



Delårsrapport
2018-01-01 – 2018-09-30

IVISYS AB | 556998-4981

Med "Bolaget" eller "IVISYS" avses koncernen bestående av moderbolaget IVISYS AB med organisationsnummer 556998-4981 samt de två helägda dotterbolagen IVISYS Sweden AB med organisationsnummer 556803-7898 och IVISYS ApS med CVR-nummer 32318665.

Sammanfattning av delårsrapport

Nio månader (2018-01-01 – 2018-09-30)

- Rörelsens intäkter uppgick till 5 599 (2 317) KSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -5 362 (-4 787) KSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till -0,44 (-0,36) SEK.
- Soliditeten uppgick till 53,5 (55,4) %.

Tredje kvartalet (2018-07-01 – 2018-09-30)

- Rörelsens intäkter uppgick till 1 920 (746) KSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -3 009 (-1 363) KSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till -0,23 (-0,14) SEK.

Definitioner

Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 11 060 533 aktier per 2018-09-30.

Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Belopp inom parentes avser jämförande siffror för motsvarande kvartal föregående år.

Väsentliga händelser under det tredje kvartalet 2018

- ✓ IVISYS upptar i början av augusti 2018 ett konvertibelt lån om 5,0 MSEK. Lånet löper till och med den 1 augusti 2019 och långgivarna äger rätt att varannan månad fr.o.m. november 2018 konvertera lånet till aktier, dock högst 1,5 MSEK vid varje konvertering.
- ✓ IVISYS meddelar i slutet av augusti 2018 att styrelseledamot Lars Holmqvist på egen begäran avträder ur styrelsen.
- ✓ IVISYS mottar i början av september 2018 en order från det svenska företaget AB Pema Metall ("PEMA Metall"), en leverantör av specialiserade maskinlösningar för tillverkare inom alla branscher. Ordern är resultatet av ett samarbete om en systemlösning till en gemensam kund till IVISYS och PEMA Metall. Ordern beräknas påverka IVISYS räkenskaper i Q3 och Q4 2018.
- ✓ IVISYS mottar i början av september 2018 en order från det svenska företaget Trelleborg Sealing Solutions Kalmar AB ("Trelleborg"), en leverantör av ljudreduceringsprodukter till bilindustrin. Ordern beräknas påverka IVISYS räkenskaper i Q3 2018 och Q1 2019.
- ✓ IVISYS håller den 21 september 2018 extra bolagsstämma. Kommuniké med fattade beslut finns tillgänglig på IVISYS hemsida (www.ivisys.com).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- ✓ IVISYS meddelar att CTO Moatasem Chehaiber lämnar sin position som CTO i IVISYS. Anledningen är att han vill ägna sig åt nya utvecklingsprojekt. Moatasem Chehaiber kommer att sitta kvar i IVISYS styrelse.
- ✓ IVISYS meddelar att ytterligare serviceavtal från existerande kunder gör att serviceintäkterna nu uppgår till över 1 MSEK per år.

- ✓ IVISYS offentliggör finansiell målsättning för 2019. Målsättningen är en omsättning på minimum 20,0 MSEK under 2019 med ett tillhörande resultat på 4,0 MSEK före avskrivningar.

Målsättning för året 2019

Styrelsen för IVISYS har ställt upp följande finansiell målsättning avseende resultatutvecklingen under 2019:

Baserat på ineliggande förfrågningar, order och utvecklingen under 2018, är styrelsens målsättning att IVISYS uppnår en omsättning under 2019 om minimum 20,0 MSEK och ett resultat före avskrivningar (EBIDTA) på 4,0 MSEK.

Inneliggande order till fakturering vid mitten av november 2018 uppgick till cirka 5,5 MSEK.

IVISYS VD Mikael Sjöholm kommenterar

Sedan förvärvet av ICS Image Control Systems AB (nu kallat IVISYS Sweden AB) har verksamheten tagit flera kliv framåt. Efter förvärvet tog vi emot nya order till ett värde av 3,0 MSEK inom loppet av en månad. Detta ska jämföras med en omsättning om närmare 2,0 MSEK under hela 2017. Denna orderutveckling har fortsatt under hösten och även om samtliga ordrar ej ännu syns i kassaflödet bedömer vi att vi kommer att fortsätta få utlopp på vår starka pipeline. Målsättningen för 2019 är en omsättning på minimum 20 MSEK, och ett positivt resultat före avskrivningar på ca: 4,0 MSEK. Vi har redan ineliggande order till ett framtidigt faktureringsvärde om ca: 5,5 MSEK. Vi behöver därför utöka personalen och förbereda produktionen för att inte få för långa leveranstider, vilket kommer att påverka likviditeten. Vi beslutade därför att uppta ett konvertibelt lån om 5 MSEK från en grupp av svenska investerare i augusti 2018. Det konvertibla lånet kommer att skapa utrymme att kapitalisera på det ökade intresset för våra produkter och vara IVISYS till gagns i det långsiktiga perspektivet. Nedan följer en sammanfattning av det tredje kvartalets väsentliga händelser och min syn på vägen framåt för IVISYS.

Under det tredje kvartalet 2018 har vi erhållit två väsentliga order, dels en order från AB Pema Metall och dels en order från Trelleborg Sealing Solutions Kalmar AB ("Trelleborg"). Ackumulerat uppgår ordervärdena till drygt 2,5 MSEK och bägge parter är potentiella långsiktiga samarbetspartners till IVISYS. PEMA Metall är en leverantör av specialiserade maskinlösningar för tillverkare inom alla branscher och ordern är ett resultat av ett samarbete om en systemlösning för en befintlig kund till både IVISYS och PEMA Metall. PEMA Metall är dedikerade till att leverera toppmoderna lösningar och den ambitionsnivån tilltalar oss. Tillsammans kommer vi nu att skapa en systemlösning och den initiala ordern är första gången vi som partner levererar visionsystemslösningen till PEMA Metalls nyckelfärdiga system. Trelleborg är en leverantör av ljudreduceringsprodukter till bilindustrin. Koncernen består av 28 fabriker globalt och nästan 6 000 anställda. Trelleborg har valt oss för vår systemlösning efter att ha genomgått en grundlig utvärdering av marknaden vilket bekräftar vår position på marknaden när det gäller högpresterande systemlösningar. Jag har höga förhoppningar att våra samarbeten med Pema och Trelleborg kommer att utveckla sig framgångsrikt.

Som ovan nämnt har vi ingått ett konvertibelt lån med en grupp av svenska investerare. Lånet löper över 12 månader och långivarna kommer att ha möjlighet att konvertera lånet och räntekostnaderna till aktier inom löptiden. IVISYS har möjlighet att återbetala lånet, i delar, under löptiden om den ökade likviditet inte behövs i sin helhet. Till följd av att investerarna äger rätt att konvertera lånet till aktier höll vi i slutet av september 2018 en extra bolagsstämma för att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av aktier och/eller teckningsoptioner. Vi är övertygade om att denna finansieringslösning är det bästa sättet att både ta tillvara på vår pipeline och dessutom tillgodose våra aktieägare.

Jag vill avslutningsvis passa på att tacka Lars Holmqvist och Moatasem Chehaiber för deras insatser under lång tid i IVISYS. Lars Holmqvist beslutade i slutet av augusti 2018 att avträda ur styrelsen och Moatasem Chehaiber beslutade i mitten av oktober 2018 att sluta som CTO för Bolaget för att ägna sig åt nya utvecklingsprojekt. Chehaiber kommer emellertid att fortsätta att vara en del av IVISYS styrelse. Bägge personers omfattande erfarenhet har varit mycket viktig för IVISYS uppbyggnad och vi är tacksamma för deras respektive insatser.

Mikael Sjöholm, VD på IVISYS AB

IVISYS AB

IVISYS bildades den 16 december 2014. IVISYS har utvecklat en metod för automatisk kvalitetskontroll som är lämplig för såväl massproducenter med långa produktserier som mindre tillverkare med korta produktserier. Bolaget tillhandahåller fristående visionssystem med lösningar för kvalitetskontroll och erbjuder en "plug and play"-lösning med enkel installation på bara några timmar. IVISYS levererar en helhetslösning med kameror, belysning, hårdvara och mjukvara. Produkten utför en höghastighetskvalitetskontroll och möjliggör flera kontrollpunkter i en enda kontroll. På så vis kan kvalitetskontroller utföras snabbare. IVISYS lösning är anpassad till olika produkter och variationer samt är okänslig för produkternas positionering. Inställningar kan justeras av kundens egen personal.

Koncernstruktur

Koncernen består av moderbolaget IVISYS AB samt dess helägda dotterbolag IVISYS ApS (bildades 2013) och IVISYS Sweden AB (förvärvades i maj 2018). Huvudsakligen sker all operativ verksamhet via dotterbolagen.

Affärsmodell

IVISYS produkt säljs direkt till slutkund och är planerad att även säljas genom partners. Utöver engångsintäkten finns en potentiell återkommande intäktskälla för både IVISYS och Bolagets partners genom serviceavtal, licensavtal, teknikuppdateringar och utbyte av komponenter.

Finansiell information

Moderbolaget IVISYS AB bildades den 16 december 2014. Koncernförhållande uppstod således den 16 december 2014. Dotterbolaget IVISYS ApS bildades 2013. Dotterbolaget IVISYS Sweden AB förvärvades i maj 2018.

Omsättning, resultat och finansiell ställning

Bolagets intäkter under de första nio månaderna 2018 uppgick till 5 599 (2 317) KSEK och intäkterna under det tredje kvartalet 2018 uppgick till 1 920 (746) KSEK. Personalkostnaderna för det tredje kvartalet 2018 uppgick till 2 392 (1 555) KSEK och kassaflödet under perioden uppgick till 2 181 (-1 578) KSEK. Likvida medel på balansdagen uppgick till 3 548 (1 835) KSEK. Bolaget har under det tredje kvartalet 2018 inte genomfört några investeringar.

Finansiell information – koncernen

Nyckeltal – koncernen

	jul-sept 2018	jul-sept 2017	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-sept 2017
Nettoomsättning (kSEK)	1 920	746	5 599	2 317	2 349
Rörelseresultat (kSEK)	-3 009	-1 363	-5 362	-4 787	-7 754
Likvida medel (kSEK)	3 548	1 835	3 548	3 289	8 396
Eget kapital (kSEK)	11 135	2 482	11 135	3 506	9 639
Eget kapital/aktie (SEK)	1,01	0,31	1,01	0,45	0,97
Soliditet (%)	53,5	39,2	53,5	55,4	90,0
Balansomslutning (kSEK)	20 828	6 322	20 828	6 322	10 714
Genomsnittligt antal aktier (st)	11 060 533	7 878 838	10 344 049	7 850 791	8 033 174
Antal aktier vid periodens utgång (st)	11 060 533	7 888 427	11 060 533	7 888 427	9 860 533
Resultat/aktie före och efter utspädning	-0,23	-0,14	-0,23	-0,36	-0,77

Resultaträkning – koncernen

(kSEK)	jul-sept 2018	jul-sept 2017	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Rörelsens intäkter	1 920	519	5 599	1 571	2 349
Råvaror och förnödenheter	- 808	-13	-1 411	- 40	-127
Övriga externa kostnader	-1 246	-1 049	-3 206	-1 896	-3 753
Personalkostnader	-2 392	-1 555	-5 691	-3 044	-6 204
Av- och nedskrivningar	-483	-10	-654	- 15	-19
Rörelseresultat	-3 009	-2 108	-5 362	-3 424	-7 754
Finansnetto	-121	- 9	-185	- 11	43
Resultat efter finansiella poster	-3 130	-2 117	-5 548	-3 435	-7 710
Skatt på årets resultat	554	430	955	647	1 542
Periodens resultat	-2 576	-1 687	-4 593	-2 788	-6 169

Balansräkning – koncernen

(KSEK)	30-sept-2018	30-sept-2017	31-dec-2017
<u>Tillgångar</u>			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar	8 701	70	66
Materiella anläggningstillgångar	69	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	280	114	160
Summa anläggningstillgångar	9 051	184	226
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Övriga omsättningstillgångar	8 229	4 303	2 092
Kassa och bank	3 548	1 835	8 396
Summa omsättningstillgångar	11 777	6 138	10 488
Summa tillgångar	20 828	6 322	10 714
<u>Eget kapital och skulder</u>			
Summa eget kapital	11 135	2 482	9 639
<u>Avsättningar</u>			
Uppskjuten skatt	1 536	0	0
<u>Skulder</u>			
Långfristiga skulder	5 552	0	0
Kortfristiga skulder	2 605	3 840	1 075
Summa skulder	8 157	3 840	1 075
Summa eget kapital och skulder	20 828	6 322	10 714

Förändring eget kapital – koncernen

(kSEK)	jul-sept 2018	jul-sept 2017	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Eget kapital vid periodens ingång	13 822	3 506	9 639	6 291	6 213
Nyemission/kapitaltillskott	0	242	6 192	242	9 574
Emissionskostnader	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-2 576	-1 113	-4 593	-3 901	-6 169
Omräkningsdifferens	-111	-153	-103	-150	21
Eget kapital vid periodens utgång	11 135	2 482	11 135	2 482	9 639

Kassaflödesanalys – koncernen

(kSEK)	jul-sept 2018	jul-sept 2017	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 093	-1 403	-4 291	-4 834	-6 188
Förändringar i rörelsekapital	-1 278	1 783	-4 979	1 345	301
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 371	380	-9 270	-3 488	-5 887
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-961	0	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 552	-1 958	5 552	512	9 574
Periodens kassaflöde	2 181	-1 578	-4 678	-2 976	3 683
Likvida medel vid periodens ingång	1 543	3 289	8 395	4 654	4 654
Omräkningsdifferens likvida medel	-176	124	-169	158	59
Likvida medel vid periodens utgång	3 548	1 835	3 548	1 835	8 396

Finansiell information – moderbolaget

Resultaträkning – moderbolaget

(kSEK)	jul-sept 2018	jul-sept 2017	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Rörelsens intäkter	0	0	40	0	160
Övriga externa kostnader	-340	-60	-683	-495	-743
Personalkostnader	0	0	0	-41	-98
Avskrivningar	-4	-5	-14	-20	-19
Rörelseresultat	-344	-65	-657	-556	-700
Finansnetto	-50	0	-51	0	0
Resultat efter finansiella poster	-394	-65	-708	-556	-700
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-394	-65	-708	-556	-700

Balansräkning – moderbolaget

(KSEK)	30-sept-2018	30-sept-2017	31-dec-2017
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	52	70	66
Finansiella anläggningstillgångar	31 861	16 356	20 091
Summa anläggningstillgångar	31 913	16 426	20 157
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	2 184	247	167
Kassa och bank	3 150	802	6 991
Summa omsättningstillgångar	5 334	1 049	7 158
Summa tillgångar	37 247	17 475	27 315
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	32 096	17 424	26 612
Skulder			
Långfristiga skulder	5 000	0	-
Kortfristiga skulder	151	51	703
Summa skulder	5 151	51	703
Summa eget kapital och skulder	37 247	17 475	27 315

Aktien

IVISYS aktie noterades på Nasdaq First North i Stockholm den 13 april 2015, under symbolen "IVISYS". Per den 30 september 2018 uppgick antalet aktier i IVISYS till 11 060 533 stycken. Vid periodens ingång (2018-01-01) uppgick antalet aktier i IVISYS till 9 860 533 stycken. Genomsnittligt antal aktier i IVISYS under perioden 2018-01-01 – 2018-09-30 var 10 344 049 aktier.

Personal

Medelantalet anställda i IVISYS uppgick för perioden 2018-01-01 – 2018-09-30 till 14, varav 1 är kvinna.

Transaktioner med närstående

Förutom sedvanliga löner till ledande befattningshavare har inga transaktioner skett med närstående.

Rörelseförvärv

IVISYS AB förvärvade under det andra kvartalet 2018 ICS Image Control Systems AB med tillträde 2018-05-28.

Köpeskillingen uppgick till 7 192 KSEK varav 1 000 KSEK betalades kontant samt resterande del om 6 192 KSEK utbetalades genom riktad emission av 1 200 000 nya aktier i IVISYS AB. De nyemitterade aktierna har värderats till kursen sista dagen för transaktionen, vilken uppgick till 5,16 SEK/aktie. Emissionen blev registrerad 2018-06-13. En kontant tilläggsköpeskillning kan under vissa förutsättningar utgå under våren 2019 med maximalt 2 000 KSEK. Eventuell tilläggsköpeskillning har inte beaktats i förvärvsanalysen. Förvärvsanalysen är fortsatt preliminär.

Förvärvsanalysen innebär att övervärden om totalt netto 7 649 KSEK fördelats enligt följande: Marknadsposition 3 432 KSEK (35 %), utvecklingsutgifter 3 923 KSEK (40 %), goodwill 1 912 KSEK (25 %) samt uppskjuten skatteskuld 1 618 KSEK. Avskrivningstid samtliga 20 %/år. Likvida medel i det förvärvade bolaget uppgick till 2 KSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet påverkas av ett antal faktorer, vilka enskilt eller sammantaget kan innebära en risk för koncernens verksamhet och resultat. För Bolagets risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till bolagsbeskrivningen (sid 39-41) som upprättades i samband med noteringen. Se IVISYS hemsida www.IVISYS.com.

Principer för delårsrapportens upprättande

Räkenskaperna i IVISYS delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3).

Granskning av revisor

Delårsrapporten har ej granskats av IVISYS revisor.

Certified Adviser

Sedermera Fondkommission är IVISYS Certified Adviser.

Kommande finansiella rapporter

Bokslutskommuniké, 2018 2019-02-25

Årsstämma

Årsstämma är planerad att hållas den 27 maj 2019.

Avlämnande av delårsrapport

Alnarp, den 26 november 2018

IVISYS AB

Styrelsen

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Jakob Kesje, styrelseordförande, IVISYS AB

Telefon: +45 20 22 60 10

E-post: jk@IVISYS.com



Box 283, Smedjevägen 2, 230 53 Alnarp | www.IVISYS.com