte skickas förslag till dagordning, inklusive dokumentation, ut till samtliga styrelseledamöter.

Under 2012 hölls sex ordinarie sammanträden och ett konstituerande möte i samband med årsstämman samt 12 extra möten som i huvudsak avhandlade finansiella frågor, emissionsfrågor samt förvärvsfrågor. På samtliga ordinarie sammanträden behandlades strategiska frågor, bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling, den ekonomiska rapporteringen och kontrollen, personal- och organisationsfrågor, legala frågor samt utvecklingen på finansmarknaden. Vid två av mötena har bolagets revisor närvarat och bland annat presenterat revisionsrapporten. Under 2012 har samtliga beslut varit enhälliga.

STYRELSE

Thomas Wernhoff, född 1952

Styrelseordförande sedan 2012. Civilingenjör. Tidigare marknadsdirektör i Asea koncernen och sedan 1987 i riskkapitalbranschen först i Euroventures som VD och partner och sedan medgrundare till Accent Equity Partners.

Andra uppdrag: Rådgivare till Swedfund International AB och styrelseledamot i ett antal onoterade bolag.

Thomas Wernhoff anses som oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning men beroende till större aktieägare i Bolaget.

Aktieinnehav: 22 459 227 aktier via Horninge AB.

Ingemar Andersson, född 1951

Styrelseledamot sedan 2011 och tidigare styrelsens ordförande. Officer i pansartrupperna. Tidigare vice VD och ställföreträdande koncernchef Saab AB. Idag verksam i eget konsultbolag.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Protaurius AB, och MCG Mätcenter Group AB samt styrelseledamot i Creative

Ledamot	Invald	Nationalitet	Närvaro på antal möten	Arvode 2012	Ställning i förhållande till	
					Bolaget	Ägare
Thomas Wernhoff	2012	Svensk	8/10	100	oberoende	beroende
Ingemar Andersson	2011	Svensk	19/19	75	oberoende	oberoende
Katarina G Bonde	2012	Svensk	10/10	125	oberoende	oberoende
Fredrik Lindgren	2012	Svensk	9/10	75	oberoende	oberoende

Consulfting AB Unilock AB, Unilock Patent AB samt styrelseuppseant i Badrummet i Örebro AB.
Ingemar Andersson anses som oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning och större aktieägare i Bolaget.
Aktieinnehav: 599 703 aktier via bolag

Katarina G Bonde, född 1958

Styrelseledamot sedan 2012. Civilingenjör i teknisk fysik från KTH. Verkställande direktör Kubi LLC.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Propellerhead Software AB och styrelseledamot i Sjötte AP-fonden, Micronic Mydata AB, eBuilder AB, Microsystemation AB samt Kungliga Operan.

Katarina G Bonde anses som oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning och större aktieägare i Bolaget.

Aktieinnehav: 30 000 aktier.

Fredrik Lindgren, född 1971

Styrelseledamot sedan 2012. Juristexamen från Lunds universitet.

Andra uppdrag: styrelseledamot i Prosalund AB, Hansa medical AB, Agbaleo AB, och Malmö Högskolas stiftelse Mecena.

Fredrik Lindgren anses som oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning och större aktieägare i Bolaget.

Aktieinnehav: 300 000 aktier.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Verkställande direktören, tillika koncernchefen, ansvarar för den löpande förvaltningen och kontrollen av koncernens verksamhet. I det ingår att verkställa koncernens övergripande strategi, affärsstyrning, att kontrollera och sammanställa den ekonomiska rapporteringen, fördela finansiella resurser samt ansvara för finansiering och riskhantering. Styrelsens arbetsordning reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen utvärderar verkställande direktörens arbete en gång varje år vid ett möte där ingen annan från bolagets ledning deltar.

Mikael Jacobsson

Linköping, född 1956. Civilekonom

VD till och med den 11 januari 2012. Mikael Jacobsson är civilekonom och har erfarenhet från ledande operativa befattningar bl a via sju år som koncernchef och VD för Technology Nexus AB, vVD i SAAB Combitech samt VD och koncernchef för Innovativ Vision AB.

Aktieinnehav: 9 634 540 aktier.

Hans Isoz

Stockholm, född 1972.

VD från och med den 12 januari 2012. Hans Isoz är civilekonom och med MBA från Handelshögskolan i Stockholm samt en bakgrund från mediebranschen och den finansiella sektorn. Närmast kommer han från en position som CFO för Bonnier Broadcasting & Evening Paper och Bonnier Entertainment.

Aktieinnehav: 1 600 000 aktier.

Revisionsutskott

Styrelsen har beslutat att styrelsen som helhet utgör revisionsutskottet med Katarina G Bonde som ordförande.

Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt,

1. övervaka bolagets finansiella rapportering,
2. med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering,
3. hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen,
4. granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster, och
5. biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämans beslut om revisorsval.

Minst en gång per år träffar revisionsutskottet, utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen, bolagets revisor. Under 2012 har revisionsutskottet träffat bolagets revisor två gånger.

ERSÄTTNINGAR

Principerna för ersättningar till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare föreslås av styrelsen och reglerar fast årslön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner. Dessa principer ska sedan fastställas av årsstämman. Image Systems styrelse har valt att inte utse ett särskilt ersättningsutskott, utan bedömer det som ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör ersättningsutskottets uppgifter med Katarina G Bonde som ordförande. Ersättningsutskottets utvärdering av tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman antagit finns tillgänglig på bolagets hemsida minst två veckor före årsstämman.

Inför 2013 föreslås inga principförändringar jämfört med vad som fastställdes för 2012. För en mer utförlig redogörelse för de principer som gällt för 2012 och de som föreslås gälla för 2013 hänvisas till förvaltningsberättelsen samt noten 11.

Beslut om ersättning och andra anställningsvillkor avseende verkställande direktören fattas av styrelsen. Ersättning och andra anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare förhandlas och avtalas med verkställande direktören i samråd med styrelsens ordförande.

REVISOR

Revisor utses av årsstämman och har som uppgift att på aktieägarnas vägnar granska bolagets årsredovisning och koncernredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Vid 2010 års årsstämma valdes revisionsfirman Deloitte med auktoriserade revisorn Svante Forsberg som huvudansvarig revisor för tiden till och med årsstämman 2014. Deloitte med Svante Forsberg som ansvarig revisor valdes första gången vid 2006 års stämma. Utöver uppdraget i Image Systems är Svante Forsberg revisor i Alliance Oil Ltd, Black Earth Farming Ltd, Fabege AB och Swedbank AB.

UTVÄRDERING AV BEHOVET AV INTERNREVISION

Image Systems är en liten koncern med endast 90 medarbetare i koncernen. Image Systems saknar komplexa funktioner som är svåra att genomlysa. Behovet för att införa internrevisionsfunktion i Image Systems måste därför betraktas som liten. Mot denna bakgrund har styrelsen fattat beslut om att inte införa en internrevisionsfunktion.

INTERN KONTROLL

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen för bolagets interna kontroll. Detta arbete sker främst genom ett effektivt och strukturerat styrelsearbete samt genom att ansvaret har delegerats till verkställande direktören. Den

interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgår från hur verksamheten bedrivs och hur organisationen är uppbyggd. Befogenheter och ansvar är dokumenterade och har kommunicerats i dokument såsom interna riktlinjer och manualer. Det gäller till exempel arbetsfördelningen mellan å ena sidan styrelsen och å andra sidan den verkställande direktören och de andra organ som styrelsen inrättar, instruktioner för attesträtt samt redovisnings- och rapporteringsinstruktioner. Detta har även som syfte att minska risken för oegentligheter och otillbörligt gynnande av annan part på företagets bekostnad. I den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen bedöms varje enskilt företag var för sig.

STYRELSENS RAPPORT ÖVER INTERN KONTROLL

Image Systems AB tillämpar och följer kraven för intern styrning och kontroll enligt svensk lagstiftning (ABL och ÅRL) samt Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Denna rapport har upprättats i enlighet med regelverken, Koden och den vägledning som framtagits av FAR och Svenskt Näringsliv gemensamt. Rapporten är begränsad till en beskrivning av hur intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är organiserad.

INTERN KONTROLL ÖVER FINANSIELL RAPPORTERING

Image Systems koncernen tillämpar COSOs ramverk för att beskriva den interna kontrollen över finansiell rapportering. Ramverket används också för självutvärdering av kontrollstrukturen avseende företagsövergripande kontroller. Den interna styrnings- och kontrollprocessen involverar styrelse, verkställande direktören, ledningsgruppen samt övrig personal. Processen syftar till att, säkerställa att koncernens mål avseende ändamålsenliga och effektiva processer, att ge en rimlig försäkran om tillförlitlighet i den externa finansiella rapporteringen och att den är upprättad i enlighet med tillämpliga lagar och regler. Följande beskrivning av den interna kontrollen avseende finansiell rapportering är uppdelad enligt ovan nämnda ramverk för intern kontroll.

Riskbedömning

Image Systems utför en årlig riskbedömning avseende den finansiella rapporteringen där syftet är att identifiera och utvärdera processer och resultat- och balansposter med förhöjd risk. Riskbedömningen baseras på en rad kriterier som till exempel materialitet, komplexitet och bedrägeririsk. Kriterierna vägs sedan ihop till en summerad riskexponering för varje post i koncernens resultat- och balansräkningen. Mer information om koncernens risker finns i not 3 på sidan 45.

Kontrollmiljö

Image Systems kontrollmiljö baseras på och styrs utifrån den strategi och de affärsplaner och verksamhetsmål som styrelsen godkänt. Här ingår också koncernens policies och riktlinjer inom en rad områden som till exempel delegering av befogenhet från ledning till personal.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter utförs på olika nivåer i Image Systems. Koncernledningen har det yttersta ansvaret för att kontroller implementeras och utförs på såväl övergripande som detaljerad verksamhetsnivå. Detta sker genom löpande styrning och kontroll av bokföring och finansiell rapportering som utförs av ekonomifunktionerna i de lokala bolagen och centralt i samband med konsolidering. Analyser av nyckeltal, kapitalbindning, prognoser och budgets utförs löpande. Ekonomifunktionen är organiserad och bemannad utifrån behovet av att säkerställa att koncernen upprätthåller en hög redovisningsstandard och följer IFRS och övrig normgivning inom redovisningsområdet.

Information och kommunikation

Image Systems externa och interna information och kommunikation i form av finansiell rapportering samt information till styrelse och anställda sker enligt omvärldens krav och Image Systems interna dokument och policies. Detta innebär bland annat att all extern och intern information och kommunikation skall vara ändamålsenlig, aktuell och korrekt samt att den skall finnas tillgänglig för målgrupperna i endast rätt tid.

Intern information

Interna styrdokument och riktlinjer angående den finansiella rapporteringen finns tillgängliga för berörd personal. Dokumenten innehåller policies och instruktioner avseende finansiell rapportering, intern kontroll, boksluts, budget och prognosarbete.

Styrelsen får regelbunden återrapportering avseende finansiella rapporter och resultatutveckling, analyser och kommentarer till utfall, planer och prognoser. De får också återrapportering från de externa revisorerna när de avrapporterar resultatet av utförda revisioner.

Extern information

Löpande information kommuniceras till externa intressenter på Image Systems hemsida. Där återfinns publikationer, kvartalsrapporter och annan finansiell information, pressreleaser samt uppgifter om organisation och produkter.

Uppföljning

Image Systems uppföljning av koncernbolagen inbegriper månads- och kvartalsuppföljning av utfall mot budget och prognos. Regelbunden uppföljning och rapportering av verksamheten sker på olika nivåer från styrelse, Vd och koncernledningen. Uppföljning gör också av externrevisorernas rapporter och synpunkter i syfte att förbättra den interna kontrollen och att minimera riskerna för fel i den finansiella rapporteringen.

Linköping i april 2013

Styrelsen i Image Systems AB (publ)

REVISORSYTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

TILL ÅRSSTÄMMAN I IMAGE SYSTEMS AB (PUBL) Organisationsnummer 556319-4041

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2012 på sidorna 22–26 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 17 april 2013
DELIOTTE AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören i Image Systems AB (publ) org.nr 556319-4041 får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2012 för moderbolaget och koncernen. Resultat av årets verksamhet för moderbolaget samt koncernen framgår av efterföljande finansiella rapporter vilka skall fastställas på årsstämman.

VERKSAMHETEN

Systems är ett svenskt högteknologiskt företag och en ledande leverantör av produkter och tjänster baserade på bolagets kärnteknologi inom högupplöst bildbehandling. Genom att ständigt utmana marknadens vedertagna koncept och erbjuda nya och mer effektiva lösningar hjälper vi våra kunder att nå ökad framgång i sina affärer. Företagets erbjudanden vänder sig till flera olika marknader och verksamheten bedrivs i de tre affärsområdena RemaSawco, Digital Vision och Motion Analysis. Koncernen består av det svenska moderbolaget samt åtta helägda dotterföretag. Image Systems har drygt 90 anställda på kontor i Linköping, Stockholm, Nyköping, Västerås och Sundsvall samt utomlands i Storbritannien, USA, Finland och Nya Zeeland. År 2012 omsatte koncernen 133 Mkr. Aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholms Small Cap-lista under tickern IS. För ytterligare information besök vår hemsida på www.imagesystems.se.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Förvärv av RemaControl och Sawco Holding

Den 11 januari 2012 ingick Image Systems avtal om att förvärva samtliga aktier i Sawco Holding AB och RemaControl Sweden AB, villkorade av bland annat bolagsstämmans godkännande av apportemissioner. Förvärvspriset uppgår till 55,0 Mkr varav 22,0 Mkr kontant vid tillträdet, 16,5 Mkr i en säljarrevers och en apportemission om 18,7 miljoner aktier motsvarande 16,5 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 intäktssidan som kostnadssidan. Förvärvet skapar därmed bättre förutsättningar för lönsamhet och tillväxt i koncernen.

Ny VD

Hans Isoz tillträde som ny VD den 12 januari 2012.

Nyemission

Nyemissionen med företrädesrätt för befintliga aktieägare med teckningstid 23 februari till 8 mars 2012 uppgick till 39,0 Mkr och antalet nya aktier som emitterades uppgick till 118 331 844. En (1) befintlig aktie berättigade

till nyteckning av tre (3) nya aktier. Teckningskursen avseende apportemissionen har fastställts i enlighet med de beräkningsvillkor som tidigare offentliggjorts till 0,88 kr per aktie. Antalet aktier efter företrädesemissionen och apportemissionen uppgår till 176 455 037 aktier.

I samband med förvärvet av Sawco Holding och RemaControl har segmentsredovisningen ändrats, de tidigare affärsområdena Defence och Motion har slagits samman till ett, Motion Analysis. Från och med 2012 redovisas segmenten Digital Vision, Image Systems Motion Analysis och RemaSawco.

Marknadsutveckling

Digital Vision

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.

RemaSawco

Trots den svaga utvecklingen för svensk sågverksindustri främst under hösten har affärsområdet framgångsrikt fortsatt 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 ser en 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

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.

Forskning och utveckling

Under 2012 har produktutvecklingen framförallt fokuserats på att utveckla nya scannerlösningar för kunder inom alla affärsområden, som exempel kan nämnas RemaSawcos RS Boardscanner Q och Vintage Cloud för Digital Vision.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER VERKSAMHETSÅRETS UTGÅNG

Image Systems har per den 12 april erhållit lån om 16,6 Mkr på marknadsmässiga villkor från huvudägarna Tibia Konsult och Horninge. Efter återbetalning av tidigare lån om 6,6 Mkr som förföll den 31 mars från samma huvudägare har bolaget erhållit ytterligare 10 Mkr netto. Lånet löper till den 1 september 2013 med en årsränta om 15 procent och löser därmed bolagets kortsiktiga finansiella utmaningar. Bolaget fortsätter arbetet med att säkra den långsiktiga finansieringen, se vidare under stycket risker och osäkerhetsfaktorer. Styrelsen överväger att föreslå en extra bolagsstämma en nyemission med företräde för bolagets aktieägare.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen

Intäkter

Under 2012 uppgick intäkterna till 132,8 (88,5) MKR, vilket var en ökning med 50 procent jämfört med föregående år. Exklusive förvärvet av RemaSawco minskade intäkterna med 31 procent. Minskningen är till största delen beroende på lägre utleverans av produkter, orderstocken ökade med 22,5 MKR. Skälet till de lägre utleveranserna beror delvis på förseningar pga. att kunderna har fortsatt svårt att erhålla finansiering.

Nettointäkter per geografiskt område (Mkr)

	2012	2011
Amerikanska Kontinenten	15,8	23,9
Europa	102,7	39,8
Asien	14,3	24,8
Totalt	132,8	88,5

Bruttomarginal

För 2012 uppgick bruttoresultatet till 90,8 (61,0) Mkr, motsvarande en bruttomarginal om 68,0 (69,0) procent. Den något lägre bruttomarginalen beror i huvudsak på att bruttomarginalen är något lägre inom affärsområdet RemaSawco.

Produktionen är huvudsak utlagd på underleverantörer. Detta innebär betydande flexibilitet och möjlighet att anpassa produktionen efter ändrade försäljningsvolym. Samtliga kostnader för tillverkningen är därmed rörliga.

Indirekta kostnader

För 2012 uppgick övriga externa kostnader till 30,4 Mkr jämfört med 28,1 Mkr för 2011, exklusive förvärvet av RemaSawco minskade kostnaderna med 4,3 Mkr.

Personalkostnaderna uppgick till 71,6 Mkr vilket är högre än 2011 då de uppgick till 40,7 Mkr. Ökningen är helt relaterad till förvärvet av RemaSawco. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 9,0 (4,3) MKR. Övriga rörelsekostnader avser i huvudsak negativa valutakursdifferenser.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för 2012 uppgick till -38,7 (-23,0) Mkr försämringen beror i huvudsak på den nedskrivning av goodwill.

Finansnettot

Finansnettot för 2011 uppgick till -2,5 (-1,0) Mkr, vilket var en försämring mot föregående år med 1,5 Mkr, i huvudsak på den ökade upplåningen i samband med förvärvet av RemaSawco.

Resultatet efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till -40,7 (-25,2) Mkr vilket var en försämring med 15,5 Mkr jämfört med föregående år. RemaSawco-koncernen som förvärvades i mars 2012 bidrog med -1,2 Mkr till koncernens resultat efter skatt inklusive koncernposter.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 50,8 (36,7) MKR, varav immateriella anläggningstillgångar 50,6 (36,2) Mkr, inklusive goodwill om 10,5 (16,7) Mkr. Investeringarna avser i huvudsak förvärvet av RemaSawco.

Kassaflöde, likviditet samt finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2012 till 6,8 (3,6) Mkr inklusive ej utnyttjad checkkredit om 6,6 (2,6) Mkr. Soliditeten uppgick vid årsskiftet till 32 (47) procent och det egna kapitalet uppgick till 41,8 (46,2) Mkr. Det operativa kassaflödet uppgick till -50,1 (-46,5) Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 1,0 (0,3) ggr.

Valutaexponering

Image Systems har en stor exponering i utländsk valuta. Försäljningen sker i USD, EUR samt i GBP.

Kostnaderna är framförallt i SEK, GBP och USD, vilket medför en flödesexponering gentemot den svenska kronan. Som en följd därav har koncernen en betydande valutaexponering, under 2012 har kronan stärkts mot Euron, US dollarn och Brittiska pundet. Detta har medfört en mindre negativ effekt på resultat och finansiell ställning. Se även not 3.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget verkar på en global marknad med en betydande konkurrenssituation, detta kräver att bolaget fortsatt utvecklar konkurrenskraftiga produkter. För att lyckas med detta måste bolaget kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner.

Bolagets historiskt svaga finansiella ställning är också en betydande riskfaktor. Bolaget behöver förstärka sin finansiella ställning då bolaget är i behov av ett ökat rörelsekapital samt kapital för att återbetala bolagets kortfristiga finansiella skulder. Styrelsen överväger att fatta beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna. Om en extra bolagsstämma inte godkänner nyemissionen eller att en nyemission ej fulltecknas skulle det kunna innebära att koncernen inte har tillräcklig likviditet efter september 2013. Styrelsen bedömer att beslutet om nyemission som skall godkännas på en extra bolagsstämma, och möjligheten att erhålla en fullt tecknad nyemission utgör en väsentlig osäkerhetsfaktor som ger upphov till tvivel beträffande företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Efter att ha beaktat den osäkerhet som föreligger avseende nyemissionen har styrelsen en rimlig förväntan att den extra bolagsstämman kommer att godkänna styrelsens beslut om nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare och att en emission kan fulltecknas och baserat på detta bedömer styrelsen att de finansiella rapporterna ska upprättas i enlighet med fortlevnadsprincipen. De finansiella rapporterna innehåller inte de justeringar som skulle krävas om koncernen inte skulle kunna fortsätta bedriva sin verksamhet.

Den fortsatt osäkra konjunkturen och det kärva kreditklimatet är ytterligare osäkerhetsfaktorer bolaget måste hantera, se vidare not 3.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 43,4 (57,5) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -72,9 (-4,8) Mkr. Jämförelsestörande poster har belastat resultatet med -68,8 (-3,5) Mkr och består av nedskrivning av aktier och fordringar på dotterföretagen Image Systems Nordic AB och Digital Vision Systems Ltd med 68,8 Mkr vilket är en konsekvens av den nedskrivningsprövning som gjorts på kassaflödesgenererande enheter.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 46,3 (48,9) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 0,0 (0,9) Mkr samt aktier i dotterföretag 46,3 (43) Mkr. Moderbolagets likvida medel per 31 december 2012 uppgick till 0,5 (1,5) Mkr inklusive outnyttjad del av checkkredit om 0,3 (0,9) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 december 2012 till 47,0 (82,9) Mkr och soliditeten uppgick till 45 (73) procent.

FINANSIELLA MÅL OCH RISKSTYRNING

Image Systems har som målsättning att skapa långsiktig värdetillväxt för sina aktieägare. För att uppnå detta har styrelsen fastslagit att koncernen skall uppnå en långsiktig rörelsemarginal på 15 procent. Soliditeten skall på lång sikt inte understiga 50 procent. Se också not 4.

Image Systems utsätts genom sin verksamhet för finansiella risker så som marknadsrisk (inkl. valutarisk, ränterisk och prisrisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Den övergripande riskhanteringspolicy, vilken fastställts av styrelsen, är att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på finansiellt resultat och ställning. Koncernens hantering av finansiella risker beskrivs i not 3.

AKTIER

Totalt antal aktier uppgick per den 31 december 2012 till 176 455 037 stycken och utgörs av endast ett aktieslag.

En aktie berättigar till en röst och samtliga aktier har lika stor rätt till utdelning. Det finns inga begränsningar för hur många röster varje aktieägare kan avge vid varje stämma och det finns inte några för Image Systems kända avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överlåta aktier.

För mer information om Image Systems-aktien se sidorna 20–21.

MILJÖ

Image Systems verksamhet medför ingen betydande negativ miljöpåverkan avseende utsläpp till mark, vatten och luft.

Tillverkningen, som är utlagd, hanteras av ISO 9001 och ISO 14001 certifierade underleverantörer som, i samarbete med Image Systems, skall säkerställa att all hantering runt produktion och leveranser är miljöanpassad på bästa sätt.

MEDARBETARE I FÖRETAGET

Image Systems vill skapa en miljö med utvecklande och spännande arbetsuppgifter där medarbetarna känner delaktighet. Bolaget vill skapa förutsättningar för att medarbetarna skall trivas och ha möjlighet att utvecklas.

Att arbeta på Image Systems är att arbeta i en innovativ miljö under snabb utveckling i ett högt tempo där medarbetaren hela tiden ställs inför problemslösning och nya idéer. Medarbetarna får ta mycket egna initiativ och utvecklas med uppgifterna.

För att företaget skall kunna upprätthålla sin spetskompetens och innovationsförmåga är det viktigt att behålla duktiga medarbetare med lång erfarenhet, kunskap och kompetens. En viktig komponent i detta är att medarbetarna ges stimulans och utvecklingsmöjligheter. Även

förmågan att rekrytera nya kvalificerade medarbetare är av stor betydelse för fortsatt framgång för företaget.

Tillgången på arbetskraft med specifik kompetens inom företagets teknologiska kärnområde är begränsad.

STYRELSEN OCH STYRELSEARBETE 2012

Under år 2012 har styrelsen bestått av fyra ledamöter. Under året har 18 stycken protokollförda möten hållits utöver det konstituerande sammanträdet. Ingen styrelseledamot har arbetat i den löpande verksamheten förutom Hans Isoz som tillträdde som VD den 12 januari och kvarstod som styrelseledamot till årsstämman den 5 maj 2012.

Styrelsen har antagit en skriftlig arbetsordning och utfärdat skriftliga instruktioner avseende dels arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktören, dels information som styrelsen löpande skall erhålla. Styrelsen har på mötena gått igenom de fasta punkter som föreligger vid respektive styrelsemöte i enlighet med styrelsens arbetsordning såsom affärsläge, likviditet, finansiering, budget, årsbokslut (där även revisorerna deltog) och delårsrapporter. Vidare har styrelsen behandlat frågor rörande långsiktiga strategier, struktur- och organisationsförändringar samt produktutveckling.

Under året har styrelsen arbetat intensivt med frågor avseende framförallt finansiering och förvärv.

Ersättnings- eller revisionskommittén har bestått av styrelsen i sin helhet. Ordförande i dessa kommittéer är Katarina G Bonde. Ytterligare information finns i Bolagsstyrningsrapporten på sidan 22–26 i årsredovisningen samt på bolagets hemsida, www.imagesystems.se under bolagsstyrning.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Vid årsstämman 2012 beslöts att riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i huvudsak innebärande att den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och att framstående prestationer skall reflekteras i den totala ersättningen. Förmånerna skall utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga sedvanliga förmåner och pension. Den rörliga ersättningen skall baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål och sammanfalla

med aktieägarnas intressen, den rörliga ersättningen kan maximalt uppgå till 50 % av den fasta ersättningen. Pensionsförmåner skall vara avgiftsbestämda samt i normalfallet ge rätt att erhålla pension vid 65 års ålder. Rörlig ersättning skall i huvudsak inte vara pensionsgrundande. Styrelsen skall äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Inför Årsstämman 2013 föreslår styrelsen att ovanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ska gälla till Årsstämman 2014.

UTDELNING

Storleken på framtida utdelning skall ha sin utgångspunkt i såväl Image Systems långsiktiga tillväxt och resultatutveckling som kapitalbehov, med hänsyn tagen till finansiella mål. Styrelsen har som långsiktigt målsättning att dela ut cirka 20 procent av Image Systems vinst efter skatt.

Beroende på Bolagets resultat föreslår styrelsen att ingen utdelning för verksamhetsåret 2012 skall ske.

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande står:	Mkr
Balanserad vinst	75,8
Årets resultat	-72,9
Totalt	2,9

Styrelsen föreslår att:	Mkr
i ny räkning balanseras	2,9
Totalt	2,9

Beträffande Bolagets och koncernens resultat samt ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, förändring av eget kapital, kassaflödesanalyser samt noter.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

Mkr	Not	2012	2011
Intäkter	7,8,9	132,8	88,5
RÖRELSENS KOSTNADER			
Råvaror och förnödenheter	8	-42,0	-27,5
Övriga externa kostnader	12,21	-30,4	-28,1
Personalkostnader	11	-71,6	-40,7
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	16,17,18,19,20	-26,6	-4,3
Övriga rörelseintäkter	13	-	1,0
Övriga rörelsekostnader	13	-0,9	-11,9
Rörelseresultat		-38,7	-23,0
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Ränteintäkter		0,5	0,0
Räntekostnader		-3,0	-1,0
Summa finansnetto		-2,5	-1,0
Resultat efter finansiella poster		-41,2	-24,0
Skatt på årets resultat	14	0,5	-1,2
ÅRETS RESULTAT		-40,7	-25,2
Varav hänförligt till moderföretagets aktieägare		-40,7	-25,2
Resultat per aktie före utspädning	32	-0,26	-0,81
Resultat per aktie efter utspädning		-0,26	-0,81

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Not	2012	2011
ÅRETS RESULTAT		-40,7	-25,2
Omräkningsdifferenser		-0,7	-1,5
Skatt relaterat till övrigt totalresultat		-	-
Summa övrigt totalresultat		-0,7	-1,5
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		-41,4	-26,7
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare		-41,4	-26,7

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Mkr, per den 31 december	Not	2012	2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	15	10,5	16,7
Varumärken	16	17,3	9,1
Kundrelationer	17	34,9	8,4
Opatenterad teknik	18	2,4	4,2
Aktiverade utvecklingskostnader	19	7,1	8,4
Inventarier, verktyg och installationer	20	1,5	1,9
Övriga långfristiga fordringar	23	3,2	6,3
Summa anläggningstillgångar		76,9	55,0
Omsättningstillgångar			
Varulager		14,1	13,3
Kundfordringar		26,5	20,5
Övriga fordringar		9,3	3,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	4,0	3,3
Kassa och bank		0,2	1,0
Summa omsättningstillgångar		54,1	41,1
SUMMA TILLGÅNGAR		131,0	96,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		44,1	9,9
Övrigt tillskjutet kapital		251,1	248,3
Omräkningsreserv		-5,6	-4,9
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-247,8	-207,1
Summa eget kapital hänförligt till Moderföretagets ägare		41,8	46,2
Långfristiga skulder och avsättningar			
Lån kreditinstitut	26	4,5	1,2
Reverslån	25	6,6	1,2
Övriga avsättningar	27	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar		11,5	1,6
Kortfristiga skulder			
Lån kreditinstitut	26	16,5	14,0
Reverslån	25	15,9	-
Leverantörsskulder		18,5	16,6
Övriga skulder		8,1	1,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	18,7	16,2
Summa kortfristiga skulder		77,7	48,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		131,0	96,1

Information om koncernen ställda säkerheter och eventalförpliktelser se not 30.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

KONCERNEN (MKR)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differenser	Balanserad förlust inklusive årets resultat	Totalt eget kapital hänförlig till moder- företagets ägare
Ingående balans per 1 januari 2011	64,8	258,5	-3,4	-319,2	0,7
Årets resultat	-	-	-	-25,2	-25,2
Övrigt totalresultat för året	-	-	-1,5	-	-1,5
Årets totalresultat	-	-	-1,5	-25,2	-26,7
Transaktioner med aktieägare					
Nedsättning av aktiekapital	-48,6	-	-	48,6	-
Nyemission	54,0	-10,2	-	-	43,8
Konvertering av konvertibler	12,1	-	-	-	12,1
Apportemission	16,3	-	-	-	16,3
Nedsättning av aktiekapital	-88,7	-	-	88,7	-
Utgående balans per 31 december 2011	9,9	248,3	-4,9	-207,1	46,2
Ingående balans per 1 januari 2012	9,9	248,3	-4,9	-207,1	46,2
Årets resultat	-	-	-	-40,7	-40,7
Övrigt totalresultat för året	-	-	-0,7	-	-0,7
Årets totalresultat	-	-	-0,7	-40,7	-41,4
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	29,6	0,5	-	-	30,1
Apportemission	4,6	2,3	-	-	6,9
Utgående balans per 31 december 2012	44,1	251,1	-5,6	-247,8	41,8

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

Mkr	Not	2012	2011
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-38,7	-23,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:	31	23,1	3,9
Erhållen ränta		0,5	0,1
Erlagd ränta		-2,1	-1,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-17,2	-20,1
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Varulager		7,8	-4,2
Kortfristiga fordringar		3,4	2,2
Kortfristiga skulder		-12,2	6,0
Summa förändring av rörelsekapital		-1,0	4,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-18,2	-16,1
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella tillgångar		-	-0,9
Förvärv av dotterföretag		-35,0	-24,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-0,3	-0,9
Ökning av långfristiga fordringar		3,4	-4,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-31,9	-30,4
Operativt kassaflöde		-50,1	-46,5
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission		30,1	43,8
Upptagande av lån		32,5	10,7
Amortering av lån		-13,3	-8,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		49,3	45,8
Förändring av likvida medel		-0,8	-0,7
Likvida medel vid årets början		1,0	1,7
kursdifferens i likvida medel		0,0	0,0
Likvida medel vid årets slut		0,2	1,0

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

Mkr	Not	2012	2011
Intäkter	7,8	43,4	57,5
RÖRELSENS KOSTNADER			
Råvaror och förnödenheter	8	-21,6	-35,3
Övriga externa kostnader	12,21	-6,6	-7,3
Personalkostnader	11	-14,3	-13,3
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	19,20	-1,6	-0,9
Övriga rörelseintäkter	13	-	0,3
Övriga rörelsekostnader	13	-0,3	-4,1
Rörelseresultat		-1,0	-3,1
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Ränteintäkter		0,5	0,1
Resultat från koncernföretag	22	-68,8	-
Övriga finansiella kostnader		-1,5	-0,9
Räntekostnader		-2,1	-0,9
Summa finansnetto		-71,9	-1,7
Resultat efter finansiella poster		-72,9	-4,8
Skatt på årets resultat	14	-	-
ÅRETS RESULTAT		-72,9	-4,8

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Not	2012	2011
ÅRETS RESULTAT		-72,9	-4,8
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		-72,9	-4,8

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR

Mkr, per den 31 december	Not	2012	2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingskostnader	19	7,1	8,4
Inventarier, verktyg och installationer	20	0,7	1,0
Aktier i dotterföretag	22	27,5	55,4
Övriga långfristiga fordringar	23	2,6	4,5
Summa anläggningstillgångar		37,9	69,3
Omsättningstillgångar			
Varulager		9,6	4,8
Kundfordringar		7,9	7,6
Fordringar hos koncernföretag		46,2	27,8
Övriga fordringar		1,4	2,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	0,5	1,0
Kassa och bank		0,2	1,5
Summa omsättningstillgångar		65,8	44,9
SUMMA TILLGÅNGAR		103,7	114,2
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		44,1	9,9
Fritt eget kapital			
Överkursfond		47,8	45,0
Balanserat resultat		28,0	32,8
Årets resultat		-72,9	-4,8
Summa eget kapital		47,0	82,9
Långfristiga skulder och avsättningar			
Lån från kreditinstitut	26	-	1,2
Reverslån	25	6,6	-
Övriga avsättningar	27	-	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar		6,6	1,6
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	26	5,3	7,6
Reverslån	25	15,9	-
Leverantörsskulder		10,6	11,9
Skulder till koncernföretag		7,6	-
Övriga skulder		2,5	1,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	8,2	9,1
Summa kortfristiga skulder		50,1	29,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		103,7	114,2

Information om ställda säkerheter och eventalförpliktelser se not 30.

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

MKR	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL	
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad förlust inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2011	64,8	55,2	-104,5	15,5
Årets resultat	-		-4,8	-4,8
Årets totalresultat	-	-	-4,8	-4,8
Transaktioner med aktieägare				
Nedsättning av aktiekapital	-48,6		48,6	-
Nyemission	54,0	-10,2	-	43,8
Konvertering av konvertibler	12,1		-	12,1
Apportemission	16,3		-	16,3
Nedsättning av aktiekapital	-88,7		88,7	-
Utgående balans per 31 december 2011	9,9	45,0	28,0	82,9
Ingående balans per 1 januari 2012	9,9	45,0	28,0	82,9
Årets resultat	-		-72,9	-72,9
Årets totalresultat	-	-	-72,9	-72,9
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	29,6	0,5	-	30,1
Apportemission	4,6	2,3	-	6,9
Utgående balans per 31 december 2012	44,1	47,8	-44,9	47,0

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYSER

Mkr	Not	2012	2011
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-1,0	-3,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:	31	0,3	-1,2
Erhållen ränta		0,5	0,1
Erlagd ränta		-1,2	-0,9
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-1,4	-5,1
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Varulager		-4,8	-0,8
Kortfristiga fordringar		-0,6	4,4
Kortfristiga skulder		-0,6	2,8
Summa förändring av rörelsekapital		-6,0	6,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-7,4	1,3
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella tillgångar		-	-0,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-0,0	-0,5
Förvärv av aktier och andelar i dotterföretag		-46,6	-24,3
Förändring i finansiella anläggningstillgångar		1,9	-1,2
Lån till dotterföretag		-5,2	-15,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-49,9	-42,3
Operativt kassaflöde		-57,3	-41,0
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission		37,0	43,8
Upptagande av lån		22,5	6,8
Amortering av lån		-2,6	-9,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		56,9	41,6
Förändring av likvida medel		-0,4	0,6
Likvida medel vid årets början		0,6	0,0
Likvida medel vid årets slut		0,2	0,6

NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen och koncernredovisningen för Image Systems AB med dotterföretag för räkenskapsåret som slutar den 31 december 2012 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering den 17 april 2013 och att föreläggas på årsstämman den 3 maj 2013 för fastställande. Moderbolaget har sitt säte i Linköping, Sverige. Huvudkontorets adress är Ågatan 40 582 22 Linköping. Bolaget är noterat på Nasdaq OMX Nordiska Börs, Small Cap-listan.

Image Systems AB (publ.) är moderbolag i en koncern som innefattar de helägda dotterföretagen RemaSawco AB med dotterföretagen Sawco AB, RemaControl Sweden AB, RemaSawco OY, RemaSawco International (vilande) Image Systems Nordic AB, Digital Vision Systems Inc.(USA), Digital Vision Systems Ltd (UK) samt Digital Vision Development AB (vilande).

Samtliga belopp anges i miljontals kronor om inget annat anges.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

ÖVERENSTÄMMANDE MED NORMGIVNING OCH LAG.

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommenderat RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under avsnittet "Moderföretagets redovisningsprinciper".

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER FÖRANLEDDA AV NYA ELLER FÖRÄNDRADE IFRS

Nya och ändrade standarder och tolkningar som gäller för 2012

Följande nya och ändrade standarder har trätt i kraft och gäller för räkenskapsåret 2012:

Standarder

Ändringar i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar (Upplysningar vid överföring av finansiella tillgångar)

Ändring i IAS 12 Inkomstskatter (Uppskjuten skatt: Återvinning av underliggande tillgångar).

Ändringarna i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar ökar upplysningskraven vid överföring av finansiella tillgångar. Dessa ändringar är avsedda att ge större transparens kring riskexponering av en finansiell tillgång som överförs till tredje part men i vilken företaget behåller viss fortsatt exponering. Ändringarna kräver också upplysningar när överföring av finansiella tillgångar inte fördelas jämnt över perioden.

Ändringen bedöms i dagsläget inte ha någon inverkan på koncernens upplysningar.

Ändringen i IAS 12 tillämpas av de som värderar anläggningstillgångar och förvaltningsfastigheter till verkligt värde. Image Systems tillämpar inte dessa redovisningsprinciper.

Det finns inga nya tolkningar som har trätt i kraft för räkenskapsåret 2012. Företagsledningens bedömning är att nya och ändrade standarder inte har haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter 2012.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte trätt i kraft

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut följande nya och ändrade standarder vilka ännu inte trätt i kraft:

Standarder

Ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (Presentation av posterna i övrigt totalresultat)

Skall tillämpas för räkenskapsår som börjar:

1 juli 2012 eller senare

Ändringar i IAS 19 Ersättningar till anställda

1 januari 2013 eller senare

Ändringarna i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter kräver ytterligare upplysningar i övrigt totalresultat så att poster i övrigt totalresultat grupperas i två kategorier: a) poster som inte kommer omföras till resultatet och b) poster som kommer omföras till resultatet om vissa kriterier är uppfyllda. Företagsledningens bedömning är att ändringarna i IAS 1 endast påverkar presentationen och upplysningarna i de finansiella rapporterna.

Ändringarna i IAS 19 ändrar redovisningen av förmånsbestämda pensionsplaner och ersättning vid uppsägning. Den mest väsentliga ändringen avser redovisning av förmånsbestämda förpliktelser och förvaltningstillgångar. Ändringarna ställer krav på att aktuariella vinster och förluster redovisas omedelbart via övrigt totalresultat, vilket innebär att korridormetoden tas bort. Då koncernen inte har några förmånsbaserade pensionsplaner påverkas inte koncernen av ovanstående förändring.

I maj 2011 publicerade IASB ett paket om fem standarder avseende koncernredovisning, "joint arrangements", intresseföretag samt upplysningar; tre nya standarder IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 samt ändringar i två befintliga standarder, IAS 27 och IAS 28.

Dessa standarder kommer inte att påverka Image Systems förutom upplysningarna i de finansiella rapporterna.

FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV MODERBOLAGETS OCH KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvaluta för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är avrundade till närmaste hundra tusen.

Värdering av tillgångar och skulder sker utifrån historiska anskaffningsvärden. Följande tillgångar och skulder värderas på annat sätt:

Finansiella instrument värderas till verkligt värde.

Intresseföretag redovisas i enlighet med kapitalandelsmetoden.

Värdering av uppskjutna skattefordringar och skulder baseras sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av aktuell skattesats.

Tillgångar som innehåller för försäljning redovisas till det lägsta av tidigare redovisade värdet eller det verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader.

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde.

Avsättningar värderas till det belopp som krävs för att reglera en förpliktelse, med eventuell nuvärdesberäkning.

BEDÖMNINGAR OCH UPSKATTNINGAR

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Bedömningar vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de framtida finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i det påföljande årets finansiella rapporter beskrivs närmare i not 5.

VÄSENTLIGA TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, med de undantag som närmare beskrivs, tillämpats på de perioder som presenteras i koncernens fi-

nansiella rapporter. Koncernens redovisningsprinciper har vidare konsekvent tillämpats av koncernens företag.

KONSOLIDERING OCH RÖRELSEFÖRVARV

Konsolidering

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Image Systems AB och de företag över vilka moderföretaget direkt eller indirekt har bestämmande inflytande (dotterföretag). Bestämmande inflytande innebär en rätt att direkt eller indirekt utforma strategierna för ett företag i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen av om ett bestämmande inflytande föreligger, ska aktieägaravtal samt potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras beaktas. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderföretaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna.

Dotterföretag tas med i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den tidpunkt då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens resultat och komponenter i övrigt totalresultat är hänförligt till moderföretagets ägare och till innehav utan bestämmande inflytande även om detta leder till ett negativt värde för innehav utan bestämmande inflytande.

Redovisningsprinciperna för dotterföretag har vid behov justerats för att överensstämma med koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt realiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden.

Köpeskillingen för rörelseförvärvet värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade egetkapitalandelar i utbyte mot kontroll över den förvärvade rörelsen. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

I köpeskillingen ingår även verkligt värde vid förvärvstidpunkten för de tillgångar eller skulder som är följden av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förändringar i verkligt värde för en villkorad köpeskillning som uppkommer på grund av ytterligare information som erhållits efter förvärvstidpunkten om fakta och förhållanden som förelåg per förvärvstidpunkten, kvalificerar som justeringar under värderingsperioden och justeras retroaktivt, med motsvarande justering av goodwill. Alla andra förändringar i det verkliga värdet för en villkorad tilläggsköpeskillning som klassificeras som en tillgång eller skuld redovisas i enlighet med tillämplig standard. Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande regleringen redovisas inom eget kapital.

De identifierbara förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna samt eventualtillgångarna redovisas till verkligt värde per förvärvstidpunkten med följande undantag:

- Uppskjuten skattefordran eller -skuld och skulder eller tillgångar hänförliga till det förvärvade företagets avtal om ersättning till anställda redovisas och värderas i enlighet med IAS 12 Inkomstskatter respektive IAS 19 Ersättningar till anställda.
- Skulder eller egetkapitalinstrument hänförliga till det förvärvade företagets aktierelaterade tilldelningar eller till utbytet av det förvärvade företagets aktierelaterade tilldelningar mot förvärvarens aktierelaterade värderas vid förvärvstidpunkten i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar.
- Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupp) klassificerade som att de innehas för försäljning enligt IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter värderas i enlighet med den standarden.

Eventualförpliktelser som övertagits i ett rörelseförvärv redovisas som om de är befintliga förpliktelser som härrör från inträffade händelser och vars verkliga värde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Vid rörelseförvärv där summan av köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde vid förvärvstidpunkten på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde vid förvärvstidpunkten på identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas skillnaden som goodwill i rapporten över

finansiell ställning. Om skillnaden är negativ redovisas denna som en vinst på ett förvärv till lågt pris direkt i resultatet efter omprövning av skillnaden.

För varje rörelseförvärv värderas tidigare innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget antingen till verkligt värde eller till värdet av den proportionella andelen av innehavet utan bestämmande inflytande av det förvärvade bolagets identifierbara nettotillgångar.

Vid stegvisa förvärv omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade bolaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten (dvs. då bestämmande inflytande erhålls). Eventuell vinst eller förlust redovisas i resultatet. Eventuella förändringar i värdet på de tidigare egetkapitalandelarna som före förvärvstidpunkten redovisats i övrigt totalresultat, omklassificeras till resultatet utifrån samma grund som skulle krävas om dessa andelar hade avyttrats.

Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande

Förändringar i moderföretagets andel i ett dotterföretag som inte leder till en förlust av bestämmande inflytande redovisas som egetkapitaltransaktioner (det vill säga som transaktioner med koncernens ägare). Eventuell skillnad mellan det belopp med vilket innehav utan bestämmande inflytande justeras och det verkliga värdet på den erlagda eller erhållna ersättningen redovisas direkt i eget kapital och fördelas på moderföretagets ägare.

Förlust av bestämmande inflytande

När moderföretaget förlorar bestämmande inflytande över ett dotterföretag, beräknas vinsten eller förlusten vid avyttringen som skillnaden mellan i) summan av det verkliga värdet för den erhållna ersättningen och det verkliga värdet av eventuellt kvarvarande innehav och ii) de tidigare redovisade värdena för dotterföretagets tillgångar (inklusive goodwill), och skulder och eventuellt innehav utan bestämmande inflytande.

När det avyttrade dotterföretaget har tillgångar som värderas enligt omvärderingsmetoden eller till verkliga värden och de hänförliga ackumulerade vinsterna eller förlusterna har redovisats i övrigt totalresultat och ackumulerats i eget kapital, ska dessa belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat och ackumulerats i eget kapital redovisas som om moderföretaget hade avyttrat tillgångarna direkt, vilket innebär en omklassificering till resultatet eller direkt överföring till balanserade vinstmedel.

Det verkliga värdet på kvarvarande innehav i det tidigare dotterföretaget vid den tidpunkt då det bestämmande inflytandet förloras betraktas som det verkliga värdet vid det första redovisningstillfället för en finansiell tillgång enligt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering eller, i tillämpliga fall, anskaffningsvärdet vid det första redovisningstillfället för en investering i ett intresseföretag eller gemensamt styrt företag.

UTLÄNDSKA DOTTERFÖRETAG

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas till svenska kronor till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamhet redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital.

RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegment redovisas på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. Den högsta verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömningen av rörelsesegmentens resultat. I koncernen är det VD som är den som fattar strategiska beslut.

Genom förvärv av RemaSawco och tidigare Image Systems Nordic bildades en koncern med tre affärsområden/rörelsesegment RemaSawco, Digital Vision och Motion Analysis. Segmentet. RemaSawco erbjuder produkter som automatiserar och effektiviserar sågverk genom on-line kontroll och on-line kvalitetsstyrning av timmer, brädor och plank. Digital Vision erbjuder produkter till professionella användare för slutbearbetning av film/video och multimedia samt för restaurering av film. Affärsområdet Motion Analysis utvecklar och säljer lösningar för rörelseanalys från höghastighetskameror och skannrar till ett stort antal applikationsområden.

INTÄKTER

Försäljningsintäkter redovisas med avdrag för mervärdesskatt, returer och rabatter. Intäkter vid försäljning av varor redovisas vid leverans i enlighet med försäljnings och fraktvillkor. Detta innebär att intäkt redovisas när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varan övergått till köparen och säljaren inte längre har kontroll över varan.

Intäkter från tjänsteuppgifter redovisas i resultatet när det ekonomiska utfallet kan redovisas på ett tillförlitligt sätt. Intäkter och kostnader redovisas i resultatet i förhållande till uppdragets färdigställandegrad.

Intäkter från supportavtal redovisas linjärt över kontraktets löptid, avtalen till största delen är ettåriga.

Ränteutgifter intäktsredovisas över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Samtliga ränteutgifter och räntekostnader hänförs sig till finansiella tillgångar respektive finansiella skulder som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Entreprenadkontrakt

När utfallet av ett entreprenadkontrakt kan beräknas på ett tillförlitligt sätt redovisas uppdragsinkomsterna och uppdragsutgifterna vilka är hänförliga till uppdraget som intäkt respektive kostnad i koncernens resultaträkning i förhållande till uppdragets färdigställandegrad, så kallad successiv vinstavräkning. Färdigställandegraden fastställs genom beräkna förhållandet mellan nedlagda uppdragsutgifter för utfört arbete på balansdagen och beräknade totala uppdragsutgifter.

KLASSIFICERINGAR, TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen. Koncernens verksamhetscykel bedöms understiga ett år.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH FINANSIELLA SKULDER

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld bokas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Vid varje balansdag utvärderar bolaget om det finns objektiva indikationer om att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning på grund av inträffade händelser.

Finansiella instrument redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde beroende på den initiala kategoriseringen enligt IAS 39.

Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument

De finansiella tillgångarnas och finansiella skuldernas verkliga värden bestäms enligt följande:

- Det verkliga värdet för finansiella tillgångar och skulder med standardvillkor som handlas på en aktiv marknad bestäms med hänvisning till noterat marknadspris.
- Det verkliga värdet på andra finansiella tillgångar och skulder bestäms enligt allmänt accepterade prissättningsmodeller som baseras på diskonterade kassaflödesanalyser med hjälp av värden tagna från observerbara marknadstransaktioner.

För samtliga finansiella tillgångar och skulder bedöms det redovisade värdet vara en god approximation av dess verkliga värde, om inte annat särskilt anges i efterföljande noter.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Kvittningsemission

Vid kvittningsemission när hela eller delar av ett lån återbetalas genom emitterade aktier, ska aktierna värderas till verkligt värde och skillnaden mellan detta värde och det redovisade värdet redovisas i resultaträkningen.

Finansiella skulder och eget kapital

Finansiella skulder och eget kapital-instrument som utgivits av koncernen klassificeras enligt innebörden i de kontraktvillkor man ingått samt enligt definitionen på ett finansiellt åtagande och eget kapital-instrument. Ett eget kapital-instrument är varje form av avtal som styrker en residual rätt i koncernens tillgångar efter avdrag för alla skulder. De redovisningsprinciper som appliceras för specifika finansiella skulder och eget kapital-instrument anges nedan.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden vilka kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp.

Fordringar

Kundfordringar och övriga rörelserelaterade fordringar kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringarnas förväntade löptid är dock kort, varför redovisning sker till nominellt belopp utan diskontering. Avdrag görs för fordringar som bedöms som osäkra. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder kategoriseras som "Övriga finansiella skulder" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskuldernas förväntade löptid är dock kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Bankskulder och andra låneskulder

Räntebärande banklån, checkräkningskrediter och andra lån kategoriseras som "Övriga finansiella skulder" och värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Eventuella skillnader mellan erhållet lånebelopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalning eller amortering av lån redovisas som en del av räntan över lånens löptid.

EGET KAPITAL-INSTRUMENT

Värdet på eget kapital-instrument redovisas inledningsvis som skillnaden mellan verkligt värde på hela det sammansatta instrumentet och skulddelens verkliga värde med avdrag för direkta kostnader för utfärdandet.

VARULAGER

Varulagret värderas enligt lägsta värdets princip, d.v.s. till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet, inklusive en skälig andel av fasta och rörliga indirekta kostnader, beräknas enligt FIFO-metoden (först-in, först-ut). Nettoförsäljningsvärdet utgörs av beräknat försäljningspris efter avdrag för uppskattade kostnader för att färdigställa varorna och försäljningskostnad. Lagervärdering sker för varje enskild artikel. Vid bedömningen har hänsyn tagits till lagerstorlek, omsättningstakt samt teknikförändringar. Underleverantören hanterar Bolagets varulager som är placerat i deras lokaler och skilt från deras egna lager. Bolagets färdigvarulager består av kompletta system samt till systemfärdiga produkter.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Goodwill

Goodwill som uppkommit i samband med företagsförvärv utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i förvärvade dotterföretags nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill hänförligt till förvärv av dotterbolag redovisas i balansräkningen som en immateriell tillgång och anses ha en obestämbar nyttjandeperiod. Goodwill fördelas till minsta möjliga kassagenererande enhet och provas årligen, eller så snart indikation finns på värdenedgång, för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade verksamheten.

Varumärken och Kundrelationer

Vid Image Systems förvärv av Image Systems Nordic och Rema Sawco identifierades i förvärvsanalysen värdet av Varumärken och Kundrelationer. Dessa skrivs av linjerat över nyttjandeperioden, nyttjandeperioden har efter analys bedömts uppgå till 10-15 år på varumärken och 10 år på kundrelationer.

Opatenterad teknik

I Image Systems förvärv av Digital Vision Systems Ltd (tidigare Nucoda Ltd) ingick immateriella tillgångar i form av opatenterad teknik för en mjukvaru-plattform.

Nyttjandeperioden har efter analys och omvärdering 2010 bedömts uppgå till 10 (15) år.

Aktiverade utgifter för utveckling

De aktiverade utvecklingskostnaderna består av externa utvecklingskostnader för den nya kontrollpanelen.

Aktivering av utgifter för utvecklingsfasen i projekten sker när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt och ekonomiskt möjligt att färdigställa tillgången,
- avsikt och förutsättning finns att sälja eller använda tillgången
- det är sannolikt att tillgången kommer att ge framtida ekonomiska fördelar
- utgifterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

De utgifter för forskning och utvecklingsutgifter som inte uppfyller kriterierna ovan kostnadsförs när de uppstår. Skulle det föreligga svårigheter att skilja forskningsfasen från utvecklingsfasen i ett projekt, kostnadsförs samtliga utgifter till dess att det står klart att projektet övergått till utvecklingsfasen.

Prövning av nedskrivningsbehov sker årligen eller oftare om indikation på nedskrivning föreligger för utvecklingsprojekt som ännu ej tagits i bruk. Avskrivning av aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten påbörjas från och med den tidpunkt när tillgången tas i bruk. Avskrivning sker linjärt över den bedömda nyttjandeperioden, vilken bedöms uppgå till 7 år för den nya kontrollpanelen.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Utgifter för reparation och underhåll kostnadsförs löpande.

Avskrivningar sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

- Inventarier, verktyg och installationer 3–7 år

NEDSKRIVNING

Goodwill och aktiverade utgifter för utveckling där avskrivning ännu ej har påbörjats provas varje år för nedskrivning eller så snart indikation finns om nedskrivningsbehov. Övriga tillgångar provas så snart indikation finns att redovisat värde kan vara för högt.

Nedskrivning sker till återvinningsvärdet om detta är lägre än redovisat värde. Återvinningsvärdet är det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till nuvärde med användande av en diskonteringsfaktor före skatt. Diskonteringsfaktorn ska återspegla marknadsmässiga bedömningar av pengars tidvärde (realräntan) samt de speciella risker som är förknippade med den tillgång eller den kassagenererande enhet som tillgången kan hänföras till.

AVSÄTTNINGAR

Som avsättning redovisas legala eller informella förpliktelser som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och som på balansdagen är säkra eller sannolika till sin förekomst men ovissa till belopp eller den tidpunkt då de ska infrias.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Ersättning till anställda så som lön och pension redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som ersättningen avser. Koncernens planer för ersättning efter avslutad anställning omfattar endast avgiftsbestämda pensionsplaner, vilka fullgörs genom löpande utbetalningar till fristående juridiskt organ. När avgiften är betalad har företaget inga ytterligare förpliktelser.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden varvid justering skett för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden.

LEASING

Leasing av anläggningstillgångar där leasetagaren i allt väsentligt står för samma risker och förmåner som vid direkt ägande klassificeras som finansiell leasing. Leasing av tillgångar där leasegivaren i allt väsentligt kvarstår som ägare av tillgången klassificeras som operationell leasing. De finansiella leasingavtal, i huvudsak hyreskontrakt, som finns inom koncernen uppgår till icke väsentliga belopp och redovisas därför som operationella. Leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

LEASINGAVTAL

De avtal bolaget har avseende långa krediter till kunder har klassificerats som finansiella leasingavtal. Den erhållna leasingintäkten redovisas dels som minskning av fordran och dels som finansiell intäkt. Nuvärdet av leasingbetalningarna redovisas som fordran. De finansiella intäkterna fördelas så att en jämn förräntning erhålls på nettoinvesteringarna.

UTLÄNSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till transaktionsdagens kurs. Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan differenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

EMISSIONSKOSTNADER

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier, konvertibler eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

SKATT

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt samt uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultatet utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justeringar av tidigare års aktuella skatt. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. En sådan skillnad kan uppkomma till exempel vid en upp- eller nedskrivning av en tillgång eller när tillämpade redovisningsprinciper skiljer sig åt mellan enskilt koncernbolags redovisning och koncernredovisningen. Uppskjutna skattekulder redovisas i princip för alla skattepliktiga temporära skillnader medan uppskjutna skattefordringar redovisas i den utsträckning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Underskottsavdrag som bedöms kunna användas för framtida kvittningar finns i det svenska moderbolaget samt i dotterbolagen i England, Sverige och USA. För vidare information, se not 12 och not 13. Underskottsavdragen i Sverige har för närvarande inte någon tidsgräns, men skulle ägarförändringar ske, som medför förändringar i det bestämmande inflytandet över Bolaget, kan det leda till att förfoganderätten begränsas.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar provas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga underskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas helt eller delvis mot den uppskjutna skattefordran. Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras. Uppskjutna skattefordringar och skattekulder kvittas då de hänför sig till inkomstskatt som debiterats av samma skattemyndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person Även Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovis-

ningen för den juridiska personen skall tillämpliga samtliga av EU godkända IFRS och tolkningar från IFRIC så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och trygghandelagen med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras jämfört med IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget tillämpas konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Ändrade redovisningsprinciper

De ändringar i RFR 2 Redovisning för juridiska personer som har trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2012 har inte haft någon väsentlig effekt på moderföretagets finansiella rapporter.

Om inget annat anges nedan har moderbolagets redovisningsprinciper under 2012 förändrats i enlighet med vad som anges ovan för koncern.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden och värdet på dotterföretag provas när det finns indikation på värdenedgång.

Förvävsrelaterade kostnader för dotterföretag

Förvävsrelaterade kostnader för dotterföretag, som kostnadsförs i koncernredovisningen, ingår i som del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterföretag.

NOT 3 RISKER

RISKFAKTORER

Image Systems verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer vars potentiellt negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning kan motverkas och pareras i varierande grad. Vid en bedömning av Image Systems framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av eventuella möjligheter även beakta dessa riskfaktorer.

FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Bolaget behöver kapital för att kunna utveckla de produkter som krävs för att attrahera marknaden. I det fall Bolaget inte genererar tillräckligt överskott finns det inga garantier för att det går att anskaffa externt kapital för att kunna utveckla nya produkter eller driva Bolaget vidare.

KONKURRENTER

Bolaget verkar inom marknader där konkurrensen är mycket hård. Inom samtliga affärsråden finns ett flertal konkurrenter med högkvalitativa produkter. Det gäller därför för kontinuerligt ta fram nya innovativa produkter för att behålla och befästa sina ledande positioner inom respektive område.

KONJUNKTURUTVECKLING

Svängningar i konjunkturutvecklingen påverkar investeringsviljan i de produkter och tjänster som Image Systems erbjuder. Detta kan föranleda att order inte läggs, dras tillbaka eller senareläggs. En försvagad ekonomi och konjunktur har således en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

BEROENDE AV KVALIFICERAD PERSONAL OCH NYCKELPERSONER

Image Systems målsättning är att skapa en arbetsmiljö där personalen utvecklas och känner engagemang. Bolaget strävar efter att erbjuda konkurrenskraftiga villkor och en stimulerande arbetsmiljö för de anställda, men inga garantier finns för att Bolagets strävan ger resultat. Om Image Systems inte kan behålla nyckelpersoner och annan för verksamheten viktig personal, kan Bolagets intjäningsförmåga och lönsamhet påverkas negativt.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget strävar efter att skydda sina immateriella tillgångar genom bland annat patent och sekretessförbindelser. Om Image Systems åtgärder för att skydda sina immateriella tillgångar är otillräckliga eller om dessa missbrukas, kan detta påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt. Image Systems kan även tvingas inleda juridiska processer för att skydda sina immateriella

tillgångar och affärshemligheter. Sådana processer kan leda till betydande kostnader och ta tid i anspråk för ledande befattningshavare i Bolaget.

PRODUKTBEROENDE OCH PRODUKTUTVECKLING

Image Systems är beroende av underleverantörer för tillverkning av Bolagets produkter. I dag finns förutsättningar för stabila leveranser från Image Systems underleverantörer. Om emellertid underleverantörer och andra aktörer, som Image Systems är beroende av för leverans av produkter, inte kan leverera på utsatt tid eller med erforderlig kvalitet och volym, kan detta påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt.

TEKNISK UTVECKLING OCH FÖRÄNDRING

De marknader där Image Systems verkar påverkas i hög grad av den snabba teknikutvecklingen inom IT-området. Förseningar i utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen kan medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft. Sammantaget är det därför av stor betydelse att utvecklingsprojekt kan bedrivas inom fastställda tids- och kostnadsramar för att Image Systems skall kunna behålla och utveckla sin ställning på dessa marknader.

FINANSIELLA RISKER

Image Systems är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, finansierings-, likviditets- och kreditrisker. Marknadsriskerna består i huvudsak av ränterisk och valutarisk. Det är bolagets styrelse som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av Image Systems finansiella risker.

FINANSIERINGSRISK

Med finansieringsrisk avses risken att kostnaden blir högre vid upptagande av nya lån och att refinansiering av förfallna lån försvåras eller omöjliggörs. Per den 31 december uppgick koncernens räntebärande skulder till 43,5 Mkr. Den totalt utnyttjade kreditfaciliteten uppgick till 6,6 Mkr. Tills koncernen kan uppvisa en acceptabel lönsamhet kommer refinansiering eller möjligheten att uppta nya lån vara begränsad. Se vidare under Likviditetsrisk.

Bolagets historiskt svaga finansiella ställning är också en betydande riskfaktor. Bolaget behöver förstärka sin finansiella ställning då bolaget är i behov av ett ökat rörelsekapital samt kapital för att återbetala bolagets kortfristiga finansiella skulder. Styrelsen överväger att fatta beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna. Om en extra bolagsstämma inte godkänner nyemissionen eller att en nyemission ej fulltecknas skulle det kunna innebära att koncernen inte har tillräcklig likviditet efter september 2013. Styrelsen bedömer att beslutet om nyemission som skall godkännas på en extra bolagsstämma, och möjligheten att erhålla en fullt tecknad nyemission utgör en väsentlig osäkerhetsfaktor som ger upphov till tvivel beträffande företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Efter att ha beaktat den osäkerhet som föreligger avseende nyemissionen har styrelsen en rimlig förväntan att den extra bolagsstämman kommer att godkänna styrelsens förslag om nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare och att en emission kan fulltecknas och baserat på detta bedömer styrelsen att de finansiella rapporterna ska upprättas i enlighet med fortlevnadsprincipen. De finansiella rapporterna innehåller inte de justeringar som skulle krävas om koncernen inte skulle kunna fortsätta bedriva sin verksamhet.

VALUTARISK

Koncernen redovisning upprättas i svenska kronor. Image Systems dotterbolag är i allt väsentligt inte påverkade av flödesexponering då intäkter och kostnader är denominerade i lokal valuta. I moderbolaget är situationen dock annorlunda. I denna verksamhet är intäkterna fördelade mellan amerikanska dollar, brittiska pund och euro samtidigt som kostnaderna i huvudsak är påverkade av svenska kronor och euro, vilket medför en flödesexponering gentemot den svenska kronan. Som en följd därav har koncernen en betydande valutaexponering, vilket vid ogynnsam utveckling mellan dollar, euro och svenska kronan kan medföra betydande negativa effekter på resultat och finansiell ställning. Image Systems valutapolicy innebär att Bolagets försäljning kan valutasäkras upp till sex månader. Bolaget har dock inte utnyttjat denna möjlighet under 2012. Förutom ovanstående valutaexponering är Image Systems utsatt för omräkningsexponering vid omräkning av de monetära posterna i de utländska dotterbolagen. Denna omräkningsexponering säkras inte.

Av tabellen nedan framgår koncernens tillgångar och skulder i utländska valutor omräknat till svenska kronor per balansdagen.

	USD	EUR	GBP	JPY	Total
Tillgångar	10,5	4,7	4,4	0,6	20,2
Skulder	18,9	0,6	1,2	0,0	20,7
Nettoexponering	-8,4	4,1	3,2	0,6	-0,5

En förändring av relevanta valutakurser i förhållande till svenska kronan med +/- 5 % skulle per balansdagen innebära en resultateffekt uppgående till +/- 0,5 Mkr.

RÄNTERISK

Ränterisker är risken för negativ inverkan på koncernens resultaträkning och kassaflöden på grund av förändrade marknadsräntor. Eftersom koncernen inte har några finansiella tillgångar eller finansiella skulder som värderas till verkligt värde så får ändrade marknadsräntor inte någon omedelbar effekt på dess resultaträkning. Koncernens lån löper huvudsakligen med fast ränta vilket innebär att ändrade marknadsräntor inte heller får någon påverkan på räntekostnaderna för dessa lån. Om dessa lån omförhandlas vid respektive förfallotidpunkt med utgångspunkt från gällande marknadsräntor får ändrade marknadsräntor en effekt på koncernens framtida räntekostnader. En ränteuppgång på en procentenhet skulle leda till ökade ränte-kostnader för koncernen uppgående till cirka 0,4 Mkr.

KREDIT- OCH MOTPARTSRISK

Kreditrisk innebär risken att motparten inte kan fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser gentemot koncernen vilket resulterar i en finansiell förlust. Image Systems exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till kundfordringar. För att begränsa kreditrisken samarbetar koncernen enbart med motparter som bedöms kunna fullfölja sina åtaganden gentemot koncernen. De marknader där Image Systems verkar bedöms inte utgöra några politiska risker. Bolaget strävar dock alltid efter att eliminera eller minimera möjliga risker genom säkerställande av betalningsflödena. Per 2012-12-31 fanns inga koncentrationer avseende kreditrisk.

Koncernens och moderbolagets maximala exponering för kreditrisk motsvaras av bokförda värden på samtliga finansiella tillgångar och framgår av tabellen nedan. Redovisat värde överensstämmer med verkligt värde.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Övriga långfristiga fordringar	3,2	6,3	2,6	4,5
Kundfordringar	26,5	20,5	7,9	7,6
Fordringar hos				
dotterbolag	-	-	46,2	27,8
Övriga fordringar	9,3	3,0	1,4	2,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,0	3,3	0,5	1,0
Likvida medel	0,2	1,0	0,2	1,5
Maximal exponering för kreditrisk	43,2	34,1	58,8	44,6

KUNDFORDRINGAR

Bolagets bedömning är att kreditkvaliteten på kundfordringar som varken förfallit till betalning eller är nedskrivningsbara är god, mot bakgrund av att kundernas betalningshistorik är god. Vid varje balansdag utvärderar bolaget om det finns objektiva indikationer om att en kundfordran är i behov av nedskrivning på grund av inträffade händelser. Exempel på sådana händelser är väsentligt försämrade finansiell ställning för motparten eller utebliven betalning av förfallna belopp.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	12-12-31	11-12-31	12-12-31	11-12-31
Kundfordringar	30,1	24,3	8,3	8,3
Ingående ackumulerade reserveringar för osäkra fordringar	-3,8	-1,3	-0,7	-1,3
Periodens reserveringar för osäkra fordringar	-0,3	-3,8	-	-0,7
Periodens återförda reserveringar	0,2	-	-	-
Konstaterade kundförluster	0,3	1,3	0,3	1,3
Utgående ackumulerade reserveringar för osäkra fordringar	-3,6	-3,8	-0,4	-0,7
Summa kundfordringar	26,5	20,5	7,9	7,6

Historiskt har koncernen haft låga kundförluster. Riskspridningen är god på företag och geografiska marknader. Det finns ingen enskild kund som vars nedskrivningsbehov uppgår till ett väsentligt belopp. Under året har reservering för osäkra kundfordringar gjorts med 0,3(3,8)Mkr, bedömningen är att reserven för osäkra fordringar väl täcker eventuella framtida nedskrivningsbehov. De reserverade kundfordringarna var vid årsskiftet förfallna med mer än 180 dagar och kunderna betalningsvilja bedömts som låg.

FÖRFALLNA KUNDFORDRINGAR SOM INTE BEDÖMTS VARA OSÄKRA

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	12-12-31	11-12-31	12-12-31	11-12-31
Förfallna:				
1-30 dagar	9,7	5,6	5,4	2,2
31-60 dagar	0,3	0,3	0,2	0,2
61-90 dagar	0,2	0,5	0,1	0,3
91-180 dagar	0,4	0,9	0,2	0,0
> 180 dagar	3,5	0,5	0,0	0,5
Summa	14,1	7,8	5,9	3,2

De kundfordringar som har förfallit med mer än 90 dagar men inte bedömts som osäkra 3,9 (1,4) avser i huvudsak avtalade prestationsgarantier. Dessa bedöms inflyta efter genomfört slutgodkännande.

LIKVIDITETSRISK

Med likviditetsrisk avses risken att koncernen påverkas negativt av bristande hantering och kontroll av likvida medel och betalningsflöden. Image Systems följer moderbolagets och koncernens likviditet genom att kontinuerligt sammanställa likviditetsprognoser som ligger till grund för beslut om eventuell upplåning eller placering, se även Finansieringsrisk ovan.

Löptidsfördelning av kontraktssentliga betalningsåtaganden relaterade till koncernens finansiella skulder framgår av tabellen nedan.

LÖPTID FÖR KONTRAKTSENLIGA BETALNINGSÅTAGANDE RELATERADE TILL KONCERNENS/MODERBOLAGETS FINANSIELLA SKULDER

2012 KONCERNEN	<1 mån	1–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	>5 år	Summa
Låneskulder och lån kreditinstitut	0,1	0,8	31,5	11,1	-	43,5
Leverantörsskulder	12,1	0,0	6,4	-	-	18,5
Övriga skulder	2,8	0,7	-	0,3	-	3,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,4	0,5	1,4	-	-	5,3
Summa finansiella skulder	18,4	2,0	39,3	11,4	0,0	71,1

MODERBOLAGET	<1 mån	1–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	>5 år	Summa
Låneskulder och lån kreditinstitut	0,1	0,3	20,7	6,7	-	27,8
Leverantörsskulder	4,2	-	6,4	-	-	10,6
Övriga skulder	0,3	-	-	-	-	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,4	0,4	1,1	-	-	1,9
Summa finansiella skulder	5,0	0,7	28,2	6,7	-	40,6

2011 KONCERNEN	<1 mån	1–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	>5 år	Summa
Låneskulder och lån kreditinstitut	0,1	2,3	14,8	0,6	-	17,8
Leverantörsskulder	8,1	2,4	6,1	-	-	16,6
Övriga skulder	0,7	-	-	-	-	0,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,5	0,2	0,5	-	-	1,2
Summa finansiella skulder	9,4	4,9	21,4	0,6	0,0	36,3

MODERBOLAGET	<1 mån	1–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	>5 år	Summa
Låneskulder och lån kreditinstitut	0,1	0,3	7,8	0,6	-	8,8
Leverantörsskulder	3,3	2,4	6,1	-	-	11,8
Övriga skulder	0,2	-	-	-	-	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,3	0,2	0,3	-	-	0,8
Summa finansiella skulder	3,9	2,9	14,2	0,6	0,0	21,6

NOT 4 FINANSIELLA MÅL

Styrelsen i Image Systems har fastställt en finansiell målsättning som innebär att bolaget ska tillförsäkra sig att ekonomiska förpliktelser fullföljs och expansionen sker i den takt som affärsplanen stipulerar.

Image Systems eftersträvar en bra balans mellan extern finansiering, eget kapital samt att ha en rimlig likviditet och skapa en långsiktig värdetillväxt för sina aktieägare.

Image Systems eftersträvar att leverera en avkastning på eget kapital som gör bolaget intressant för investerare. För att uppnå detta har styrelsen fastslagit att koncernen har som målsättning att uppnå en långsiktig rörelsemarginal på 15 procent och en soliditet som inte understiger 50 procent. Under 2012 har målet avseende rörelsemarginal inte uppnåtts då koncernen gått med förlust, även soliditeten är lägre (32 %) än styrelsens mål.

NOT 5 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSÄNDAMÅL

Företagsledningen gör under räkenskapsåret och i samband med årsboks-lu-tets upprättande uppskattningar och antaganden om framtiden. Den största risken för väsentliga justeringar i redovisade värden under nästkommande räkenskapsår baserat på sådana antaganden bedöms vara hänförliga till immateriella tillgångar. De immateriella tillgångarna består av förvärvat goodwill, förvärvade kundrelationer och varumärken avseende förvärvet av RemaSawco, förvärvade kundrelationer och varumärken avseende förvärvet av Image Systems Nordic samt av aktiverade externa kostnader avseende panelprojektet.

VIKTIGA KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGARNA.

Värdet på ovanstående immateriella tillgångar beräknas genom att beräkna ett återvinningsvärde, dvs. ett nyttjandevärde. Beräkning av dessa värden kräver att flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar görs, såsom framtida lönsamhetsnivå och kassaflöde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras vilka framgår av not 6. Framtida händelser och ny information kan förändra dessa bedömningar och uppskattningar. Nedskrivningsprövning genomförs utifrån Image Systems bedömning av tillväxten i branschen och den globala ekonomin. Riskerna är fortsatt stora, exempelvis kreditstramningar och eurokrisen vilket kan leda till framtida nedskrivningsbehov.

NOT 6 UPPLYSNING OM PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHÖV

Vid årsskiftet har en värdering av gjorts enligt nedanstående metod av koncernens tre kassagenererande enheter varvid ett nedskrivningsbehov avseende den kassaflödesgenererande enheten Motion Analysis har konstaterats. Som konsekvens har en nedskrivning av goodwill om 16,7 Mkr gjorts, se vidare not 15.

Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet har fastställs baserat på beräknat nyttjandevärde. De viktigaste antagandena vid beräkningarna av nyttjandevärdet hänför sig till tillväxttakt, vinstmarginal, investeringsbehov, förändring av rörelsekapitalbehov och diskonteringsränta. Image Systems beräknar framtida kassaflöden baserat på den av företagsledningen senast godkända affärsplanen (budget för år 2013 och prognos för perioderna 2014–2015) för respektive kassaflödesgenererande enhet. Företagsledningen har beräknat framtida kassaflöden baserat på tidigare resultat, uppnådd tillväxt och förväntningar på den framtida marknadsutvecklingen. Under perioden 2013–2015 förväntas de kassagenererande enheterna ha en gynnsam tillväxt jämfört med 2012. Kassaflöden bortom prognosperioden extrapoleras med hjälp av en bedömd tillväxttakt om 2 (2) procent. Tillväxtakten bortom fem-årsperioden bedöms inte överstiga den långfristiga tillväxtakten för branschen i vilket bolaget är verksam. De diskonteringsräntor som används anges före skatt och återspeglar rådande ränteläge (riskfri ränta) och de övriga specifika riskerna som bedöms råda för den kassagenererade verksamheten. Diskonteringsräntan före skatt i bolagets beräkning uppgår till 13,4 (13,4) procent.

NOT 7 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

INTÄKTER PÅ OLIKA MARKNADER

Koncernen	2012		2011	
	Mkr	%	Mkr	%
Amerikanska kontinenten	15,8	12	24,0	27
Europa*	102,7	77	40,1	45
Asien inklusive Oceanien	14,3	11	24,4	28
Summa	132,8	100	88,5	100

*Koncernens moderbolag är lokaliserat i Sverige, intäkterna från externa kunder i Sverige uppgick till 71,9 (4,5) Mkr.

INTÄKTERNAS FÖRDELNING

	2012	2011
Varuförsäljning	119,1	62,3
Tjänsteuppdrag	13,7	26,2
Summa	132,8	88,5

Tjänsteuppdrag avser support och utbildning avseende sålda programvaror.

NOT 8 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

	MODERBOLAGET	
	2012	2011
INKÖP OCH FÖRSÄLJNING INOM KONCERNEN		
Andel försäljning till koncernbolag	9%	18%
Andel inköp från koncernbolag	45%	38%

Vid inköp och försäljning mellan koncernbolag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med extern part.

NOT 9 RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegmenten är baserade på den information som behandlas av Image Systems VD och styrelsen, Image Systems koncernens "högsta verkställande beslutsfattare" och som används vid uppföljning av verksamheten och strategiska beslut. Nyckeltal som omsättning, bruttomarginal och EBITDA följs upp per affärsområde och totalt. Rörelsesegmenten i Image Systems är affärsområdena Digital Vision, Motion Analysis och RemaSawco. Segmenten har en egen sälj- och marknadsorganisation men en gemensam administration. Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA är det resultatmått som följs upp av företagsledningen. Ingen enskild kund står för mer än 5 procent av intäkterna i koncernen. Eventuell försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. Koncernens segment är definierade efter koncernens huvudsakliga produktgrupper, vilka vänder sig till helt olika kundkategorier. Kunderna finns för samtliga segment globalt och den geografiska fördelningen som är gjord efter kundernas geografiska lokalisering framgår av not 7. Någon ytterligare nedbrytning görs ej i koncernens interna rapporteringssystem.

Koncernen

Intäkter och resultat per segment	2012	2011
Digital Vision	43,2	73,2
RemaSawco ¹⁾	72,1	-
Motion Analysis	17,5	15,3
Summa intäkter	132,8	88,5

EBITDA

Digital Vision	-9,6	-5,3
RemaSawco ¹⁾	6,9	-
Motion Analysis	-0,3	-0,7
Admin, koncernposter	-9,1	-12,7
EBITDA Totalt	-12,1	-18,7

Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-26,6	-4,3
Rörelseresultat	-38,7	-23,0

Finansnetto	-2,5	-1,0
Resultat före skatt	-41,2	-24,0

Skatt	0,5	-1,2
Periodens resultat	-40,7	-25,2

¹⁾ Avser verksamhet förvärvat under året.

Koncernens anläggningstillgångar som ej finansiella instrument och skattefordringar fördelade efter deras fysiska lokalisering, dvs. till de marknader koncernen bedriver egen verksamhet. Verksamheten i Storbritannien och USA avser affärsområdet Digital Vision.

KONCERNEN	2012	2011
Sverige	8,3	14,1
Storbritannien	0,2	2,4
USA	0,1	0,1
Koncernposter	65,1	38,4
Totalt	73,7	55,0

NOT 10 FÖRVÄRV

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 avtalsfallet, 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 från goodwill har gjorts. Resterande goodwill-värden 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 55,0 Mkr 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 avtalsstidpunkten. 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 helåret 2012, 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.

NOT 11 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
STYRELSE OCH VD				
Löner och andra ersättningar	1,8	2,9	1,8	1,8
Sociala kostnader på löner och ersättningar	0,5	0,6	0,5	0,4
Pensionskostnader	0,5	0,3	0,5	0,2
Summa	2,8	3,8	2,8	2,4
ÖVRIGA ANSTÄLLDA				
Löner och andra ersättningar	47,8	25,4	6,9	6,1
Sociala kostnader på löner och ersättningar	13,8	6,7	3,0	2,1
Pensionskostnader	5,9	3,0	1,5	1,4
Övriga personalkostnader	1,3	1,8	0,1	1,3
Summa	68,8	36,9	11,5	10,9
Totalt	71,6	40,7	14,3	13,3

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

2012	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Förmåner	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar	Total ersättning
Styrelseordförande Thomas Wernhoff	0,1	-	-	-	-	0,1
Styrelseledamot Ingemar Andersson	0,1	-	-	-	-	0,1
Styrelseledamot Katarina G Bonde	0,1	-	-	-	-	0,1
Styrelseledamot Fredrik Lindgren	0,1	-	-	-	-	0,1
VD Hans Isoz, fr.o.m. 12 januari	1,5	-	-	0,4	-	1,9
VD Mikael Jacobsson, t.o.m. 12 januari	0,0	-	-	0,0	-	0,0
Andra ledande befattningshavare (7)	6,1	-	0,1	1,6	-	7,8
Summa	8,0	-	0,1	2,0	0,0	10,1

2011	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Förmåner	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar	Total ersättning
Styrelseordförande Ingemar Andersson	0,1	-	-	-	-	0,1
Styrelseledamot Steven Murray	0,0	-	-	-	-	0,0
Styrelseledamot Hans Isoz	0,1	-	-	-	-	0,1
Styrelseledamot Gert Schyborger	0,1	-	-	-	-	0,1
VD Bengt Broman, t.o.m. 14 april	-	-	-	-	0,5	0,5
VD Mikael Jacobsson, fr.o.m. 14 april	1,1	-	-	0,1	-	1,2
Andra ledande befattningshavare (7)	5,4	0,3	0,2	0,7	-	6,6
Summa	6,8	0,3	0,2	0,8	0,5	8,6

Kommentarer till tabeller

Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. För övriga upplysningar kring pensioner, se nedan.

I en uppgörelse med bolagets huvudägare i samband med det lån om 6 Mkr som bolaget erhöll under fjärde kvartalet 2012 avstod Hans Isoz temporärt från att få 0,2 Mkr av lönen utbetald.

Mikael Jacobsson arbetade under sin uppsägningstid, 12 månader, i RemaSawco med integrationsfrågor.

Principer

Arvode till styrelsen beslutas av bolagsstämman att fördelas mellan dess ordinarie ledamöter. Arvode utgår till ordföranden i revisions- och ersättningskommittén enligt stämmobeslut. Hela styrelsen utgör ersättningsutskottet. Ersättning till VD utgörs av grundlön, rörlig lön (bonus)samt pension. Övriga ledande befattningshavares ersättning utgörs av grundlön, rörlig lön (bonus) samt pension. Ingen rörlig ersättning har utgått till VD för verksamhetsåret 2012. Rörlig ersättning till övriga ledande befattningshavare 0,0 (0,2) Mkr har beslutats av VD efter samråd med styrelsens ordförande.

Arvoden och övriga ersättningar

I enlighet med bolagsstämmans beslut om arvode till styrelsen har under 2012 kostnadsförts 0,4 (0,3) Mkr, varav 0,1 (0,1) Mkr till styrelsens ordförande. Till VD har under 2012 kostnadsförts lön och övriga ersättningar uppgående till 1,5 (1,8) Mkr samt pensionsinbetalningar om 0,4 (0,2) Mkr.

För övriga ledande befattningshavare finns premiebaserade pensioner inom ramen för allmän pensionsplan.

Pensioner

Pensionskostnaderna avser den kostnad som påverkat årets resultat. Samtliga pensionsåtaganden i koncernen är avgiftsbaserade. Det svenska bolaget har inget tecknat avtal med Alecta. Pensionsavtalet för ledande befattningshavare anger att premien skall uppgå till 15–35 procent av den pensionsgrundande lönen. För samtliga ledande befattningshavare gäller att pensionsåldern är 65 år.

Avgångsvederlag

Enligt Vds anställningsavtal finns rätt till 12 månaders avgångsvederlag. Övriga ledande befattningshavare saknar rätt till avgångsvederlag.

	2012	2011
MODERBOLAGET		
Män	8	8
Kvinnor	1	2
Totalt	9	10
Koncernföretag	37	37
Totalt koncernen	86	47
<i>Varav i</i>		
SVERIGE		
Män	60	19
Kvinnor	5	4
Totalt	65	23
USA		
Män	4	4
Kvinnor	2	1
Totalt	6	5
ENGLAND		
Män	14	17
Kvinnor	1	2
Totalt	15	19
TOTALT KONCERNEN		
Män	78	40
Kvinnor	8	7
Summa	86	47

FÖRDELNING STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2012	2011
STYRELSENS LEDAMÖTER		
Män	3	4
Kvinnor	1	-
Summa	4	4
LEDNINGSGRUPP (INKLUSIVE VD)		
Män	7	7
Kvinnor	1	-
Summa	8	7

NOT 12 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
DELOITTE AB				
Revisionsuppdrag	0,6	0,4	0,6	0,4
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,2	0,2	0,2	0,2
Skatterådgivning	0,0	0,0	0,0	0,0
Andra uppdrag	0,2	0,1	0,2	0,1
ÖVRIGA REVISORER*				
Revisionsuppdrag	0,4	0,4	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,0	0,0	-	-
Skatterådgivning	0,0	0,0	-	-
Andra uppdrag	0,1	0,1	-	-
Summa	1,5	1,2	1,0	0,7

* (PWC och Grant Thornton i Sverige avseende 2011, Geller, Eperthener & McConnell i USA och Morgan Cameron i Storbritannien)

NOT 13 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Övriga rörelseintäkter				
Valutakursdifferenser	-	1,0	-	0,3
Summa	-	1,0	-	0,3
Övriga rörelsekostnader				
Valutakursdifferenser	-0,6	-0,8	-0,3	-0,7
Kundförluster	0,3	-5,3	-	-0,7
Kostnader för ledningsförändringar	-	-2,6	-	-2,6
Reservationer i kundprojekt	-	-2,0	-	-
Förvärvskostnader	-0,6	-1,3	-	-
Summa	-0,9	-11,9	-0,3	-4,1

NOT 14 SKATTER

Redovisat i resultaträkningen

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
(Mkr)	2012	2011	2012	2011
Aktuell skatt	0,0	0,0	-	-
Uppskjuten skatt	0,5	-1,2	-	-
Summa skatt på årets resultat	0,5	-1,2	-	-

Avstämning effektiv skatt

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Redovisat resultat före skatt	-40,7	-24,0	-72,9	-4,8
Skatt enligt gällande skattesats 26,3%	10,7	6,3	19,2	1,3
Redovisad skatt på årets resultat	-0,5	-1,2	-	-
Skillnad	10,2	-7,5	-19,2	-1,3
Skillnaden förklaras av:				
Skatteeffekt av ej avdragsgilla poster	-5,2	-1,9	-18,1	-
Effekt av utländska skattesatser	-0,6	-0,5	-	-
Nedskrivning av tidigare aktiverade underskottsavdrag	-	-1,2	-	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av underskott	-4,4	-3,9	-1,1	-1,3
Totalt	-10,2	-7,5	-19,2	-1,3

Koncernens underskottsavdrag uppgår till cirka 322 Mkr, varav 298 Mkr kan utnyttjas utan tidsbegränsning. Resterande del 24 Mkr avser underskott i USA och kan utnyttjas mellan 10–20 år Uppskjuten skattefordran avseende outnyttjade underskottsavdrag redovisas då företaget anser det sannolikt att skattepliktiga överskott kommer att finnas inom en överskådlig tid (IAS 12). Image Systems har inte någon redovisad uppskjuten skattefordran per 2012-12-31.

Not 15–20 har upprättats och värderats enligt fortlevnadsprincipen, se även Not 3

NOT 15 GOODWILL

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	16,7	-	-	-
Årets förvärv	10,5	16,7	-	-
Årets nedskrivning	-16,7	-	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	10,5	16,7	-	-

Den goodwill som uppkom vid förvärvet av den kassaflödesgenererande enheten Image Systems Motion Analysis i april 2011 uppgick till 16,7 Mkr. Vid den nedskrivningsprövning som gjordes vid årsskiftet 2012 för att bedöma värdet av tillgången, framkom ett nedskrivningsbehov av hela goodwillen om 16,7 Mkr, då prognosen avseende försäljningstillväxten och därmed det framtida kassaflödet reviderats ned jämfört med tidigare prognoser. Under 2012 förvärvades Rema-Control och Sawco vid förvärvet fastställdes ett goodwill belopp om 10,5 Mkr.

För ytterligare beskrivning och förklaring till bedömningen av goodwillen, se Not 2 Redovisningsprinciper och Not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar.

NOT 16 VARUMÄRKEN

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	9,5	-	-	-
Årets förvärv	10,0	9,5	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	19,5	9,5	-	-
Ingående avskrivningar och nedskrivningar	-0,4	-	-	-
Årets avskrivning enligt plan	-1,8	-0,4	-	-
Årets nedskrivningar	-	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-2,2	-0,4	-	-
Utgående redovisat värde	17,3	9,1	-	-

Varumärken avser Track-eye och Tema som förvärvades i samband med förvärvet av Image Systems Nordic. Nyttjandeperioden fastställdes vid förvärvet till 20 år, vid en förnyad analys under 2012 har avskrivningstiden sänkts till 10 år vilket innebär att varumärkena Track-eye och Tema skrivs av med ett belopp uppgående till 1,0 Mkr per år fram till år 2021.

Vid förvärvet av RemaControl och Sawco identifierades varumärken till ett värde om 10,0 Mkr. RemaControl och Sawco är väl inarbetade och kända varumärken inom nordisk sågverksindustri. Nyttjandeperioden fastställdes vid förvärvet till 15 år vilket betyder att varumärkena skrivs av med 0,7 Mkr per år fram till år 2022.

För ytterligare beskrivning och förklaring till bedömningen av nyttjandeperioden, se Not 2 Redovisningsprinciper och Not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar.

NOT 17 KUNDRELATIONER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	9,1	-	-	-
Årets förvärv	29,9	9,1	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	39,0	9,1	-	-
Ingående avskrivningar och nedskrivningar	-0,7	-	-	-
Årets avskrivning enligt plan	-3,4	-0,7	-	-
Årets nedskrivningar	-	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-4,1	-0,7	-	-
Utgående redovisat värde	34,9	8,4	-	-

Kundrelationer avser dels kundrelationer inom affärsområdena Defence och Motion som förvärvades i samband med förvärvet av Image Systems Nordic uppgående till 9,1 Mkr och dels kundrelationer inom RemaSawco som förvärvades i mars 2012.

Nyttjandeperioden har fastställts till 10 år vilket innebär att kundrelationer skrivs av med ett belopp uppgående till 3,9 Mkr per år fram till år 2022.

För ytterligare beskrivning och förklaring till bedömningen av nyttjandeperioden, se Not 2 Redovisningsprinciper och Not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar.

NOT 18 OPATENTERAD TEKNIK

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	34,7	34,7	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	34,7	34,7	-	-
Ingående avskrivningar och nedskrivningar	-30,5	-28,7	-	-
Årets avskrivning enligt plan	-1,8	-1,8	-	-
Årets nedskrivningar	-	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-32,3	-30,5	-	-
Utgående redovisat värde	2,4	4,2	-	-

Opatenterad teknik avser en mjukvaruplattform som användas som bas för utveckling av vissa av affärsområdet Digital Visions produkter.

Nyttjandeperioden har fastställts till 10 år vilket innebär att den opatenterade tekniken skrivs av med ett belopp uppgående till 1,8 Mkr per år fram till år 2014.

För ytterligare beskrivning och förklaring till bedömningen av nyttjandeperioden, se Not 2 Redovisningsprinciper och Not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar.

NOT 19 AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	9,0	14,2	9,0	8,1
Årets investering	-	0,9	-	0,9
Utrangering	-	-6,1	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	9,0	9,0	9,0	9,0
Ingående avskrivningar	-0,6	-6,1	-0,6	-
Årets avskrivningar	-1,3	-0,6	-1,3	-0,6
Utrangering	-	6,1	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1,9	-0,6	-1,9	-0,6
Utgående redovisat värde	7,1	8,4	7,1	8,4
Utgående redovisat värde	7,1	8,4	7,1	8,4

Aktiverade utvecklingskostnader består av externa utvecklingskostnader avseende affärsområdet Digital Visions nyutvecklade kontrollpanel, Precision. Utvecklingskostnaderna avseende den nya panelen skrivs av enligt plan från och med den 1 juli 2011. Avskrivningstiden har fastställts till 7 år.

NOT 20 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER				
Ingående anskaffningsvärde	8,9	7,5	1,8	1,3
Årets inköp	0,2	0,5	-	0,5
Tillgångar i förvärvat bolag	2,0	0,8	0,1	-
Försäljningar och utrangeringar	-2,8	-	-	-
Justeringar/omklassificeringar	0,8	-	-	-
Omräkningsdifferens	-0,2	0,1		
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	8,9	8,9	1,7	1,8
Ingående avskrivningar	-7,0	-5,9	-0,8	-0,6
Försäljningar och utrangeringar	2,1	0,0	0,0	0,0
Ackumulerade avskrivningar i förvärvat bolag	-1,9	-0,4	-	-
Årets avskrivningar	-0,8	-0,6	-0,2	-0,2
Omräkningsdifferens	0,3	-0,1	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7,4	-7,0	-1,0	-0,8
Utgående redovisat värde	1,5	1,9	0,7	1,0

NOT 22 AKTIER I DOTTERFÖRETAG

Image Systems AB har under året lämnat aktieägartillskott till Image Systems Nordic AB om 7,0 mkr, till RemaSawco AB om 16,0 Mkr och till Digital Vision Systems Ltd om 17,8 Mkr, totalt 40,8 Mkr. Nedskrivning av aktier har skett med 68,8 Mkr och avser Image Systems Nordic AB med 40,0 Mkr och Digital Vision Systems Ltd med 28,8 Mkr. Skälet till nedskrivningen är att det bokförda värdet på bolagen inte motsvarar de prognostiserade framtida kassaflödena. Se även not 5, 6 och 15.

	MODERBOLAGET	
	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	55,4	12,4
Anskaffning under året	40,9	43,0
Nedskrivning, se vidare not 6	-68,8	-
Utgående anskaffningsvärde	27,5	55,4

I koncernen ingår följande bolag:	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal aktier	BOKFÖRT VÄRDE	
				2012	2011
Digital Vision Development AB	100%	100%	1 000	0,1	0,1
Image Systems Nordic AB	100%	100%	541 125 000	10,0	43,0
Digital Vision System Ltd	100%	100%	1 000 000	1,0	12,0
Digital Vision System Inc	100%	100%	-	0,3	0,3
RemaSawco AB	100%	100%	1 000 000	16,1	-
Summa bokfört värde				27,5	55,4

NOT 21 OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

Koncernen har under året erlagt 6,6 (5,3) Mkr i leasingavgifter enligt gällande avtal. Av Koncernens kostnader för leasingavtal avser 81 (74) procent hyreskontrakt för lokaler. Moderbolaget har under året erlagt 1,0 (1,4) Mkr i leasingavgifter. Av Moderbolagets kostnader för leasingavtal avser mer än 71 (95) procent hyreskontrakt för lokaler. Övrig del gäller kontorsinredning samt kontorsmaskiner.

Nedan framgår avtalade framtida leasingavgifter med angivande av de perioder under vilka de förfaller till betalning.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Inom 1 år	6,5	4,3	0,9	0,8
Senare än 1 år, men inom 5 år	8,6	10,5	1,0	1,2
Senare än 5 år	-	-	-	-
Summa	15,1	14,8	1,9	2,0

Uppgifter om dotterföretagens säte

Bolag	Registrerings-nummer	Säte
Digital Vision Development AB	556606-6840	Stockholm
Image Systems Nordic AB	556550-5400	Linköping
Digital Vision Systems Ltd	3939124	London, UK
Digital Vision Systems Inc.	95-4583760	Hollywood, US
RemaSawco AB	556241-9365	Stockholm

NOT 23 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Hysesdeposition	0,6	1,7	-	-
Leasingavtal	2,6	4,5	2,6	4,5
Summa	3,2	6,2	2,6	4,5

Leasingavtal

Nedan framgår avtalade framtida minimileasingavgifter med angivande av de perioder under vilka de förfaller till betalning. I periodens resultat ingår variabla avgifter om 1,6 (0,5) Mkr. Ej intjänade finansiella intäkter uppgår till 0,5 (1,3) Mkr. Ingen reservering har gjorts avseende osäkra fordringar. Restvärdet efter leasingperioden som tillfaller leasegivaren uppgår till 0 (-) Mkr. Leasingavtalen avser bolagets Nucuda Filmaster produkter.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Inom 1 år	1,6	2,0	1,6	2,0
Senare än 1 år, men inom 5 år	1,0	2,5	1,0	2,5
Senare än 5 år	-	-	-	-

NOT 24 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Förutbetalda hyror	1,4	1,2	0,2	0,2
Förutbetalda leasingavgifter	0,1	0,1	0,0	0,0
Förutbetalda försäkringspremier	0,5	0,5	0,2	0,2
Förutbetalda serviceavtal	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt förutbetalt	0,5	1,4	0,1	0,6
Upplupna intäkter	1,5	0,1	0,0	0,0
Summa	4,0	3,3	0,5	1,0

NOT 25 REVERSLÅN

En del av förvärvet av Sawco Holding AB och RemaControl Sweden AB finansierades med reverslån om 16,5 Mkr. Lånet förfaller dels med 9,9 Mkr den 8 september 2013 och dels med 6,6 Mkr den 8 mars 2014. Lånet löper med en årsränta om 6,0 procent fram till den 8 september 2013 och därefter med en årsräntesats om 12 procent. Ägarlånet om 6 Mkr löper till den 31 mars 2013 och med en årsräntesats om 15 procent.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2011	2012	2011
Långfristigt reverslån	6,6	-	6,6	-
Kortfristigt reverslån	9,9	-	9,9	-
Kortfristigt ägarlån	6,0	-	6,0	-
Summa	22,5	-	22,5	-

NOT 26 LÅN KREDITINSTITUT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Långfristiga lån kreditinstitut	4,5	1,2	-	1,2
Kortfristiga lån kreditinstitut	16,5	16,6	5,3	7,6
Summa	21,0	17,8	5,3	8,8

Det verkliga värdet för ovanstående skulder motsvaras av skuldernas bokförda värde. Detta då lånen med fast ränta har kort återstående löptid. Covenants finns avseende ovanstående lån innebärande att moderbolaget inte kan pantsätta tillgångar till annan part och att bolaget har upplysningsplikt avseende förändringar i den legala strukturen.

NOT 27 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående bokfört värde	0,4	0,4	0,4	0,4
Avsättningar i förvärvat bolag	0,4	-	-	-
Återförd avsättning	-0,4	-	-0,4	-
Utgående redovisat värde	0,4	0,4	0,4	0,4

Utgående värde avseende övriga avsättningar avser i sin helhet garantiåtaganden gällande hård- och mjukvarugaranti för bolagets sålda produkter. Avsättningen har baserats på antal garantiärenden och kostnadsstruktur över tiden samt de förbättringar av produkterna som skett över ett antal år. Under åren har garantireserven i moderbolaget om 0,4 Mkr återförts då moderbolaget inte längre har några garantiåtaganden som inte täcks av underleverantörernas garantier.

NOT 28 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE SAMT STÄLLDA PANTER OCH ANSVARFÖR- BINDELSER

Lån om 6,0 Mkr (se not 25) 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. Räntan om 15% på lånet har bedömts vara marknadsmässig.

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.

Reverslånet (se not 25) som upptogs i samband med förvärven av Rema-Control och Sawco är närstående transaktioner då majoriteten av säljarna, och numera innehavare av reverslånen, är anställda i bolaget.

Ersättningar och villkor i anställningsavtal för ledande befattningshavare och enskilda styrelseledamöter framgår i not 11. Bolaget har inte lämnat garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under innevarande räkenskapsår eller föregående räkenskapsår haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner med bolaget, som är eller var ovanlig till sig karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Delar av Hans Isoz lön har innehållits, se vidare not 11.

Inköp och försäljning mellan moderbolag och dotterbolag samt mellan dotterbolagen har skett på marknadsmässiga villkor och har eliminerats i koncernen.

Image Systems har per den 12 april erhållit lån om 16,6 Mkr på marknadsmässiga villkor från huvudägarna Tibia Konsult och Horninge. Efter återbetalning av det tidigare lån om 6,6 Mkr som förföll den 31 mars från samma huvudägare har bolaget erhållit ytterligare 10 Mkr netto. Lånet löper till den 1 september 2013 med en årsränta om 15 procent.

NOT 29 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Personalrelaterade kostnader	9,6	6,4	3,5	3,9
Upplupna räntor	1,0	0,0	0,9	0,0
Arvodesreservationer	0,4	1,1	0,4	0,4
Förutbetalda serviceavtal	5,3	6,8	3,3	3,8
Övriga poster	2,4	1,9	0,1	1,0
Summa	18,7	16,2	8,2	9,1

NOT 30 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
STÄLLDA SÄKERHETER				
Företagsinteckningar	47,7	27,3	16,3	16,3
Summa	47,7	27,3	16,3	16,3
EVENTUALFÖRPLIKTELSE				
	2,7	1,7	0,4	0,4

NOT 31 JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Av- och nedskrivningar av tillgångar	26,6	4,3	1,6	0,9
Orealiserade kursdifferenser	-1,8	-0,2	-1,6	-
Avsättningar m.m.	-	-	-	-
Övriga poster	-1,7	-0,2	0,3	-2,1
Summa	23,1	3,9	0,3	-1,2

NOT 32 RESULTAT PER AKTIE

	2012	2011
Varav hänförligt till moderföretagets aktieägare	-40,7	-25,2
Resultat per aktie före utspädning	-0,26	-0,81
Resultat per aktie efter utspädning	-0,26	-0,81
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	153 619 856	31 202 268
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	153 619 856	31 202 268

NOT 33 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Image Systems har per den 12 april erhållit lån om 16,6 Mkr på marknadsmässiga villkor från huvudägarna Tibia Konsult och Horninge. Efter återbetalning av tidigare lån om 6,6 Mkr som förföll den 31 mars från samma huvudägare har bolaget erhållit ytterligare 10 Mkr netto. Lånet löper till den 1 september 2013 med en årsränta om 15 procent och löser därmed bolagets kortsiktiga finansiella utmaningar. Bolaget fortsätter arbetet med att säkra den långsiktiga finansieringen, se vidare under stycket risker och osäkerhetsfaktorer. Styrelsen överväger att fatta beslut om nyemission med företräde för bolagets aktieägare, se även not 3.

STYRELSENS INTYGANDE

Koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Linköping den 17 april 2013

Thomas Wernhoff
Styrelsens ordförande

Ingemar Andersson
Styrelseledamot

Katarina G Bonde
Styrelseledamot

Fredrik Lindgren
Styrelseledamot

Hans Isoz
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse avviker från standardutformningen och har lämnats den 17 april 2013.

Deloitte AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

TILL ÅRSSTÄMMAN I IMAGE SYSTEMS AB Organisationsnummer 556319-4041

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Image Systems AB för räkenskapsåret 2012-01-01 - 2012-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 28–56.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Upplysning av särskild betydelse

Vi vill fästa uppmärksamhet på avsnitten "Väsentliga händelser efter verksamhetsårets utgång" på sida 29 och not 33 samt "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sidan 30 och not 3 där styrelsen redogör för den ansträngda likviditeten, bolagets finansiering och varför rapporten har upprättats med antagande om fortsatt drift.

Utan att det påverkar vår slutsats ovan vill vi dock fästa uppmärksamheten på att om finansiering inte kan erhållas föreligger en osäkerhet som väcker tvivel om moderbolaget och koncernens förmåga att driva verksamheten vidare

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Image Systems AB för räkenskapsåret 2012-01-01 - 2012-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 17 april 2013

Deloitte AB

Svante Forsberg

Auktoriserad revisor

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Årsstämma 2013

3 maj 2013

Delårsrapport 1 januari–31 mars 2013

3 maj 2013

Delårsrapport 1 april–30 juni 2013

22 augusti 2013

Delårsrapport 1 juli–30 september 2013

7 november 2013

Bokslutskommuniké 2013

13 februari 2014

BESTÄLLNING AV EKONOMISK INFORMATION

Ekonomisk information och annan relevant bolagsinformation publiceras på www.imagesystems.se. Information kan också beställas från:

Image Systems AB,
Ågatan 40, 582 22 Linköping.
Tel +46 8 546 182 00

