

Delårsrapport för Image Systems AB (publ) januari – september 2014

Tredje kvartalet 2014

- Intäkterna uppgick till 29,8 (35,5) Mkr
- Rörelseresultatet EBITDA uppgick till -2,3 (0,2) Mkr
- Rörelseresultatet EBIT uppgick till -14,9 (-2,3) Mkr
- Resultatet har belastats med icke kassaflödespåverkande nedskrivningar om 10,6 Mkr avseende immateriella tillgångar
- Resultatet efter skatt uppgick till -17,2 (-3,1) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,02 (-0,01) kr
- Ordergången uppgick till 23,1 (25,6) Mkr
- Orderstocken uppgick till 51,5 (39,2) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 75 (69) procent

Januari-september 2014

- Intäkterna uppgick till 86,7 (105,8) Mkr
- Rörelseresultatet EBITDA före avskrivningar EBITDA uppgick till -14,1 (-4,5) Mkr
- Resultatet har belastats med icke kassaflödespåverkande nedskrivningar om 10,6 Mkr avseende immateriella tillgångar
- Rörelseresultatet uppgick till -31,4 (-11,8) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -35,6 (-14,8) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 (-0,06) kr
- Ordergången uppgick till 102,1 (106,8) Mkr
- Orderstocken uppgick till 51,5 (39,2) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 75 (67) procent

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Affärsområdet Digital Vision avyttras. Se vidare i tidigare idag utskickat pressmeddelande.

VD har ordet

Ordergången för det tredje kvartalet var i nivå med föregående år där Motion Analysis utgjorde glädjeämnet och fortsatte sin positiva utveckling. RemaSawco var marginellt bättre medan Digital Vision var väsentligt sämre för perioden. Intäkterna

påverkades negativt av låg fakturering och stigande orderstock vilket tillsammans med två kundförluster inom mediaområdet ledde till ett negativt resultat EBITDA för perioden.

RemaSawcos marknadsklimat fortsätter att vara ganska svårbedömt framför allt i Sverige. Trots detta levereras dock en rörelsemarginal på över tio procent för kvartalet. Investeringsviljan hos kunderna föll tillbaka jämfört med det rekordstarka andra kvartalet men vi genomförde en hel del viktiga tillägg- och supportaffärer. Dominerande del av affärsområdets installationer sker under årets fjärde kvartal innevarande år vilket skall innebära fortsatt resultatförbättring.

Digital Vision hade ett svagt kvartal med såväl lägre ordergång som omsättning jämfört med föregående år. Marknadsklimatet är utmanande och vi lyckades inte kompensera för detta genom vårt nya produktutbud. Resultatet för perioden försämrades som en följd utav detta och belastades dessutom av nedskrivningar av två kundprojekt i USA om totalt 1,5 Mkr vilket också utgör huvudanledningen till att koncernen inte nådde förra årets resultat för perioden.

Motion Analysis redovisar ett tillfredsställande kvartal över hela linjen med både högre omsättning och betydligt bättre resultat än föregående år. Affärsområdet fortsätter att påverkas positivt av den ökade aktiviteten i USA och arbetet med att etablera fler distributionspartners börjar ge effekt. För årets första nio månader uppgår rörelsemarginalen till 24 procent vilket är den högsta någonsin.

Efter rapportperiodens utgång har avtal tecknats om försäljning av affärsområdet Digital Vision. Försäljningen kommer att innebära att vi kan fokusera helt på de två kvarvarande och lönsamma affärsområdenas expansion och möjliggör dessutom ytterligare effektiviseringar inom administration och ledning. För ytterligare finansiell information se vidare under avsnitten Investeringar och finansiell ställning, Moderbolaget samt Risker och osäkerhetsfaktorer.

Intäkter och resultat

Tredje kvartalet

Ordergången uppgick till 23,1 (25,6) Mkr och orderstocken uppgick per 30 september till 51,5 (39,2) Mkr. Intäkterna uppgick till 29,8 (35,5) Mkr.

Bruttomarginalen uppgick till 75 (69) procent. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar EBITDA uppgick till -2,3 (0,2) Mkr varav kostnader av

engångskaraktär uppgick till 1,5 Mkr och avser kundförluster i USA. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 2,0 (2,5) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden uppgick till 1,5 (2,0) Mkr. En nedskrivning om 10,6 Mkr har gjorts avseende immateriella anläggningstillgångar inom affärsområdet Digital Vision, vilket bedöms motsvara förlusten vid en avyttring av affärsområdet. Resultatet efter skatt uppgick till -17,2 (-3,1) Mkr. Intäkterna och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 5.

Januari-september

Orderingången uppgick till 102,1 (106,8) Mkr och orderstocken uppgick per 30 september till 51,5 (39,2) Mkr. Intäkterna uppgick till 86,7 (105,8) Mkr.

Bruttomarginalen uppgick till 75 (67) procent. Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 6,7 (7,3) Mkr, varav avskrivningar på koncernmässiga övervärden uppgick till 5,0 (5,7) Mkr. En nedskrivning om 10,6 Mkr har gjorts avseende immateriella anläggningstillgångar (balanserade utvecklingskostnader) inom affärsområdet Digital Vision vilket bedöms motsvara förlusten vid en avyttring av affärsområdet.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar EBITDA uppgick till -14,1 (-4,5) Mkr och resultatet efter skatt uppgick till -35,6 (-14,8) Mkr. Intäkterna och rörelseresultatet före avskrivningar per affärsområde redovisas på sidan 5.

Finansnettot uppgick till -4,2 (-3,0) Mkr beroende på ökade lån och uppläggningskostnader. Ågarlånet har redovisats till upplupet anskaffningsvärde och har inte omräknats till verkligt värde då lånets löptid är kort.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (2,2) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 0,0 (2,2) Mkr. Disponibla likvida medel inklusive den del av ej utnyttjade checkkrediten om 10 (15) Mkr uppgick per den 30 september 2014 till 5,8 (10,1) Mkr. Soliditeten uppgick den 30 september till 30 (50) procent. Det operativa kassaflödet uppgick till -15,8 (-21,8) Mkr. Nettoskuldssättningsgraden ökade till 1,9 (0,3) ggr. Koncernens likviditetssituation är utmanande och ytterligare likviditetsförstärkning kommer kortsiktigt att behövas. Styrelsen arbetar med en översyn av koncernens verksamheter i syfte att eliminera förlustgenererande verksamheter samt att förstärka bolagets likviditet. Se vidare under avsnitt Risker och osäkerhetsfaktorer för ytterligare information om den finansiella ställningen.

Forskning och utveckling

RemaSawco utvecklar tillsammans med SP-Trä ett system, AIS-Applikation, Integration, Spårbarhet, som kombinerar modern optisk 3d-mätning med en röntgenmätning. Ett spårbarhetssystem kommer också att utvecklas för att, på individnivå, kunna följa flödet från stock till sågad vara. Motion Analysis lanserade i början av perioden en ny produkt - DIC (Digital Image Correlation), vilket är ett

nytt teknikområde som integreras i befintlig produktflora. DIC kommer att säljas både som mjukvarulicens samt hårdvaruintegrerad totallösning till slutkund. DIC används främst inom materialtestning och forskning. Motion Analysis erhöll de första beställningarna på både system och mjukvarulicenser i slutet av kvartalet. Digital Visions utveckling av Thor-kortet förväntas vara klar för leverans till kund under fjärde kvartalet. Utvecklingskostnaderna har under perioden kostnadsförts och tidigare balanserade utvecklingskostnader för Thorprojektet och Precision panelen har skrivits ned till noll (0) i både moderbolaget och koncernen, se vidare under avsnittet Händelser efter rapportperiodens utgång.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 18,3 (30,7) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -28,9 (-36,9) Mkr. En nedskrivning om 10,6 Mkr har gjorts avseende tillgångar inom affärsområdet Digital Vision. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick per den 30 september 2014 till 0,2 (2,9) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 september 2014 till 25,4 (54,3) Mkr varav aktiekapitalet uppgår till 35,3 Mkr och soliditeten uppgick till 37 (65) procent.

Närståendetransaktioner

Image Systems har per den 30 september erhållit förlängning av tidigare lån om 27,0 Mkr samt upplupen ränta 3,3 Mkr, tillsammans 30,3 Mkr, från huvudägarna Tibia Konsult, LMK och Horninge. Lånet löper till den 31 mars 2015 med en årsränta om 15 procent. Under tredje kvartalet har tekniska konsulttjänster (FPGA utveckling) inhandlats från ett bolag närstående till styrelsens ordförande Thomas Wernhoff. Upphandlingen har gjorts på marknadsmissiga villkor och kostnaden för perioden understiger 0,2 Mkr.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 92 (94). Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 82 (93) personer.

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 30 september 2014 till 882 275 200 st med ett kvotvärde om 4 öre. I augusti genomfördes en utjämningsemission om 15 aktier för att möjliggöra sammanläggningen. Den av årsstämman beslutade sammanläggningen av aktier, där 100 gamla aktier blir 1 ny genomfördes med avstämningsdag den 20 oktober 2014. Det nya antalet aktier uppgår till 8 822 752 st och nyckeltal per aktie kommer att justeras (multiplieras med 100) vid nästa rapporttillfälle.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Ett avtal avseende försäljning av affärsområdet Digital Vision har tecknats och affären kommer att slutföras senast i början av december. Den preliminära bedömningen av affären är att den medför ett nedskrivningsbehov av balanserade utvecklingskostnader om drygt 10 Mkr vilket har belastat resultatet för det tredje kvartalet. Effekten har ingen kassaflödespåverkan.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 6 maj 2015, kl 14.00 i bolagets lokaler på Ågatan 40 i Linköping

Redovisningsprinciper

Image Systems tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Delårsrapporten för Image Systems koncernen är utformad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Nya och omarbetade standarder och tolkningar som tillämpats från och med 1 januari 2014 har inte haft någon påverkan på bolagets finansiella rapporter.

I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder oförändrade från dem som tillämpades i 2013 års årsredovisning.

Delårsrapporten för moderbolaget Image Systems AB är utformad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Delårsrapporten är upprättad med antagande om fortsatt drift "going concern", se vidare under Risker och osäkerhetsfaktorer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets svaga finansiella ställning är en riskfaktor och det finns ett behov av ett ökat rörelsekapital samt kapital för att

återbetala bolagets kortfristiga finansiella skulder. Styrelsen avser att lämna förslag 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 mars 2015. Styrelsen bedömer att beslutet om nyemission som skall fattas på en extra bolagsstämma, och möjligheten att erhålla en fullt tecknad nyemission utgör en osäkerhetsfaktor som ger upphov till tvivel beträffande företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Efter att ha beaktat den osäkerhet som föreligger avseende nyemissionen har styrelsen dock 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. 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.

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

En fullständig redogörelse för koncernens övriga väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 3 i årsredovisningen för 2013.

Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

Linköping den 28 november 2014

Hans Isoz

Verkställande direktör

Kommande rapporteringstillfällen:

Bokslutskommuniké 2014
Årsstämma

13 februari 2015
6 maj 2015

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Image Systems AB skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 november 2014 klockan 19.30 (CET).

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

Frågor besvaras av:

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

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

Granskningsberättelse

Till styrelsen i Image Systems AB (publ)

Org. nr 556319-4041

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogad delårsrapport för Image Systems AB (publ) per den 30 september 2014 och till den hörande rapporter över resultat och balansräkning, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den niomånadersperiod som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Utan att det påverkar våra slutsats ovan vill vi fästa uppmärksamhet på avsnitten "VD har ordet" och "Händelser efter rapportperiodens utgång" på sidan 1 och 2, "Investeringar och finansiell ställning" och "Moderbolag" på sidan 2 samt avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sidan 3.

Som det framgår av delårsrapportens beskrivning av bolagets finansiering föreligger inte samtliga förutsättningar för säkerställande av bolagets finansiering vid tidpunkten för undertecknandet av denna granskningsrapport. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

Stockholm den 28 november 2014

Deloitte AB

Richard Peters

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	juli-sep 2014	juli-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Intäkter	29,8	35,5	86,7	105,8	143,9
Råvaror och förnödenheter	-7,4	-11,1	-22,0	-35,3	-48,6
Övriga externa kostnader	-8,5	-6,9	-24,8	-20,7	-28,7
Personalkostnader	-15,5	-17,0	-53,4	-53,9	-73,0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12,6	-2,5	-17,3	-7,3	-10,2
Övriga rörelsekostnader	-0,7	-0,2	-0,6	-0,3	-2,2
Rörelseresultat	-14,9	-2,3	-31,4	-11,8	-18,8
Finansnetto	-2,3	-0,8	-4,2	-3,0	-4,0
Resultat före skatt	-17,2	-3,1	-35,6	-14,8	-22,8
Skatt	-	-	-	-	0,0
Periodens resultat	-17,2	-3,1	-35,6	-14,8	-22,8
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-17,2	-3,1	-35,6	-14,8	-22,8
Resultat per aktie ¹⁾	-0,02	-0,01	-0,04	-0,06	-0,06
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	-0,02	-0,01	-0,04	-0,06	-0,06
Genomsnittligt antal aktier	882 275 200	411 728 420	882 275 200	254 879 498	411 728 420
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	882 275 200	411 728 420	882 275 200	254 879 498	411 728 420

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Periodens resultat	-17,2	-3,1	-35,6	-14,8	-22,8
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-17,4	-3,3	-35,8	-15,0	-23,0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-17,4	-3,3	-35,8	-15,0	-23,0

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Koncernen	juli-sep 2014	juli-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Intäkter per segment (affärsområde)					
RemaSawco	15,7	22,6	50,2	61,2	84,5
Digital Vision	8,8	10,1	20,9	34,3	44,4
Motion Analysis	5,3	2,8	15,6	10,3	15,0
Totalt	29,8	35,5	86,7	105,8	143,9
EBITDA					
RemaSawco	1,9	4,1	0,3	4,7	5,6
Digital Vision	-3,9	-1,4	-11,8	-2,0	-4,6
Motion Analysis	1,6	-0,6	3,7	-1,4	-1,4
Admin, koncernposter	-1,9	-1,9	-6,3	-5,8	-8,2
EBITDA totalt	-2,3	0,2	-14,1	-4,5	-8,6
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12,6	-2,5	-17,3	-7,3	-10,2
Rörelseresultat	-14,9	-2,3	-31,4	-11,8	-18,8
Finansnetto	-2,3	-0,8	-4,2	-3,0	-4,0
Resultat före skatt	-17,2	-3,1	-35,6	-14,8	-22,8
Skatt	-	-	-	-	0,0
Periodens resultat	-17,2	-3,1	-35,6	-14,8	-22,8

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 september 2014	30 september 2013	31 december 2013
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	54,6	67,8	65,5
Materiella anläggningstillgångar	0,8	1,0	1,3
Finansiella anläggningstillgångar	6,5	2,0	8,6
Summa anläggningstillgångar	61,9	70,8	75,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	12,7	15,7	15,5
Kundfordringar	21,8	33,3	29,9
Övriga kortfristiga fordringar	6,2	12,2	7,8
Likvida medel	3,9	0,3	5,7
Summa omsättningstillgångar	44,6	61,5	58,9
SUMMA TILLGÅNGAR	106,5	132,3	134,3
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	31,9	75,7	67,7
Långfristiga skulder och avsättningar			
Lån från kreditinstitut	0,9	4,5	2,5
Övriga avsättningar	0,4	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	1,3	4,9	2,9
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	11,7	12,3	11,1
Reverslån	30,3	-	12,0
Leverantörsskulder	9,0	14,0	11,6
Övriga kortfristiga skulder	22,3	25,4	29,0
Summa kortfristiga skulder	73,3	51,7	63,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	106,5	132,3	134,3

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

	30 september 2014	30 september 2013	31 december 2013
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	67,7	41,8	41,8
Periodens resultat	-35,6	-14,8	-22,8
Övrigt totalresultat för året	-0,2	-0,2	-0,2
Summa totalresultat för perioden	-35,8	-15,0	-23,0
Nyemission	-	48,9	48,9
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	31,9	75,7	67,7

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	juli-sep 2014	juli-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4,6	-0,9	-18,4	-7,9	-13,3
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	0,5	2,9	-2,9	-0,3	-0,9
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	8,8	-1,4	9,9	-5,3	-4,1
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-5,0	-13,2	-6,2	-9,3	-8,0
Summa förändring av rörelsekapital	4,3	-11,7	0,8	-14,9	-13,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,3	-12,6	-17,6	-22,8	-26,3
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-	-	-0,3	-0,1	-0,1
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	0,0	-	-0,1
Minskning av finansiella anläggningstillgångar	0,4	0,2	2,1	1,1	1,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,4	0,2	1,8	1,0	1,2
Operativt kassaflöde	0,1	-12,4	-15,8	-21,8	-25,1
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	48,9	-	48,9	48,9
Ökning (+) av lån	-	-	17,7	18,9	30,9
Minskning (-) av lån	-0,1	-38,8	-3,7	-45,9	-49,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,1	10,1	14,0	21,9	30,6
Periodens kassaflöde	0,0	-2,3	-1,8	0,1	5,5
Likvida medel vid periodens början	3,9	2,6	5,7	0,2	0,2
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	3,9	0,3	3,9	0,3	5,7

Nyckeltal

Koncernen	juli-sep 2014	juli-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Orderingång, Mkr	23,1	25,6	102,1	106,8	136,7
Orderstock, Mkr	51,5	39,2	51,5	39,2	31,2
Bruttomarginal, %	75	69	75	67	66
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	30	57	30	57	50
Skuldsättningsgrad	1,2	0,2	1,2	0,2	0,3
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,0	0,0	0,0	2,2	0,2
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	12,6	2,5	17,3	7,3	10,2
Medelantalet anställda, st.	84	93	92	94	93
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	882,28	882,28	882,28	882,28	882,28
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	882,28	411,73	882,28	254,88	411,73
Resultat per aktie ¹⁾ , kronor	-0,02	-0,01	-0,04	-0,06	-0,06
Kassaflöde per aktie ¹⁾ , kronor	0,00	-0,03	-0,02	-0,09	-0,06
Eget kapital per aktie ²⁾ , kronor	0,04	0,09	0,04	0,09	0,08

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Kvartalsöversikt

Koncernen	2014				2013				2012	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Orderingång, Mkr	23,1	44,2	34,8	30,2	25,6	47,9	33,3	34,8	31,6	31,7
Intäkter, Mkr	29,8	29,4	27,5	38,1	35,5	41,8	28,5	46,5	24,6	34,0
Bruttomarginal, %	75	74	75	65	69	61	72	67	71	74
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	-2,3	-5,4	-6,4	-4,1	0,2	-0,5	-4,2	3,5	-5,0	-3,3
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-14,9	-7,6	-8,9	-7,0	-2,3	-3,0	-6,5	-18,0	-6,8	-5,1
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	30	38	49	50	57	22	27	30	41	41
Resultat per aktie, kr	-0,02	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,03	-0,04	-0,10	-0,04	-0,03
Kassaflöde per aktie, kr	0,00	-0,02	-0,00	-0,00	-0,03	-0,03	-0,02	-0,01	-0,05	0,01
Eget kapital per aktie, kr	0,04	0,06	0,07	0,08	0,09	0,17	0,20	0,24	0,34	0,39
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	882,28	882,28	882,28	882,28	411,73	176,45	176,45	176,45	176,45	176,45

Definitioner

Marginaler

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Vinstmarginal, %

Resultat före skatt i förhållande till nettoomsättning.

Räntabilitet

Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %

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

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Kapitalstruktur

Soliditet, %

Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen.

Nettoskuldssättningsgrad, ggr

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

Övrigt

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar under perioden.

Direkta kostnader för forskning och utveckling, Mkr

Kostnader för forskning och utveckling under perioden.

Medelantal anställda, st.

Medelantalet anställda under perioden.

Beta per aktie

Antal aktier vid periodens slut, i miljoner

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier, miljoner

Genomsnittligt antal aktier under perioden.

Resultat per aktie, kr

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Kassaflöde per aktie, kr

Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie, kr

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	juli-sep	juli-sep	jan-sep	jan-sep	helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Intäkter	8,2	8,3	18,3	30,7	35,6
Råvaror och förnödenheter	-7,8	-5,3	-20,0	-18,3	-23,2
Övriga externa kostnader	-2,3	-1,7	-6,0	-4,6	-6,7
Personalkostnader	-2,2	-2,4	-7,5	-7,9	-10,8
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-11,0	-0,4	-11,8	-1,2	-1,6
Övriga rörelseintäkter	0,1	-	0,3	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-0,3	-	-0,4	-0,5
Rörelseresultat	-15,0	-1,8	-26,7	-1,7	-7,2
Resultat från koncernföretag	-	-	-	-32,9	-32,9
Finansnetto	-1,2	-0,9	-2,2	-2,3	-2,6
Resultat före skatt	-16,2	-2,7	-28,9	-36,9	-42,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1,1
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-16,2	-2,7	-28,9	-36,9	-41,6

Rapport över totalresultat för moderbolaget i sammandrag

Periodens resultat	-16,2	-2,7	-28,9	-36,9	-41,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-16,2	-2,7	-28,9	-36,9	-41,6

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 september 2014	30 september 2013	31 december 2013
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	-	6,1	5,8
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,5	0,4
Finansiella anläggningstillgångar	33,3	29,0	35,6
Summa anläggningstillgångar	33,6	35,6	41,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	6,3	9,1	10,0
Kundfordringar	7,2	12,3	5,7
Fordringar koncernföretag	20,3	24,4	21,6
Övriga kortfristiga fordringar	1,6	4,9	1,2
Kassa och bank	0,2	0,0	2,9
Summa omsättningstillgångar	35,6	50,7	41,4
SUMMA TILLGÅNGAR	69,2	86,3	83,2
Eget kapital, (varav aktiekapital 35 291 008 kr)	25,4	59,0	54,3
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	0,7	4,0	-
Reverslån	30,3	-	12,0
Leverantörsskulder	4,0	7,6	4,3
Skulder till koncernföretag	1,4	6,7	4,0
Övriga kortfristiga skulder	7,4	9,0	8,6
Summa kortfristiga skulder	43,8	27,3	28,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69,2	86,3	83,2

Rapport över förändring i moderbolagets egna kapital i sammandrag

Mkr	30 september 2014	30 september 2013	31 december 2013
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	54,3	47,0	47,0
Årets resultat	-28,9	-36,9	-41,6
Övrigt totalresultat för året	-	-	-
Summa totalresultat	-28,9	-36,9	-41,6
Nyemission	-	48,9	48,9
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	25,4	59,0	54,3

Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	juli-sep 2014	juli-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6,2	-1,8	-18,8	-2,7	-7,0
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	0,1	1,8	-2,2	0,5	-0,4
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	-0,3	-5,4	-0,2	-7,6	-4,1
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	1,0	-6,2	2,0	-4,7	-8,8
Summa förändring av rörelsekapital	0,8	-9,8	-0,4	-11,8	-13,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,4	-11,6	-19,2	-14,5	-20,3
Investeringsverksamheten					
Minskning av finansiella anläggningstillgångar	0,5	0,2	2,3	1,1	1,4
Lån till dotterföretag	2,1	-0,4	-1,5	-11,8	-11,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2,6	-0,2	0,8	-10,7	-10,0
Operativt kassaflöde	-2,8	-11,8	-18,4	-25,2	-30,3
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	48,9	-	48,9	48,9
Ökning (+) av lån	0,5	1,1	15,7	16,4	28,6
Minskning (-) av lån	-	-38,6	-	-40,3	-44,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,5	11,4	15,7	25,0	33,0
Periodens kassaflöde	-2,3	-0,4	-2,7	-0,2	2,7
Likvida medel vid periodens början	2,5	0,4	2,9	0,2	0,2
Likvida medel vid periodens slut	0,2	0,0	0,2	0,0	2,9