

Inbjudan till teckning av aktier med företrädesrätt i Image Systems AB (publ)



NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 19 augusti 2013; eller
- Sälja de teckningsrätter som innehavaren inte avser att utnyttja senast den 14 augusti 2013.

ERBJUDANDE I SAMMANDRAG MED MERA

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Innehav av en (1) aktie i Image Systems på avstämningsdagen den 31 juli 2013 berättigar till fyra (4) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,08 SEK per aktie.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag är den 31 juli 2013. Sista dag för handel i Image Systems aktie med rätt att delta i emissionen är den 26 juli 2013.

TECKNINGSTID

Teckningstiden pågår under perioden 5 augusti – 19 augusti 2013. Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under denna period genommed samtidig kontant betalning.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter sker på NASDAQ OMX Stockholm under perioden 5 augusti – 14 augusti 2013.

För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 19 augusti 2013 eller säljas senast den 14 augusti 2013.

HANDEL MED BTA

Handel med betalda tecknade aktier (BTA) sker på NASDAQ OMX Stockholm under perioden från den 5 augusti 2013 till dess att emissionen har registrerats av Bolagsverket.

INFORMATION OM AKTIEN

Handelsplats: NASDAQ OMX Stockholm

ISIN-kod: SE0000556292

Kortnamn: IS

Valuta: Aktien är denominerad i svenska kronor (SEK)

VIKTIGA DATUM

Sista dag för handel inklusive rätt att delta i emissionen: 26 juli 2013

Avstämningsdag för rätt att delta i emissionen: 31 juli 2013

Teckningstid: 5 augusti – 19 augusti 2013

Handel med teckningsrätter: 5 augusti – 14 augusti 2013

Handel med betalda tecknade aktier (BTA): fr.o.m. 5 augusti 2013.

KALENDARIUM

Delårsrapport januari-juni 2013: 22 aug 2013

Delårsrapport januari-september 2013: 7 nov 2013

Bokslutskommuniké 2013: 13 feb 2014

DEFINITIONER

Med "Image Systems", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta prospekt Image Systems AB (publ), org. nr 556319-4041.

Med "Euroclear Sweden" avses Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), org. nr 556112-8074.

Med "NASDAQ OMX Stockholm" avses NASDAQ OMX Stockholm AB, org. nr 556383-9058.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta prospekt består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning:

- Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2012, 2011 och 2010. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser endast historisk finansiell information inklusive förvaltningsberättelser, noter och revisionsberättelser i årsredovisningarna för respektive år.
- Bolagets delårsrapport avseende första kvartalet 2013. Delårsrapporten har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Föreliggande prospekt och samtliga handlingar som införlivats genom hänvisning enligt ovan kommer under Prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i pappersform hos Bolaget samt i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.imagesystems.se.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	7
Inbjudan till teckning av aktier	10
Bakgrund & motiv	11
Villkor och anvisningar	12
VD-ord	14
Verksamhet och Marknad	15
Finansiell information	24

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	26
Aktiekapital och ägarförhållanden	28
Bolagsstyrning	31
Bolagsordning	34
Legala frågor och kompletterande information	35
Vissa skattefrågor i Sverige	39
Adresser	42

INFORMATION TILL INVESTERARE

Med "Image Systems", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta prospekt Image Systems AB (publ), org. nr 556319-4041, eller den koncern i vilken Image Systems AB (publ) är moderbolag. Med "Prospekt" avses detta prospekt inklusive samtliga handlingar som införlivas genom hänvisning. Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för Image Systems med anledning av förestående företrädesemission av aktier i Bolaget och upptagande till handel av de nya aktierna på NASDAQ OMX Stockholm. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt riktar sig inte till personer vars deltagande i erbjudandet kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i något land där sådan distribution eller erbjudandet kräver åtgärd enligt svensk rätt eller strider mot regler i sådant land. Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier (BTA) eller nyemitterade aktier har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika och får därmed inte erbjudas eller överlåtas, direkt eller indirekt, till person med hemvist i något av dessa länder. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Framåtriktade uttalanden, marknadsinformation med mera

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för avgivandet av Prospektet. Framåtriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkring att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för avgivandet av detta Prospekt.

Information från tredje part

I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid ej gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Viss finansiell information i Prospektet har avrundats, varför vissa tabeller ej summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Finansiell och legal rådgivare samt emissionsinstitut

Stockholm Corporate Finance AB är finansiell rådgivare och Advokatfirman Delphi KB är legal rådgivare till Bolaget med anledning av förestående nyemission och har biträtt Bolaget i upprättande av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Stockholm Corporate Finance AB och Advokatfirman Delphi KB från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta prospekt. Aktieinvest FK AB agerar emissionsinstitut med anledning av förestående nyemission.

Twist och offentliggörande

Twist som uppkommer med anledning av innehållet i detta prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.imagesystems.se, Stockholm Corporate Finance ABs webbplats, www.stockholmcorp.se samt på Finansinspektionens webbplats, www.fi.se. Informationen på Bolagets webbplats är inte införlivad i detta Prospekt och utgör inte en del av detta Prospekt. Papperskopior av Prospektet kan på begäran erhållas kostnadsfritt från Bolaget och Stockholm Corporate Finance.

SAMMANFATTNING

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Introduktion och varning	Denna sammanfattning ska ses som en introduktion till Prospektet och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut. Varje investerares beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Inga finansiella mellanhänder nyttjas för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.
AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Image Systems AB (publ), organisationsnummer 556319-4041. Handelsbeteckning för Bolagets aktie är IS.
B.2	Säte och bolagsform	Bolaget har sitt säte i Linköpings kommun. Bolaget bildades i Sverige och registrerades vid Bolagsverket den 12 februari 1988 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget är ett publikt bolag. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen.
B.3	Beskrivning av emittentens funktion och huvudsakliga verksamhet	<p>Image Systems AB består idag av tre verksamhetsområden inom bildbehandling – RemaSawco, Motion Analysis och Digital Vision. Koncernen utvecklar och marknadsför professionella lösningar inom bildbearbetning och bildanalys för sågverk-, försvars-, bil- och filmindustrin till en global marknad.</p> <p>RemaSawco erbjuder ett komplett analysystem för samtliga tre sågverkslinjer; timmersortering, justerverk och hyvleri. Inom affärsområdet har högteknologiska produkter utvecklats, vilka skapar förutsättningar för sågverk att produktivitetsoptimera hela sågverksprocessen. RemaSawcos marknadsposition i Sverige är enligt styrelsens bedömning mycket stark och behovet av en effektivisering inom sågverksindustrin är stor. RemaSawcos internationella expansionen har påbörjats genom förvärv i Norge samt genom att nya distributörsavtal har etablerats i Finland och Ryssland. Drivkrafterna i marknaden är nybyggnation och effektivisering med ökad lönsamhet.</p> <p>Motion Analysis erbjuder användarvänliga och snabba lösningar för rörelseanalys inom marknadssegmenten Defence, Automotive och R&D. Produktlinjen TEMA Automotive är enligt styrelsens bedömning ett av de världsledande verktygen för avancerad rörelseanalys inom fordonsindustrins krocktester medan TEMA Motion används för avancerad rörelseanalys av industriella tester och designprogram. Produkten TrackEye är en de facto-standard för rörelseanalys och tracking inom försvarsindustrin och är väl känt inom samtliga etablerade kundsegment.</p> <p>Digital Visions produkter och tjänster är uppbyggda kring bildanalys, bildförbättring, bildbehandling och skanning inom media och film. Affärsområdets portfölj utgörs av mjukvaran Nucoda för efterbearbetning av film, mjukvaran Phoenix för restaurering av film och video samt filmskannerfamiljen Golden Eye. Digital Visions produkter har bl.a. använts vid bearbetning av storfiler och serier som Tinker Tailor Soldier Spy, Narnia, Game of Thrones och Downton Abbey.</p>

B.4a	Trender	Det finns i dagsläget inga kända trender som förväntas ha väsentlig negativ inverkan på Bolaget och dess kommande affärsutsikter.																					
B.5	Koncern	Koncernen utgörs av Image Systems AB (publ) (org. nr. 556319-4041) med de helägda dotterbolagen RemaSawco AB (org. nr. 556241-9365), med dotterbolagen Sawco AB (org.nr 556511-4567), RemaControl Sweden AB (org.nr. 556638-7253), RemaSawco Oy i Finland, RemaSawco International AB (vilande) och RemaControl A/S i Norge, Digital Vision Systems Ltd i Storbritannien (org. nr. 3939124), Digital Vision Systems Inc i USA (org. nr. 95-45837604605), Digital Vision Development AB (org. nr. 556606-6840) och Image Systems Nordic AB (org .nr. 556550-5400) med dotterbolaget Image Systems Inc i USA (vilande).																					
B.6	Större aktieägare	<p>Antalet aktieägare i Image Systems uppgick till 4 620 per den 30 juni 2013. Av nedanstående tabell framgår ägare som per den 30 juni 2013 innehade aktier motsvarande 5 procent eller mer av kapitalet och rösterna i Bolaget. Följande personer ur Bolagets styrelse och ledning var per den 30 juni 2013 aktieägare i Image Systems: Hans Isoz (1 600 000 aktier), Ingemar Andersson (599 703 aktier), Klas Åström (300 000 aktier), Fredrik Lindgren (300 000 aktier) och Katarina G Bonde (30 000 aktier).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tibia Konsult</td> <td>33 680 304</td> <td>19,1%</td> </tr> <tr> <td>Thomas Wernhoff inkl Horninge</td> <td>22 459 227</td> <td>12,7%</td> </tr> <tr> <td>JEFFERIES AND CO INC.</td> <td>13 285 385</td> <td>7,5%</td> </tr> <tr> <td>Mikael Jacobsson</td> <td>9 634 540</td> <td>5,5%</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>79 059 456</td> <td>44,8%</td> </tr> <tr> <td>Totalt antal aktier i Image Systems AB</td> <td>176 455 037</td> <td>100,0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Per den 30 juni 2013 fanns det inga övriga fysiska eller juridiska personer som innehade 5 procent eller mer av kapitalet och rösterna i Bolaget och som på grund därav var anmälningspliktiga.</p>	Aktieägare	Antal aktier	Andel	Tibia Konsult	33 680 304	19,1%	Thomas Wernhoff inkl Horninge	22 459 227	12,7%	JEFFERIES AND CO INC.	13 285 385	7,5%	Mikael Jacobsson	9 634 540	5,5%	Övriga	79 059 456	44,8%	Totalt antal aktier i Image Systems AB	176 455 037	100,0%
Aktieägare	Antal aktier	Andel																					
Tibia Konsult	33 680 304	19,1%																					
Thomas Wernhoff inkl Horninge	22 459 227	12,7%																					
JEFFERIES AND CO INC.	13 285 385	7,5%																					
Mikael Jacobsson	9 634 540	5,5%																					
Övriga	79 059 456	44,8%																					
Totalt antal aktier i Image Systems AB	176 455 037	100,0%																					
B.7	Utvald historisk finansiell information	Ej tillämplig. Historisk finansiell information införlivas genom hänvisning.																					
B.8	Proforma-redovisning	Ej tillämplig. Inga väsentliga bruttoförändringar sker i samband med nyemissionen.																					
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.																					
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Revisionsberättelser utan avvikelser har avlats för årsredovisningar avseende åren 2010-2011. Avseende 2012 avviker revisionsberättelsen från standardutformningen i och med att den innehåller en "upplysning av särskild betydelse" av vilken följande uttalande från revisorn framgår: "Vi vill fästa uppmärksamhet på avsnitten "Väsentliga händelser efter verksamhetsårets utgång" 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 fäst uppmärksamheten på att om finansiering inte kan erhållas föreligger en osäkerhet som väcker tvivel om moderbolaget och koncernens förmåga att driva verksamheten vidare".																					

B.11	Rörelsekapital	<p>Image Systems befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven för den kommande tolv månadersperioden. Samtidigt förväntas under det kommande året ett ökande behov av rörelsekapital. Underkottet är omedelbart då likvida medel inte är tillräckliga för att fullfölja åtaganden i förhållande till Bolagets lån-, finansieringsavtal och förvärvsavtal (se vidare under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" på sidan 35). Bolaget uppskattar det totala underskottet till cirka 43,9 MSEK.</p> <p>Styrelsens plan för att anskaffa tillräckligt kapital för ökad rörelsekapitalbindning och investeringar under de kommande tolv månaderna är företrädesemissionen om cirka 56,5 MSEK, vilken beräknas ge Bolaget en likviditetsförstärkning på cirka 27,3 MSEK efter kvittningar och före emissionskostnader. Vidare kommer återbetalning av kvarvarande reverslån samt skuld till leverantör om cirka 14,8 MSEK att påverka Bolagets rörelsekapital. Resterande likvid, uppgående till 5,5 MSEK efter emissionskostnader, bedöms vara tillräckligt för ökad rörelsekapitalbindning under nästkommande tolv månadersperiod då koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under samma period förväntas vara positivt. För det fall företrädesemissionen inte skulle genomföras, även om den är fullt garanterad, skulle det ge fodringsägarna rätt att kräva omedelbar återbetalning av utestående skuld enligt låneavtalen.</p>
AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	Värdepapper som erbjuds	Föreliggande nyemission omfattar högst 705 820 148 aktier. Aktierna kommer att emitteras i enlighet med svensk lagstiftning. Aktierna kommer att registreras på person och utfärdas i elektroniskt format genom Euroclear-systemet. Aktiernas ISIN-kod är SE0000556292. Aktiens s.k. kortnamn är IS. Handelsposten är 1 aktie. Central värdepappersförvaltare är Euroclear Sweden AB, Regeringsgatan 65, 103 97 Stockholm.
C.2	Valuta	Image Systems aktier är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antalet aktier som är emitterade respektive inbetalda	Antal aktier före nyemissionen uppgår till 176 455 037 aktier, vardera med ett kvotvärde om 0,08 SEK (se angående minskning av aktiekapitalet och kvotvärdessänkning i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden"). Samtliga aktier är till fullo betalda.
C.4	Rättigheter som hänger samman med värdepappren	Inom ramen för nyemissionen har aktieägare i Bolaget företrädesrätt till teckning i enlighet med aktiebolagslagen. Vid bolagsstämman medför varje aktie rätt till en röst. Varje aktie medför lika rättighet till andel av Bolagets tillgångar och resultat. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad i den av Euroclear Sweden förda aktieboken som innehavare av aktie.
C.5	Eventuella överlåtelseinskränkningar	Ej tillämplig. Det finns inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier.
C.6	Upptagande till handel	Image Systems aktier handlas på Nasdaq OMX Stockholm (Small Cap). Bolaget kommer att ansöka om listning på Nasdaq OMX Stockholm av de aktier som emitteras i samband med den förestående företrädesemissionen. De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på Nasdaq OMX Stockholm.
C.7	Utdelningspolicy	Enligt den utdelningspolicy som styrelsen har formulerat ska 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. Under de tre senaste åren har Bolaget inte lämnat någon utdelning till dess aktieägare.

AVSNITT D – RISKER		
D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen	<p>Bolaget verkar delvis inom marknader där konkurrensen är mycket hård. Såväl inom bildskanning och analys för sågverksindustrin, slutbearbetning av film och inom rörelseanalyslösningar riktade till militär och industri finns ett flertal konkurrenter med högkvalitativa produkter. Vissa av Bolagets konkurrenter kan ha större resurser än Bolaget och kan komma att använda dessa för att öka sina marknadsandelar genom t ex aggressiva prissättningsstrategier. Om Bolaget utsätts för ökad priskonkurrens eller förlorar marknadsandelar kan detta få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Svängningar i konjunkturutvecklingen kan påverka 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 kan innebära att möjligheten för somliga av Bolagets kunder att erhålla finansiering kompliceras. Image Systems är enligt ovan nämnda anledningar ej konjunktursoberoende.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapparen	<p>En potentiell investerare i Image Systems bör iaktta att en investering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det inte kan försäkras att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Image Systems påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. Det kan heller inte garanteras att aktien kommer att handlas med tillräcklig likviditet så att en investerare kan avyttra sitt aktieinnehav utan att påverka aktiekursen negativt. Med otillräcklig likviditet menas att omsättningen/handeln i aktien kan vara bristfällig, vilket i sin tur betyder att en investerare kan få svårt att sälja sina aktier under en kort tid och till acceptabla nivåer.</p> <p>Huvudsakliga aktierelaterade risker inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantier (det finns risk för att någon eller några av dem som har angivit teckningsförbindelser eller ingått avtal om emissionsgaranti inte kan uppfylla sina respektive åtaganden). - Framtida utdelning (kan komma att helt eller delvis utebli). - Aktiens kursutveckling. - Framtida nyemissioners eller aktieförsäljningars påverkan på aktiekursen. - Utspädning och utnyttjande av Teckningsrätter (aktieägare som inte alls eller delvis utnyttjar sina Teckningsrätter får sin andel i Bolagets aktiekapital respektive röstandel utspädd). - Vissa utländska aktieägares förmåga att utnyttja sin företrädesrätt (investerare i vissa obehöriga jurisdiktioner kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt).
AVSNITT E – ERBJUDANDE		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Företrädesemissionen kommer att tillföra Bolaget högst 56 465 612 SEK före emissions- och garantikostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 7 000 000 SEK, varav garantikostnader utgör 2 700 000 SEK.
E.2a	Bakgrund och motiv	Inför det kommande expansionsarbetet krävs en ökning av Image Systems rörelsekapital som i dagsläget inte bedöms tillräckligt för de kommande tolv månaderna. Genom den förestående nyemissionen stärks Bolagets kassalikviditet och balansräkning. Av det, genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier, fullt garanterade totala emissionsbeloppet om högst cirka 56,5 MSEK kommer cirka 43,9 MSEK att användas för återbetalning och kvittning av befintliga skulder. Resterande likvid, uppgående till cirka 5,5 MSEK efter emissionkostnader, avses användas för fortsatt expansion inom RemaSawco och till finansiering av Bolagets verksamhet fram till dess att Bolaget blir kassaflödespositivt.

E.3	Erbjudandets villkor och former	Vid extra bolagsstämma i Image Systems AB (publ) den 2 juli 2013 beslutades att bemyndiga styrelsen att inom bolagsordningens gränser fatta beslut om en eller flera emissioner. Vid styrelsesammanträde den 5 juli 2013 fattade styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Genom företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 28 232 805,92 SEK från 7 058 201,48 SEK till högst 35 291 007,40 SEK genom emission av högst 705 820 148 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK (se angående minskning av aktiekapitalet och kvotvärdessänkning i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden"). För varje aktie i Image Systems som innehas på avstämningsdagen för företrädesemissionen, den 31 juli 2013, erhålls fyra (4) teckningsrätter. Varje teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till teckningskursen 0,08 SEK per aktie. Teckningstiden löper under perioden 5 augusti – 19 augusti 2013.
E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Corporate Finance AB agerat rådgivare till Bolagets styrelse. Bolaget har vidare anlitat Aktieinvest FK AB för administrationen av den emission som presenteras i Prospektet. Både Stockholm Corporate Finance AB och Aktieinvest FK AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med nyemissionen. Ingen av de rådgivande bolagen äger aktier i Image Systems och har inga ekonomiska eller andra intressen i företrädesemissionen utöver vad som nämnts ovan.</p> <p>Med undantag för Orbit One AB har samtliga teckningsförbindelser avseende företrädesemissionen lämnats av befintliga aktieägare i Bolaget. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Därutöver har ett antal parter, varav vissa är befintliga aktieägare i Bolaget, utställt emissionsgarantier för vilka en ersättning om tio (10) procent på garanterat belopp utgår. Utöver ovanstående parter intresse av att företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i företrädesemissionen.</p> <p>Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget. Utöver vad som uttryckligen nämns ovan finns inga identifierade intressekonflikter.</p>
E.5	Säljare av värdepappren och lock-up-avtal	Ej tillämpligt. Inga säljare av värdepapper och inget avtal om lock-up föreligger.
E.6	Utspädningseffekt	Genom företrädesemissionen ökar antalet aktier från 176 455 037 aktier till högst 882 275 185 aktier genom emission av högst 705 820 148 aktier. Vid full teckning ökar aktiekapitalet med högst 28 232 805,92 SEK, från 7 058 201,48 SEK till högst 35 291 007,40 SEK (se angående minskning av aktiekapitalet och kvotvärdessänkning i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden"). Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen uppgår till 80 procent.
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämplig. Bolaget ålägger inte investerare några kostnader. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock som regel sedvanlig courtage.

RISKFAKTORER

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Innan en investerare beslutar sig för att teckna aktier är det viktigt att noggrant analysera de risker som är relaterade till Bolaget och den bransch Bolaget verkar i. Ett antal faktorer utanför Image Systems kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Image Systems kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Vid bedömning av Image Systems framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan av möjligheter till resultat tillväxt även beakta riskerna i Image Systems verksamhet.

Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Samtliga nedanstående risker samt osäkerheter som omnämns i detta prospekt kan komma att ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och därigenom Bolagets framtidsutsikter. Konsekvensen av detta kan medföra en negativ påverkan på värderingen av Image Systems aktie och innebära att aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. De huvudkategorier av riskfaktorer som kan komma att påverka Image Systems verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning beskrivs nedan, utan inbördes rangordning eller anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Image Systems för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolaget.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCH-RELATERADE RISKER

Framtida kapitalbehov

Utöver det kapital som inkommer genom den i detta prospekt beskrivna företrädesmissionen är ingen ytterligare kapitalanskaffning planerad. Det råder dock en risk för att kapitalet inte kommer att vara tillräckligt varför det inte går att utesluta att ytterligare emissioner kommer att genomföras. I det fall Bolaget inte genererar tillräckligt överskott och ett ytterligare kapitalbehov uppstår, finns ingen garanti för att ytterligare kapital kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets strategi, eller att sådant kapital kan anskaffas överhuvudtaget. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier – såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner – en utspädning för Bolagets aktieägare.

Konkurrenter

Bolaget verkar delvis inom marknader där konkurrensen är mycket hård. Såväl inom bildskanning och analys för sågverksindustrin, slutbearbetning av film och inom rörelseanalyslösningar riktade till militär och industri finns ett flertal konkurrenter med högkvalitativa produkter. Vissa av Bolagets konkurrenter kan ha större resurser än Bolaget och kan komma att använda dessa för att öka sina marknadsandelar genom t ex aggressiva prissättningsstrategier. Om Bolaget utsätts för ökad priskonkurrens eller förlorar marknadsandelar kan detta få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konjunkturutveckling

Svängningar i konjunkturutvecklingen kan påverka 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 kan innebära att möjligheten för somliga av Bolagets kunder att erhålla finansiering kompliceras. Bolaget är enligt ovan nämnda anledningar ej konjunktursberoende.

Beroende av kvalificerad personal och nyckelpersoner

Image Systems är beroende av ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Dessa personer har en omfattande kunskap dels om de branscher som Bolaget är verksamt inom, dels om Bolaget. Image Systems strävar efter att erbjuda konkurrenskraftiga villkor och en stimulerande arbetsmiljö för de anställda, men inga garantier finns för att Bolagets strävan ger resultat och risk finns för att förlora nyckelpersoner. Om Image Systems inte kan behålla nyckelpersoner och annan för verksamheten viktig personal, kan Bolagets intjäningsförmåga och lönsamhet påverkas negativt.

Leverantörsberoende

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, finansiella ställning och resultat negativt.

Immateriella rättigheter

Image Systems immateriella tillgångar, t ex patent och know-how är av stor betydelse för Bolagets verksamhet. Om Image Systems åtgärder för att skydda sina immateriella tillgångar är otillräckliga eller om tillgångarna 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.

Teknisk utveckling och förändring

De marknader där Image Systems verkar påverkas i hög grad av den snabba teknikutvecklingen inom IT-området. Förse-ningar i Bolagets utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen kan medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Image Systems. Sammantaget är det därför av stor betydelse att utvecklingsprojekt kan bedrivas inom fastställda tids- och kostnadsramar för att Image Systems ska kunna behålla och utveckla sin ställning på dessa marknader. Det finns dock inga garantier för att så görs och eventuella brister kan leda till att bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning påverkas negativt.

Twister

Bolaget är för närvarande inte inblandat i några rättsliga tvister. Eventuella framtida större och komplicerade tvister skulle dock kunna vara kostsamma, tidskrävande och resurskrävande samt störa den normala verksamheten. Det kan inte heller uteslutas att resultatet av sådana tvister kan ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens resultat och finansiella ställning.

Valutarisk

Koncernens redovisning upprättas i svenska kronor. Image Systems utländska dotterbolag är i allt väsentligt inte påverkade av flödesexponering då intäkter och kostnader är denominerade i lokal valuta. I den svenska verksamheten 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, brittiska pund och i mindre omfattning av euro, vilket medför en flödesexponering gentemot den svenska kronan. Koncernen har därmed en betydande valutaexponering, vilket vid ogynnsam utveckling mellan dollar, euro och svenska kronan kan medföra betydande negativa effekter på resultat och finansiell ställning. För-

utom ovanstående valutaexponering är Image Systems utsatt för omräkningsexponering vid omräkning av de monetära posterna i de utländska dotterbolagen. Denna omräkningsexponering säkras inte vilket kan få till följd att valutakurs-effekter uppkommer som negativt påverkar Koncernens egna kapital.

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 utgörs dels av checkräkningskrediter i Sverige vars räntor speglas av det allmänna ränteläget i Sverige, dels av reverslån med fast ränta. I det fall Bolaget i framtiden upptar lånefinansiering, vilken påverkas av ett förändrat ränteklimat, finns risk att Bolagets kassaflöde och resultat påverkas negativt.

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. Det kan inte uteslutas att Image Systems i framtiden kommer att drabbas av större förluster till följd av att någon eller några kunder inte förmår att betala sina skulder Bolaget, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att Koncernen påverkas negativt av bristande hantering och kontroll av likvida medel och betalningsflöden. I det fall Bolaget inte genererar tillräckligt överskott eller har tillgängliga likvida medel, löper Bolaget risk att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

RISKER RELATERADE TILL DE AKTIER SOM ERBJUDS I FÖRESTÅENDE FÖRETRÄDESEMISSION

En potentiell investerare i Image Systems bör iaktta att en investering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det inte kan försäkras att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Image Systems påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. Det kan heller inte garanteras att aktien kommer att handlas med tillräcklig likviditet så att en investerare kan avyttra sitt aktieinnehav utan att påverka aktiekursen negativt. Med otillräcklig likviditet menas att omsättningen/handeln i aktien kan vara bristfällig, vilket i sin tur betyder att en investerare kan få svårt att sälja sina aktier under en kort tid och till acceptabla nivåer.

Teckningsförbindelser och garanti ej säkerställda

Såväl befintliga aktieägare som utomstående part har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier motsvarande cirka 52 procent av företrädesemissionen. Återstoden av företrädesemissionen, dvs. resterande 48 procent, är garanterad av befintliga aktieägare och utomstående parter genom avtal om emissionsgaranti. Dessa teckningsförbindelser och garantier är emellertid inte säkerställda, vilket kan medföra risk att någon eller några av dem som avgivit teckningsförbindelser och/eller ingått avtal om emissionsgaranti inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovannämnda teckningsförbindelser eller garantier kan det inverka negativt på Image Systems möjligheter att genom nyemissionen tillföras ett belopp om cirka 56,5 MSEK före emissionskostnader.

Framtida utdelning

Eventuell framtida utdelning i Image Systems är beroende av framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, investeringar och andra faktorer. Image Systems har inte lämnat någon utdelning de senaste åren vilket kan reducera intresset för Bolagets aktie. Några garantier för framtida aktieutdelning kan dock inte lämnas.

Aktiens kursutveckling

Såväl befintliga aktieägare som potentiella nya investerare bör beakta att en investering i Image Systems är förknippad med risk och att det inte finns några garantier för att aktie-

kursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturen och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt innebär detta således ingen garanti för att aktiekursen utvecklas positivt.

Framtida nyemissioners eller aktieförsäljningars påverkan på aktiekursen

Bolaget kan fritt ge ut aktier. Därtill kan dess ägare sälja eller på annat sätt överlåta aktier. Nyemissioner, försäljningar eller andra överlåtelser av ett betydande antal aktier, eller misstankar om att sådana nyemissioner, försäljningar eller andra överlåtelser kan komma att ske, skulle kunna medföra väsentlig negativ påverkan på aktiernas marknadsvärde.

Utspädning och utnyttjande av Teckningsrätter

Om en aktieägare eller dennes förvaltare inte följer det anvisade förfarandet för att utnyttja Teckningsrätterna kommer Teckningsrätterna att förfalla, bli värdelösa och upphöra att existera. Vidare kommer en aktieägare som inte alls eller endast delvis utnyttjar sina Teckningsrätter att få sin andel i Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd.

Vissa utländska aktieägares förmåga att utnyttja sin företrädesrätt

Vissa innehavare av aktier som är bosatta, eller har en adress registrerad, i vissa andra jurisdiktioner än Sverige, däribland aktieägare i USA, kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt avseende de aktier de äger i Bolaget vid framtida emissioner såvida inte en registreringsåtgärd eller motsvarande åtgärd enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion vidtagits avseende sådana aktier, eller ett undantag från krav på registrering eller motsvarande enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion är tillämpligt.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Vid extra bolagsstämma i Image Systems AB (publ) den 2 juli 2013 beslutades att bemyndiga styrelsen att inom bolagsordningens gränser fatta beslut om en eller flera emissioner. Vid styrelsesammanträde den 5 juli 2013 fattade styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Genom företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 28 232 805,92 SEK från 7 058 201,48 SEK till högst 35 291 007,40 SEK genom emission av högst 705 820 148 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK (se angående minskning av aktiekapitalet och kvotvärdessänkning i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden"). För varje aktie i Image Systems som innehas på avstämningsdagen för företrädesemissionen, den 31 juli 2013, erhålls fyra (4) teckningsrätter. Varje teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till teckningskursen 0,08 SEK per aktie. Teckningstiden löper under perioden 5 augusti – 19 augusti 2013.

Vid full teckning av aktier i företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 56,5 MSEK före emissions- och garantikostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 7,0 MSEK varav garantikostnader utgör 2,7 MSEK. Nyemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 705 820 148 aktier till sammanlagt 882 275 185 aktier. Såväl befintliga aktieägare som utomstående part har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier motsvarande cirka 52 procent av företrädesemissionen. Återstoden av företrädesemissionen, dvs. resterande 48 procent, är garanterad av befintliga aktieägare och utomstående parter genom avtal om emissionsgaranti. Sammanlagt motsvarar teckningsförbindelser och garantier således 100 procent av företrädesemissionen. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen uppgår till 80 procent.

STYRELSENS INBJUDAN TILL TECKNING I DEN FÖRESTÅENDE FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen för Image Systems inbjuder härmed aktieägarna, i enlighet med villkoren i detta prospekt, att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget. Utfallet i emissionen kommer att offentliggöras på Image Systems hemsida (www.imagesystems.se) samt genom pressmeddelande omkring en vecka efter teckningstidens utgång.

STYRELSENS ANSVARSFÖRSÄKRAN

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt som har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument av styrelsen i Image Systems. Styrelsen för Image Systems är ansvarig för innehållet i Prospektet. Information om styrelseledamöterna i Image Systems finns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" på sidorna 26-27 i Prospektet. Styrelsen för Image Systems försäkrar härmed att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Linköping augusti 2013
Image Systems AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND & MOTIV

Under 2012 förvärvades samtliga aktier i Sawco Holding AB och i RemaControl Sweden AB vilka var ledande leverantörer inom skanning och analys till sågverksindustrin tre linjer; timmersortering, justerverk och hyvleri. De förvärvade bolagen bildade tillsammans affärsområdet RemaSawco. Syftet med förvärven var att kunna möjliggöra ett komplett erbjudande med analysystem för samtliga tre sågverkslinjer vilket skapar en unik marknadsposition med förutsättningar för internationell expansion och hög tillväxt. RemaSawcos internationella expansion har påbörjats genom förvärv i Norge samt genom att nya distributörsavtal har etablerats i Finland och Ryssland. Drivkrafterna i marknaden är nybyggnation och effektivisering med ökad lönsamhet. RemaSawco står väl rustat inför den stundande konjunkturförbättringen med ökad efterfrågan på sågade trävaror.

I syfte att snarast återvända till lönsamhet har inom affärsområdet Digital Vision genomförts kostnadsbesparingar under 2012, uppgående till 13 MSEK på helårsbasis med full effekt under första kvartalet 2013. Även inom affärsområdet Motion Analysis har kostnadsbesparingar gjorts. Styrelsen har beslutat om att inga affärsområden kommer att tillåtas visa negativa resultat under 2013.

Inför det kommande expansionsarbetet krävs en ökning av Image Systems rörelsekapital som i dagsläget inte bedöms tillräckligt för de kommande tolv månaderna. Genom den förestående nyemissionen stärks Bolagets kassalikviditet och balansräkning. Av det, genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier, fullt garanterade totala emissionsbeloppet om cirka 56,5 MSEK kommer cirka 43,9 MSEK att användas för återbetalning och kvittning av befintliga skulder. Resterande likvid, uppgående till cirka 5,5 MSEK efter emissionskostnader, avses användas dels för fortsatt expansion inom RemaSawco, dels till finansiering av Bolagets verksamhet fram till dess att Bolaget blir kassaflödespositivt.

För det fall företrädesemissionen inte skulle genomföras, även om den är fullt garanterad, skulle det resultera i att Bolaget inte kan fullfölja sina åtaganden i förhållande till lån- och finansieringsavtal samt de förvärvsavtal som upprättades i samband med förvärven av RemaControl Sweden AB och Sawco Holding AB (se vidare under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information"). Såvitt avser de befintliga lån- och finansieringsavtalen skulle detta ge fodringsägarna rätt att kräva omedelbar återbetalning av den utestående skulden enligt avtalen, vilket skulle kunna leda till att Bolaget tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs. Företrädesemissionen är därför väsentlig för att minska nettoskuldssättningen och avgörande för att uppfylla lånevillkor i förhållande till kreditgivare.

VILLKOR & ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 31 juli 2013 var registrerad som aktieägare i Image Systems AB (publ) erbjuds med företrädesrätt att teckna fyra (4) nya aktier för varje enskild (1) befintlig aktie i Bolaget.

TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare i Image Systems AB (publ) erhåller för varje innehavd aktie fyra (4) teckningsrätter. För teckning av en (1) ny aktie erfordras en (1) teckningsrätt.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är SEK 0,08 per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som ska erhålla teckningsrätter är den 31 juli 2013.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske under perioden 5 augusti – 19 augusti 2013. De aktier som inte tecknas via företrädesrätt kommer att fördelas enligt styrelsens beslut.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter kommer att ske på NASDAQ OMX Stockholm under perioden 5 augusti – 14 augusti 2013. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas senast den 14 augusti 2013 eller användas för teckning av aktier senast den 19 augusti 2013 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Euroclear Sweden kommer efter teckningstidens utgång att boka bort utnyttjade teckningsrätter från berörda VP-konton. I samband med detta utsänds ingen VP-avi till berörda aktieägare.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och särskild anmälningssedel 2. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till

aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsänds ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Image Systems AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare tecknar och betalar i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTT

Teckning med stöd av teckningsrätt sker genom kontant betalning senast den 19 augusti 2013. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är bifogad till den Särskilda anmälningssedel 1 enligt följande alternativ;

1. Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 ska då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2. Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska Särskild anmälningssedel 1 användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på Särskild anmälningssedel 1, uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer, ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 19 augusti 2013.

Adressförteckning

Aktieinvest FK AB
Ärende: Image Systems
SE-113 89 Stockholm
Telefon: 08-50 6517 95
Telefax: 08-50 6517 01
Email: emittentservice@aktieinvest.se

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier utan stöd av företrädare ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 5 augusti till och med den 19 augusti 2013. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att Särskild anmälningsedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningsedel 2 ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 19 augusti 2013. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningsedel 2. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänsenande. Observera att anmälan är bindande.

TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I första hand ska sådan tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare per avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier som motsvarar deras tidigare aktieinnehav i Bolaget pro rata och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska sådan tilldelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning. I sista hand ska sådan tilldelning ske till garantier med fördelning i förhållande till ställda garantiutfästelser och, om detta inte är möjligt, genom lottning.

BESKED OM TILDELNING VID TECKNING UTAN TECKNINGSRÄTTER

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Hongkong, Schweiz och Singapore) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon för information om teckning och betalning.

BETALDA TECKNADE AKTIER

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto.

HANDEL I BTA

Handel i BTA (betald tecknad aktie) kommer att ske på NASDAQ OMX Stockholm från den 5 augusti 2013 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av september 2013, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att anmälningsperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Bolaget äger inte rätt att avbryta nyemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan beaktande. Erlagd teckningslikvid kommer då att återbetalas.

VD-ORD

Att optimera sin produktion är betydelsefullt för våra kunders framgång och i många fall är våra lösningar inom bildförbättring och bildanalys en avgörande komponent. Image Systems kompetens och produkter inom bildbehandling är vår främsta styrka och utgör en plattform för expansion. För våra tre affärsområden RemaSawco, Motion Analysis och Digital Vision ser vi den främsta tillväxtpotentialen hos RemaSawco vars lösningar vänder sig till sågverksindustrin globalt. Huvudanledningarna är att RemaSawco har en stark position på hemmamarknaden, tillfredsställande lönsamhet och en möjlighet till systematisk internationell expansion.

Under de senaste åren har vi misslyckats med att uppnå önskvärda resultat. En av flera anledningar har varit ett för smalt marknadserbjudande. Uppbyggnaden av en bredare och mer marknadsanpassad produktportfölj har därför vid sidan av sänkta kostnader varit en prioriterad aktivitet inom alla koncernens affärsområden sedan jag tillträdde som VD i januari 2012.

RemaSawco ökar genom breddad produktportfölj och internationalisering

Redan under föregående år visade vi inom affärsområdet RemaSawco att satsningen på ny teknik för skanning av plankor och brädor, utvecklats till ett nära samarbete inom koncernens affärsområden, var ett klokt beslut. RS Boardscanner Q har sedan laseringen i augusti förra året sålts i fem exemplar à cirka 5 MSEK och intresset från sågverken är betydande. Tekniken bygger på automatisk fyrsidig kvalitetsavsyning av brädor och plank utan behov av vändning och ersätter manuellt sorteringsarbete vilket i sin tur både höjer kvaliteten och ökar takten på sorteringen. Systemet kombinerar olika kamerabaserade mättekniker vilket också ger möjlighet till bättre och säkrare sortering av de färdigsågade planken. Acceptansen för fel i brädsorteringen har generellt minskat vilket talar för att fler aktörer kommer att se vår teknik som nödvändig för att upprätthålla konkurrenskraften.

Internationalisering av affären mot sågverksindustrin är också en nyckelfaktor för fortsatt framgång. Då den internationella sågverksmarknaden fortfarande är närapå obearbetad har RemaSawco med sitt välrenommerade erbjudande inom automatiseringslösningar en betydande potential att öka sin försäljning internationellt. Arbetet att systematiskt erövra olika geografiska marknader har inletts och under 2012 etablerades försäljningskontor i Ryssland och Finland. Vidare genomförde vi ett förvärv av en försäljningsorganisation i Norge under maj månad 2013 (se vidare information under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information"). Tillsammans svarar dessa marknader för 16,5 procent av den totala konsumtionen av sågat barrvirke och ambitionen är självklart att öka lönsamheten för potentiella kunder

via köp av våra system.¹ Affärsområdet har också framskridande planer för etablering av ytterligare försäljningskontor och försäljningspartners i utvalda länder med hög produktion och konsumtion av sågat virke.

Lönsamhetskrav på övriga affärsområden

Affärsområdet Motion Analysis erbjuder användarvänliga och snabba lösningar för rörelseanalys inom marknadssegmenten försvarsindustri, bilindustri och forskning & utveckling. Ett genomsnittligt kontraktsvärde är ca 100 Tkr per affär vilket innebär många affärer per år och ger en operativ trygghet. Verksamheten går break-even och behöver få upp omsättningen för att nå acceptabel lönsamhet. Detta ska ske genom ett ökat antal och noga utvalda distributörer globalt, ett ökat antal strategiska samarbeten där vår mjukvara är standard samt via flera kunder för vår försvarsskanner. Målsättningen är att se resultatet av det arbetet redan under innevarande år.

Affärsområdet Digital Vision har haft en minskad ordergång under de senaste åren i huvudsak på grund av ett för smalt produktutbud. Under föregående år gjordes betydande kostnadsnedskärningar och det operativa resultatet har varit runt break-even de senaste 6 månaderna. En ökad försäljning är en nödvändighet för att nå acceptabel lönsamhet, den breddning av produktutbudet som gjorts med Vintage Cloud och Thor kan möjliggöra detta. Vi kommer att fortsätta sänka affärsområdets kostnader för att säkerställa lönsamhet för affärsområdet under innevarande år.

Hårt arbete kvarstår men vägen mot framgång ligger öppen

Så varför investera pengar i Image Systems? Det råder ingen tvekan om att Bolaget har fortsatt flera utmaningar och en bevisbörda att påvisa tillfredsställande lönsamhet. Jag skulle dock vilja lyfta fram tre punkter som talar för att Bolaget går en ljus framtid till mötes:

- RemaSawco har ökat sin försäljning under lönsamhet trots en utmanande period för sågverksindustrin. Den systematiska internationaliseringen är knappt påbörjad.
- Ett lägre kostnadsläge i koncernen med 17 MSEK som får full effekt innevarande år.
- Turn-around inom övriga affärsområden som med stärkt kapitalstruktur och försäljningsfokus ska visa långsiktig och uthållig lönsamhet.

Linköping i augusti 2013

Hans Isoz

Verkställande direktör och koncernchef



¹ UNECE/FAO Forest Products Annual Market Review, 2011-2012.

VERKSAMHET OCH MARKNAD

STRATEGI, KÄRNVÄRDEN OCH AFFÄRSIDÉ

Strategi

Image Systems har för avsikt att växa och bli en finansiellt stark aktör. Innovation och marknadskännedom är grundläggande i den långsiktiga strategin för ökad tillväxt och lönsamhet. Bolaget ser ständigt över sin produktportfölj dels genom kontinuerliga investeringar i befintlig forskning och utveckling, och dels genom strategiska förvärv.

Image Systems varumärkesstrategi stödjer dess tillväxtstrategi och bidrar till att skapa långsiktig hållbarhet och lönsamhet för koncernen. Bolaget arbetar med olika varumärken för olika marknader och strävar ständigt efter en ledande position på de marknader man verkar. Genom att vara det starkaste varumärket på sina nischmarknader kan Image Systems skapa mer värde med mindre operativa risker.

Kärnvärden

Meningen med Bolagets 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 kärnvärdena kundfokus, innovation och engagemang och beskrivs av bolaget:

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

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

Genom att kombinera världsledande kunskap om algoritmer med passion för att skapa kraftfulla och effektiva verktyg hjälper Image Systems sina kunder att nå större framgång. Baserat på sin teknologi tillhandahåller Bolaget system som kombinerar branschledande prestanda med full skalbarhet för ett stort antal företag.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Image Systems 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.

Forskning och Utveckling

En av Image Systems främsta styrkor är ett koncernövergripande kompetensutbyte inom sin forskning och utveckling. Det kommer Image Systems kunder till del genom de synergier som uppstår när man kombinerar Bolagets 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 kunderna.

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 man har egna försäljningskontor, dels genom ett brett nätverk av återförsäljare och distributörer på prioriterade geografiska marknader för respektive affärsområde. Genom interna marknadsföringsresurser inom de tre affärsområdena 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 en högt prioriterad affär.

AFFÄRSOMRÅDEN

Image Systems mål är alltid att ta positionen som marknadsledande. På vissa marknader har man kommit långt, på andra arbetar Bolaget systematiskt för att nå ut med värdet av sitt erbjudande till alla identifierade målgrupper. Med sin unika teknologi inom bildbehandling och bildanalys vänder Image Systems sig till ett brett spektrum av kunder.

Applikationsspecifika kunderbjudanden i form av produkter och tjänster utvecklas inom de tre affärsområden RemaSawco, Digital Vision och Motion Analysis.

REMASAWCO

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 kundpassningen och få en högre lönsamhet på sina maskininvesteringar strävar sågverken efter ständiga förbättringar inom mätning, styrning, optimering och kvalitetsortering. 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 brådhantering, kopplat till moderna automationslösningar. Teknologin vänder sig främst till sågverk med en kapacitet av 75 000 m³/år eller mer, och sedan en tid tillbaka också till specialiserade sågverk med en kapacitet mellan 25 000–75 000 m³/år.

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. Enligt en utredning genomförd på initiativ av Image Systems uppskattades den totala marknadspotentialen, för leverantörer av produktionsutrustning till sågverk med en produktion som överstiger 75 000 m³ per år, till ca fem miljarder kronor. Samma utredning indikerade att expansion över segmentgränserna, där segmentet 25 000–75 000 m³ också hanteras, innebar en ökning av marknadspotentialen för RemaSawco med ca två miljarder kronor, till totalt 7 miljarder kronor. Det är Image Systems bedömning att marknadsklimatet marginellt påverkats av ett gynnsammare konjunkturläge under 2013.



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 konsumtionen fortfarande långt under nivån för 2007 då trenden på minskad efterfrågan inleddes. Konjunkturläget på vissa marknader, främst i delar av Norden, är utmanande och svårt att förutspå i det korta perspektivet. I Sverige bidrar den starka kronan till ytterligare sänkt konkurrenskraft för RemaSawcos 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 mattas 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.¹

¹ UNECE/FAO Forest Products Annual Market Review, 2011-2012.

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. Egenskapsortering 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 konkurrenskraftig aktör 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-skannersystem 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-skannersystemet 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 sortererfunktionerna 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 men även via försäljningskontor i Finland, Norge och Ryssland. Av RemaSawcos totala försäljning under 2012 stod den svenska marknaden för drygt 80 procent.

Konkurrenssituation

RemaSawco är en global mekanikoberoende leverantör av såväl styr-, mät-, optimerings- som 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 egna 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.

Marknad

Antalet möjliga applikationsområden för Motion Analysis rörelseanalysplattform TEMA är i princip obegränsad då tekniken grundar sig i att mäta rörelser. Image Systems har identifierat ett antal områden där en viss standardisering av TEMA har utformats för att möta ett antal olika applikationer och där Bolaget ingått partnerskap med ett antal ledande tillverkare av höghastighetskameror. TEMA används för att analysera den information som registreras via kameran.

Erbjudandet vänder sig till bred grupp av användare inom såväl industri som universitet och andra institut som utövar någon slags rörelserelaterad testverksamhet av fysiska produkter. Viktiga applikationsområden är tester av motorkomponenter, krockkuddar och säkerhetsbälten inom bilindustrin, samt forskning i exempelvis ballistik inom försvarsindustrin. Leveransen sker oftast i samarbete med de stora kameraleverantörerna. De största tillväxtmarknaderna är Asien och USA.

För försvarsindustrin har Image Systems identifierat applikationer inom militära testanläggningar och industriella test centers där företagets erbjudande lämpar sig och efterfrågas. Den totala världsmarknaden för militära testanläggningar och industriella test centers inom försvarsindustrin är svårbedömd. Osäkerhet i marknadsbedömningen grundar sig främst i branschens höga sekretessnivå. Så vitt Bolaget känner till har inga väsentliga händelser påverkat marknaden sedan utgången av 2012.

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 kameraleverantörerna 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 TEMA produkterna 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 styrelsens bedömning ett av de marknadsledande verktygen för videorörelseanalys inom

fordonsindustrin. I både fullskaliga krocktester samt så kallad "noninvasive 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 Reconnaissance 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.

Konkurrenssituation

Konkurrenssituationen varierar för affärsområdets olika produkter och för de marknader man verkar på. TEMA-familjen, 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. TrackEye-mjukvarans främsta konkurrent utgörs 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 Reconnaissance konkurrerar främst med så kallade flatbedskannern, 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 flatbedskanner.

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.

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 videoma-



terial 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.

Utökad 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 ska 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 filmmarknaden 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.

Väsentliga händelser sedan 2012

Det är Bolagets uppfattning att inga väsentliga händelser har påverkat marknaden sedan utgången av 2012.

Erbjudandet

Digital Visions produkter och tjänster är uppbyggda kring kärnkompetenserna bildanalys, bildförbättring, bildbehandling och skanning. Kärnteknologierna 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 egenutvecklad 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 ska 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 projektredigering, 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 arkivering 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 nyutgåva 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 rörelsekompenenserad videoformatskonvertering (PAL/NTSC).

Phoenix Touch

Phoenix Touch består av Phoenixfamiljens basfunktioner och är främst avsedd för automatisk och framförallt 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 Phoenixfamiljen. 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, rörelsekompenenserad 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 trettioåttal 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.

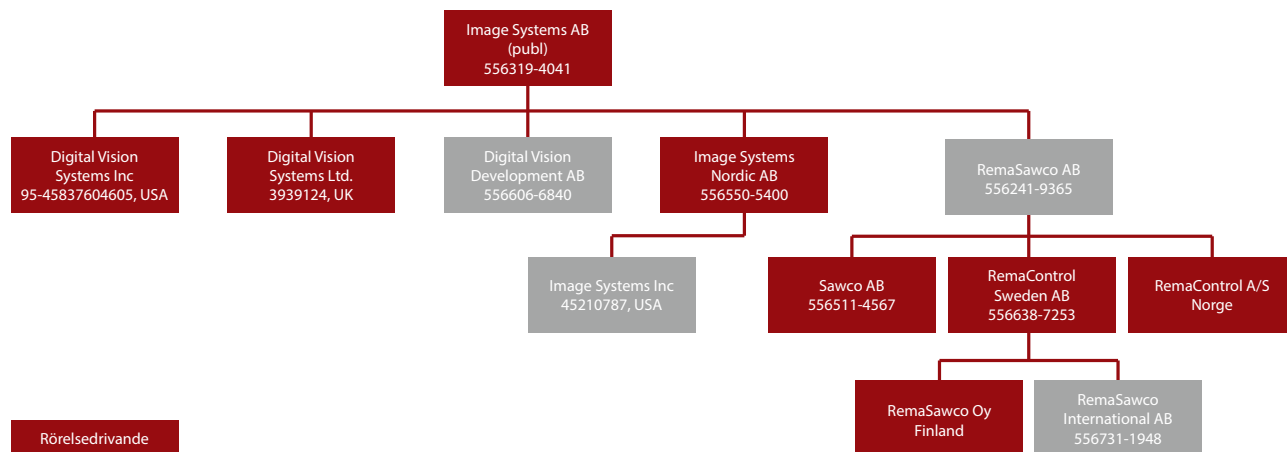
Konkurrenssituation

Digital Visions konkurrenter är företag som 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.

Koncernstruktur

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



HISTORIK

1954	Rema Control grundas
1983	Innovativ Vision, sedermera Image Systems, grundas
1987	Sawco grundas
1988	Digital Vision grundas i Stockholm vilket var starten för nuvarande Image Systems AB
1989	DVNR Noise Reducer företagets första produkt lanseras
1992	Digital Vision får en Emmy och Royal Television Society Award för innovationer inom TV-standardomvandling
1999	Digital Vision noteras på Stockholmsbörsen
2005	Det brittiska mjukvaruföretaget Nucoda Ltd förvärvas
2007	Digital Vision erhåller sin andra Emmy och Hollywood Post Alliance HPAs Engineering Excellence Award för produkterna DVNR och DVO
2008	Digital Vision ansöker i oktober månad om företagsrekonstruktion
2009	Företagsrekonstruktionen avslutas under mars månad
2010	Digital Vision erhåller Hollywood Post Alliance HPAs Engineering Excellence Award för sitt arbetsflöde inom High Dynamic Range (HDR)
2011	Digital Vision AB byter namn till Image Systems AB (publ) efter förvärv av Linköpingsbaserade Image Systems, varumärket Digital Vision övergår till att bli namnet på ett av koncernens affärsområden
2012	Förvärv av RemaControl och Sawco, affärsområde RemaSawco bildas.
2012	RemaSawco lanserar RS Boardscanner Q ett unikt avsyningssystem för brädor i automatiska råsorteringar och justerverk.
2012	Digital Vision lanserar Vintage Cloud - en halvautomatisk lösning för digitalisering av film
2013	Förvärv av RemaControl Norge A/S i Norge.

FINANSIELL INFORMATION

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Image Systems årsredovisningar för räkenskapsåren 2012, 2011 och 2010 är i sin helhet införlivade i Prospektet genom hänvisning till nämnda handlingar, i enlighet med 2 kap 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Image Systems årsredovisningar för räkenskapsåren 2012, 2011 och 2010 har reviderats av Bolagets revisor. Image Systems delårsrapport avseende första kvartalet 2013 är i sin helhet införlivad. Delårsrapporten har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Nedanstående tabeller illustrerar nettoskuldsättning samt eget kapital och skuldsättning i Image Systems, uppdelat i kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder, per den 30 juni 2013. Med kortfristiga skulder avses skulder som förfaller inom ett år.

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)	2013-06-30
Summa kortfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet i form av företagsinteckningar	33,7
Blancokrediter	16,6
Summa långfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	5,1
Blancokrediter	-
Summa eget kapital	
Aktiekapital	17,7
Reservfond	-
Andra reserver	11,3

NETTOSKULDSÄTTNING (MSEK)	2013-06-30
A) Kassa	0
B) Likvida medel; Ej spärrade bankmedel	2,6
C) Lätt realiserbara värdepapper (belopp)	0
D) Summa Likviditet (A)+(B)+(C)	2,6
E) Kortfristiga fordringar	36,5
F) Kortfristiga bankskulder	16,7
G) Kortfristig del av långfristiga skulder (belopp)	0
H) Andra kortfristiga skulder (belopp)	27,9
I) Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	44,6
J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	5,5
K) Långfristiga banklån	5,1
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	0
N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	5,1
O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	10,6

FINANSIELL STÄLLNING OCH KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital per den 31 december 2012 uppgick till 49,3 MSEK, vilket motsvarar en soliditet i koncernen om 48,4 procent. Bolaget har ett kreditavtal med SEB om 20,0 MSEK avseende checkräkningskrediter samt en övrig kreditram för garantier mm om 8,0 MSEK som förnyas kvartalsvis. Checkkrediten löper med en ränta om 6,95 procent. Säkerheter har lämnats i form av företagsinteckningar och aktier i dotterbolag. Kreditavtalet med SEB är inte villkorat.

En del av förvärvet av Sawco Holding AB och Rema-Control Sweden AB finansierades med reverslån om 16,5 MSEK. Lånet förfaller dels med 9,9 MSEK den 8 september 2013, dels med 6,6 MSEK 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.

Image Systems ingick den 9 november 2012 låneavtal med två av Bolagets största aktieägare Tibia Konsult AB och Horninge AB. Ägarlånet om 6 MSEK löper till den 31 mars 2013 och med en årsräntesats om 15 procent. Ägarlånet har förlängts till 1 september 2013 och ökats till 16,5 MSEK.

Koncernens räntebärande skulder uppgick vid utgången av 2012 till 43,5 MSEK. Likvida medel uppgick vid samma tidpunkt till 0,2 MSEK, innebärande en nettoskuldsättning om 43,3 MSEK.

Vid utgången av 2011 uppgick eget kapital i Koncernen till 49,3 MSEK, motsvarande en soliditet om 48,4 procent. Total upplåning uppgick till 17,8 MSEK. 2010 uppgick eget kapital i koncernen till 0,7 MSEK, motsvarande en soliditet på 1 procent.

RÖRELSEKAPITAL

Image Systems befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven för den kommande tolv månadersperioden. Samtidigt förväntas under det kommande året ett ökande behov av rörelsekapital. Underkottet är omedelbart då likvida medel inte är tillräckliga för att fullfölja åtaganden i förhållande till Bolagets lån-, finansieringsavtal och förvärvsavtal (se vidare under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information"). Bolaget uppskattar det totala underskottet till cirka 43,9 MSEK.

Styrelsens plan för att anskaffa tillräckligt kapital för ökad rörelsekapitalbindning och investeringar under de kommande tolv månaderna är företrädesemissionen om cirka 56,5 MSEK, vilken beräknas ge Bolaget en likviditetsförstärkning på cirka 27,3 MSEK efter kvittningar och före emissionskostnader. Vidare kommer återbetalning av kvarvarande reverslån samt skuld till leverantör om cirka 14,8 MSEK att påverka Bolagets rörelsekapital. Resterande likvid, uppgående till 5,5 MSEK efter emissionskostnader, bedöms vara tillräckligt för ökad rörelsekapitalbindning under nästkommande tolv månadersperiod då koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten förväntas under samma period vara positivt. För det fall företrädesemissionen inte skulle genomföras, även om den är fullt garanterad, skulle det ge fodringsägarna rätt att kräva omedelbar återbetalning av utestående skuld enligt låneavtalen, vilket skulle kunna leda till att Bolaget tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

INVESTERINGAR

Investeringar som görs i bolaget avser dels materiella anläggningstillgångar såsom maskiner och inventarier men också immateriella anläggningstillgångar som främst består av aktiveringar av utvecklingsutgifter för olika projekt i Koncernen. Koncernen har inga pågående eller planerade större investeringsprojekt. Under 2012 uppgick koncernens investeringar till 0,2 MSEK exklusive företagsförvärv. Under 2011 uppgick koncernens investeringar exklusive företagsförvärv till 1,9 MSEK varav 1,0 investerats i utvecklingen av Digital Visions Precision-panel. Koncernens investeringar

under 2010 uppgick till 6,1 MSEK, huvudsakligen hänförligt till ovan nämnda panelprojekt. Under 2009 gjordes investeringar som uppgick till 1,9 MSEK bestående av immateriella och materiella anläggningstillgångar. Samtliga investeringar under de senaste fyra räkenskapsåren är huvudsakligen finansierade genom eget kapital via nyemissioner.

SKATT

Koncernens skattemässiga ackumulerade underskott från tidigare år uppgick enligt taxering 2013 till cirka 322 MSEK, varav cirka 298 MSEK kan utnyttjas utan tidsbegränsning. Resterande del 24 MSEK avser underskott i USA och kan utnyttjas mellan 10–20 år. Större ägarförändringar kan dock förändra värdet av skatteavdraget.

VALUTAEXPONERINGAR

Digital Vision 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 såväl mot den amerikanska dollarn som Euron. Detta har medfört negativa effekter på resultat och finansiell ställning. Även under 2011 och 2010 var effekten negativ. För 2009 var effekterna positiva.

TENDENSER OCH VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER 2013

Image Systems befinner sig på en hårt konkurrensutsatt marknad. I en satsning på fortsatt tillväxt är nya releaser av innovativa produkter och lösningar en nödvändighet. Bolaget kommer under året att fortsätta satsa på nya produkter inom framförallt affärsområdet RemaSawco för att ytterligare stärka marknadspositionen. Image Systems söker aktivt samarbetspartners och möjliga förvärvsobjekt med målet att växa snabbare än genom egen organisk tillväxt.

Image Systems känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande år.

Image Systems känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Inga väsentliga förändringar har inträffat avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den senast offentliggjorda delårsrapporten.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Styrelsen består för närvarande av fyra (4) ordinarie ledamöter, utan suppleanter, valda av årsstämman 2013 för tiden intill dess att årsstämman 2014 har hållits.

Thomas Wernhoff, född 1952

Styrelseledamot tillika styrelseordförande sedan maj 2012. Civilingenjörsexamen från Linköpings tekniska högskola och har därtill bedrivit utlandsstudier (däribland managementstudier vid Stanford Research Institute (SRI)). Har innehaft ledande befattningar (däribland som VD) inom olika industri- och investeringsföretag (riskkapitalbolag) sedan 1980 och har därtill varit styrelseledamot (även styrelseordförande) i ett stort antal små och medelstora företag.

Andra pågående uppdrag: Rådgivare till Swefund International AB. Styrelseledamot och VD i Euroventures Management Aktiebolag. Styrelseledamot i Rindi Energi AB, Hörninge Land AB samt Horninge AB. Styrelsesuppleant i AA Hippoplus AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i GoSafe in Europe AB (upplöst genom fusion) och Jeeves Information Systems AB. Styrelseledamot i Elektronikgruppen BK Aktiebolag, Bokinfo Ryssland AB samt Kamic Electronics AB.

Innehav i Image Systems: Eget innehav om 400 000 aktier och indirekt innehav om 22 059 227 aktier via Horninge AB. **Oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning och större aktieägare i Bolaget:** Thomas är ägare till Horninge AB och kan därför inte betraktas som oberoende i förhållande till större aktieägare i Bolaget.

Ingemar Andersson, född 1951

Styrelseledamot sedan maj 2011. Militär utbildning (officer) samt universitetsstudier i sociologi, pedagogik och ekonomi. Har cirka 30 års erfarenhet av operativa och strategiska frågor i olika företag samt erfarenhet från styrelsearbete i såväl noterade som onoterade företag under de senaste sju (7) åren.

Andra pågående uppdrag: Verksam i eget konsultföretag. Styrelseordförande i MCG mätcenter group AB, Svenska Mätcenter AB samt Aqeri Holding AB. Styrelseledamot och VD i Protaurius AB. Styrelseledamot i Unilock Patent AB, Unilock AB samt Creative Consulätting AB. Styrelsesuppleant i Badrummet i Örebro AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande och VD i Partnertech Karlskoga AB. Styrelseordförande i Scanjack AB, Exétplose AB samt NavAero Holding AB.

Innehav i Image Systems: 599 704 aktier.

Oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning och större aktieägare i Bolaget: Ja

Katarina G Bonde, född 1958

Styrelseledamot sedan maj 2012. Civilingenjörsexamen i teknisk fysik från KTH samt två (2) års ekonomiska studier vid Stockholms universitet. Har lång erfarenhet som företagsledare inom snabbväxande mjukvaruföretag i såväl USA som i Sverige samt lång erfarenhet avseende bolagsstyrning och företagsöverlåtelser.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Propellerhead Software Aktiebolag. Styrelseledamot i Sjätte AP-fonden, Micro Systemation AB (publ), Micronic Mydata AB (publ), eBuilder AB, Ysäter AB (ägs till 100% av Katarina), Birger Jarl Fondkommission AB samt Aptilo Holding AB. VD i Kubi LLC.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i DIBS Payment Services AB (publ), SG 1009 Förvaltnings i Kista AB (konkurs inledd) samt Thelia AB (upplöst genom fusion). Styrelseledamot i Kungliga Operan AB, Orc Group AB, LBI International AB (upplöst genom fusion) samt Aptilo Networks AB.

Innehav i Image Systems: 30 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning och större aktieägare i Bolaget: Ja

Fredrik Lindgren, född 1972

Styrelseledamot sedan maj 2012. Juristexamen från Lunds universitet. Har erfarenhet av uppdrag som VD och ekonomichef för ett antal noterade företag.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Agbaleo AB (ägs till 100% av Fredrik Lindgren), Exini Diagnostics Aktiebolag, West Atlantic AB, Hansa Medical AB, Prosta Lund AB samt Svenskt Integrationskapital AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i IGE Resources AB (publ), Nickel Mountain Resources AB (publ), Q-Sense Aktiebolag, Osstell AB, Ospol AB, Biolin Nordic AB (likvidation avslutad) samt Nickel Mountain AB. Styrelseledamot och VD i Biolin Scientific AB. Styrelseledamot i Biolin Medical Aktiebolag, Genovis Aktiebolag samt Karo Bio Research AB. VD i Karo Bio Aktiebolag.

Innehav i Image Systems: 300 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning och större aktieägare i Bolaget: Ja

LEDNING

Hans Isoz, född 1972

Verkställande direktör sedan 2012. Magisterexamen i finansiering från Stockholms universitet samt Executive Education Handelshögskolan i Stockholm och reservofficer. Har sedan cirka tio (10) år tillbaka innehaft olika ledande befattningar inom mediebranschen såsom exempelvis VD och ekonomichef.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande (samt delägare) i S4K Research Aktiefbolag och styrelseordförande i Lägenhetsbyte Sverige AB. Styrelseledamot i Soft Capital Investment AB, Andrahand AB, Tony Johansson Stormarknad AB samt Bostadsrättsföreningen Fanan 4.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i B Media Invest AB. Styrelseledamot i Bonnier Gaming AB, Bonnier Lottery AB, Sagev AB (upplöst genom fusion), Homeenter AB, Expericard AB, Svensk Filmindustri International AB, 118 100 online AB samt Andrahand AB (upplöst genom fusion). Styrelsesuppleant i Bonnier MultiMedia AB. Ekonomichef i Bonnier Entertainment AB.

Innehav i Image Systems: 1 600 000 aktier.

Klas Åström, född 1959

CFO (ekonomichef). Anställd sedan 2008. Civilekonom. Klas har haft olika ledande befattningar (däribland som VD och ekonomichef) i börsbolag under de senaste 25 åren.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Svenska Elektronikintressenterna Aktiefbolag. Styrelseledamot i Community Entertainment Svenska Aktiefbolag, Easy Equity AB samt Easy Equity Intressenter AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Bricad Holding Aktiefbolag. Styrelseledamot i Ankarsrum Fastighets AB, Ankarsrum Industries AB, Duroc Aktiefbolag, VATELLUS AB, Gnosjö Plast AB (konkurs avslutad), Blowtech Fastighets AB, Ankarsrum Die Casting AB, Ankarsrum Motors AB, Traction Delta AB, Traction Industries AB, Vallentuna Centrum AB, VATELLUS Holding AB, Vallentuna 1:7 AB, Vallentuna Prästgård 1:130 AB, Vallentuna 1:474 AB samt Norra Tomten AB. Styrelsesuppleant i Traction Konsult Aktiefbolag (upplöst genom fusion), MultiMedia Bodin & Ahlén Aktiefbolag, Traction Invest AB, AB Creatum, Vibracloc AB, Traction IT AB, Traction Project Management AB, Vibracloc Invest AB, Creatum Holding AB, Ankarsrum Assistent AB, Traction Branding AB, Track 56 AB samt Track 57 AB.

Innehav i Image Systems: 300 000 aktier.

REVISOR

Nuvarande revisor är det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB med auktoriserade revisorn Svante Forsberg som huvudansvarig revisor, invald 2006 och omvald för ytterligare fyra (4) år på årsstämman 2010. Svante Forsberg är född 1952. Han blev auktoriserad revisor 1987 och är medlem i FAR.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås genom kontakt med Image Systems huvudkontor på adress Ågatan 40, 582 22 Linköping.

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren, varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning. Bortsett från att Thomas Wernhoff på grund av felflaggnings blivit ålagd att betala en särskild avgift till Finansinspektionen enligt lagen (2000:1087) om anmälningskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument har inte någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag.

Med undantag för de motstående intressen som kan föreligga mellan Thomas Wernhoff och Image Systems till följd av det låneavtal som har ingåtts med Thomas bolag Horninge AB (se vidare under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information") har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Image Systems genom innehav av aktier.

Med undantag för att verkställande direktören enligt sitt anställningsavtal är berättigad till tolv (12) månaders avgångsvederlag har Image Systems inte ingått några överenskommelser med någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITAL OCH AKTIER

Aktiekapitalet i Image Systems uppgick per den 31 december 2012 till 44 113 759,25 SEK, fördelat på 176 455 037 aktier med ett kvotvärde om 0,25 SEK per aktie. Bolagsordningens gränser avseende aktiekapitalet var då lägst 44 000 000 SEK och högst 176 000 000 SEK och gränserna avseende antalet aktier var då, och är per dagens datum, lägst 176 000 000 aktier och högst 704 000 000 aktier.

Vid årsstämman den 3 maj 2013 fattades beslut om minskning av aktiekapitalet med 26 468 255,55 SEK för täckning av förlust till följd varav aktiekapitalet efter registrering av beslutet hos Bolagsverket den 10 maj 2013 uppgick till 17 645 503,70 SEK, fördelat på 176 455 037 aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK per aktie. Som en förutsättning för minskningsbeslutet fattade årsstämman även beslut om att ändra bolagsordningens gränser avseende aktiekapitalet till följd varav gränserna ändrades till lägst 17 500 000 SEK och högst 70 000 000 SEK.

Vid extra bolagsstämma den 2 juli 2013 fattades två (2) separata beslut om minskning av aktiekapitalet. Det första beslutet avsåg minskning av aktiekapitalet med 3 529 100,74 SEK för täckning av förlust till följd varav aktiekapitalet efter registrering av beslutet hos Bolagsverket den 3 juli 2013 per dagens datum uppgår till SEK 14 116 402,96 SEK, fördelat på 176 455 037 aktier med ett kvotvärde om 0,08 SEK per aktie. Som en förutsättning för minskningsbeslutet fattade den extra bolagsstämman även beslut om att ändra gränserna avseende aktiekapitalet till följd varav gränserna idag är lägst 14 080 000 SEK och högst 56 320 000 SEK. Det andra beslutet avsåg minskning av aktiekapitalet med 7 058 201,48 SEK för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman. Efter registrering av sistnämnda beslut hos Bolagsverket kommer aktiekapitalet uppgå till 7 058 201,48 SEK, fördelat på 176 455 037 aktier med ett kvotvärde om 0,04 SEK per aktie. Vid samma bolagsstämma beslutades därtill om ytterligare ändringar avseende gränserna för aktiekapitalet och även om ändringar avseende antalet aktier i Image Systems bolagsordning. Efter registrering av besluten hos Bolagsverket kommer gränserna avseende aktiekapitalet vara lägst 16 000 000 SEK och högst 64 000 000 SEK och gränserna avseende antalet aktier vara lägst 400 000 000 aktier och högst 1 600 000 000 aktier.¹

Förestående företrädesemission kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Image Systems ökar från 7 058 201,48 SEK till 35 291 007,40 SEK och att antalet aktier ökar från 176 455 037 till 882 275 185 aktier genom emission av högst 705 820 148 aktier med ett kvotvärde om 0,04 SEK per aktie, vilket motsvarar en ökning om 80 procent. För befintliga aktieägare som inte deltar i företrädesemissionen uppkommer således en utspädningseffekt om 80 procent.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna Bolagsstämma och rösträtt

Enligt Bolagets bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida, www.imagesystems.se. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Nyheter. Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som är införd i Image Systems aktiebok fem (5) vardagar före stämman samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Varje aktie berättigar till en (1) röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier.

Företrädesrätt till teckning av nya aktier m m

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. I enlighet med aktiebolagslagen kan beslut om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler dock även fattas med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska ske fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen efter bemyndigande av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan också avse annat än kontant betalning. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Image Systems. Det föreligger inte några restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige.

Aktierna ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, resultat och eventuellt överskott vid likvidation.

¹ Registrering av beslutet om minskning av aktiekapitalet för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman förutsätter att det samtidigt registreras en kapitalökning minst motsvarande den föreslagna minskningen varigenom varken Bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar. Avsikten är att sådan kapitalökning ska uppnås genom förestående företrädesemission.

Övrigt

Aktierna i Image Systems har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Samtliga emitterade aktier är till fullo betalda och denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är registrerade i elektronisk form på person och kontoförs av Euroclear, med adress Euroclear Sweden AB, Box 7822,

103 97 Stockholm, 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. Bolagets aktier har ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

AKTIEKAPITALET 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	Utjämnings 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	Kvittningsemmission 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
<i>Kommande transaktioner</i>						
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
2013	Minskningning av aktiekapital	0	176 455 037	0,10	-26 468 255,55	17 645 503,70
2013	Minskningning av aktiekapital	0	176 455 037	0,08	-3 529 100,74	14 116 402,96
2013	Minskning av aktiekapital ¹⁶	0	176 455 037	0,04	-7 058 201,48	7 058 201,48
<i>Kommande transaktioner</i>						
2013	Företrädesemission 4:1 ¹⁷	705 820 148	882 275 185	0,04	28 232 805,92	35 291 007,40

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 kvittningsemmission 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 utgörs av aktier i Sawco och RemaControl.

Genom apportemissionerna tillkom cirka 10,6 procent av befintligt antal utestående aktier.

¹⁶ Efter det att beslut fattat vid extra bolagsstämma den 2 juli 2013 har registrerats hos Bolagsverket.

¹⁷ Företrädesemission med teckningskurs 0,08 kronor

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per den 30 juni 2013 hade Image Systems 4 620 aktieägare. Bolagets största ägare är Tibia Konsult AB med cirka 19,1 procent av kapital och röster. Bolagets tio största aktieägarnas innehav uppgick denna tidpunkt till totalt cirka 65,6 procent vilket fördelas enligt tabellen nedan. Aktiebolagens minoritetsskyddsregler används för att skydda minoritetens intressen.

Namn	Antal aktier	Ägarandel
Tibia konsult	33 680 304	19,1%
Thomas Wernhoff inkl Horninge	22 459 227	12,7%
Jefferies and CO INC.	13 285 385	7,5%
Mikael Jacobsson	9 634 540	5,5%
Amerhold	8 490 566	4,8%
Union Bancaire Privee	7 600 000	4,3%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	5 597 809	3,2%
Robur försäkring	3 864 026	2,2%
Client Long	3 278 931	1,9%
Lobema Management AB	2 214 659	1,3%
Summa 10 största ägarna	110 105 447	62,4%
Övriga	66 349 590	37,6%
Totalt antal aktier i Image Systems AB	176 455 037	100,0%

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) 5 procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier.

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. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller överenskommelser om att inte avyttra aktier under viss tid (så kallade lock up-avtal).

UTDELNINGSPOLICY

Enligt den utdelningspolicy som styrelsen har formulerat ska 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. Under de tre senaste åren har Bolaget inte lämnat någon utdelning till dess aktieägare.

HANDEL I IMAGE SYSTEMS AKTIE

Aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm inom segmentet small cap och sektorn IT.

Kortnamn, ISIN-kod

Kortnamn (ticker): IS
 ISIN-kod: SE0000556292
 Valutan aktien är denominerad i: Svenska kronor (SEK)

Image Systems aktie är sedan 28 april 1999 föremål för handel på aktiemarknaden. Sista betalkurs den 12 juli 2013 var 0,08 SEK, motsvarande ett börsvärde om cirka 14,1 MSEK. Totalt omsattes cirka 73,1 miljoner aktier under tolv månadersperioden 13 juli 2012 – 12 juli 2013, motsvarande en genomsnittlig omsättning per handelsdag om cirka 292 tusen aktier. Lägsta betalkurs under tolv månadersperioden var 0,13 SEK den 12 juli 2013 och högsta betalkurs var 0,60 SEK den 30 juli 2012.

AKTIEKURSENS UTVECKLING

Grafen nedan visar aktiekursens utveckling under 12-månadersperioden fram till den 12 juli 2013. Kurvan visar aktiekursen och staplarna omsatt antal aktier per dag.



BOLAGSSTYRNING

Image Systems är ett publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning främst genom den svenska aktiebolagslagen och av NASDAQ OMX Stockholms Regelverk för emitter. Därutöver tas hänsyn till det svenska näringslivets självreglering där Kollegiet för svensk bolagsstyrning har utformat Svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget har sedan 2008 tillämpat Svensk kod för bolagsstyrning och eventuella avvikelser har redovisats i Bolagets årsredovisningar. Förutom lagstiftning och självreglerande rekommendationer och regler är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bland annat var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, regler avseende bolagsstämman, uppgifter om aktieslag och aktiekapital. Image Systems bolagsordning finns tillgänglig på Bolagets hemsida, www.imagesystems.se.

BOLAGSSTÄMMA

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman beslutar aktieägarna i Image Systems i centrala frågor såsom fastställelse av resultat- och balansräkningar, eventuell utdelning och andra dispositioner av resultatet, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, antal styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt antal revisorer och eventuella revisorsuppleanter, val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt av revisorer och eventuella revisorsuppleanter och fastställande av arvode till styrelse och revisor. Bolagsstämman beslutar också om riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare samt om ändringar i bolagsordningen. Bolagsstämman ska förberedas och genomföras på ett sådant sätt att förutsättningar skapas för aktieägarna att utöva sina rättigheter på ett aktivt och välinformerat sätt.

Aktieägare som är införda i aktieboken på avstämningsdagen och som anmäler sitt deltagande vid bolagsstämman i tid har rätt att närvara och rösta vid bolagsstämman, antingen personligen eller via ombud med fullmakt. Biträde till aktieägare får följa med till bolagsstämman om aktieägare anmäler detta. Varje aktieägare som anmäler ett ärende med tillräcklig framförhållning har rätt att få ärendet behandlat vid bolagsstämman.

Årsstämma avseende verksamhetsåret 2012 ägde rum den 3 maj 2013 i Hägersten.

VALBEREDNING

Image Systems ska ha en valberedning som tillvarar samtliga aktieägares intressen och som bereder bolagsstämans beslut i val- och arvodesfrågor samt procedurfrågor för nästkommande valberedning. Årsstämmen 2013 fastslog följande principer för utseende av valberedning: Styrelsens ordförande ska i samråd med Bolagets större ägare utse en

valberedning inför årsstämman 2014. Valberedningen ska bestå av styrelsens ordförande och tre ledamöter utsedda av var och en av de till röstetalet största aktieägarna såsom framgår av den av Euroclear förda aktieboken per den 30 september 2013. 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. I valberedningens uppgifter ska ingå (i) att utvärdera styrelsens sammansättning och arbete, (ii) att framarbete förslag till årsstämman avseende val av styrelse och styrelseordförande, (iii) att i samarbete med Bolagets revisionsutskott framarbete förslag till årsstämman avseende val av revisor och eventuella revisorsuppleanter då detta är aktuellt, (iv) att framarbete förslag till årsstämman avseende arvode till styrelsen, uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter och eventuell ersättning för utskottsarbete samt arvode till revisor, (v) att framarbete förslag till principer för utseende av kommande valberedning, samt (vi) att fullgöra de uppgifter som från tid till annan ankommer på valberedningen enligt Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2014. Valberedningen har rätt att från Bolaget erhålla rimlig ersättning för gjorda utlägg avseende utvärdering och rekrytering. Valberedningens ledamöter ska inte uppbära arvode från Bolaget.

STYRELSEN

Enligt Image Systems bolagsordning ska styrelsen, utöver de ledamöter som enligt lag kan komma att utses av annan än bolagsstämman, bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) ledamöter med högst fyra (4) suppleanter. Ledamöter och suppleanter väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits. Styrelsen består för närvarande av fyra (4) ordinarie ledamöter, utan suppleanter, valda av årsstämman 2013 för tiden intill dess att årsstämman 2014 har hållits. Vid årsstämman omvaldes Thomas Wernhoff, Ingemar Andersson, Katarina G Bonde och Fredrik Lindgren. Thomas Wernhoff omvaldes till styrelsens ordförande.

Enligt aktiebolagslagen har styrelsen det övergripande ansvaret för Koncernens organisation och förvaltningen av Koncernens angelägenheter. I styrelsens uppgifter ingår att bedöma den ekonomiska situationen, fortlöpande kontrollera arbetet, fastställa en arbetsordning, utse en verkställande direktör och ange arbetsfördelningen. Styrelsen beslutar om

Koncernens övergripande mål, strategier, förvärv, avyttringar och investeringar samt fastställer den finansiella rapporteringen och fattar beslut rörande Koncernens finansiella struktur. Styrelsen är ansvarig för att det finns en tillfredsställande kontroll av Koncernens efterlevnad av lagar och andra regler samt att Koncernens informationsgivning är öppen, korrekt, relevant och tillförlitlig. Styrelsebeslut gäller endast om mer än hälften av de valda styrelseledamöterna är ense.

Styrelsens arbetsordning och instruktioner om arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktör 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.

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.

Uppsägningstiden för verkställande direktören är 12 månader från Bolagets sida.

REVISION

Enligt Image Systems bolagsordning ska lägst en (1) och högst två (2) revisorer med minst en revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag utses av bolagsstämman för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet. Samtliga ska vara auktoriserade revisorer.

Nuvarande revisor är det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB med auktoriserade revisorn Svante Forsberg som huvudansvarig revisor, invald 2006 och omvald för ytterligare fyra (4) år på årsstämman 2010. Revisorn granskar Image Systems årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorns arvode fastställs av bolagsstämman. Vid årsstämman 2013 fastställdes att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Styrelsen i Image Systems har valt att inte ha ett särskilt revisionsutskott utan bedömer det som ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör revisionsutskottets uppgifter med Katarina G Bonde som ordförande. Revisionsutskottets uppgifter är främst att:

- Granska kvaliteten på redovisningen och den interna kontrollen samt revisionens upplägg.
- Diskutera värderingsfrågor och bedömningar i bokslutet.
- Utvärdera revisorernas arbete samt förbereda val av nya revisorer när det är aktuellt.
- Diskutera riskbedömningar, offentlig finansiell information, arvodering av revisor samt samarbete mellan revisor och företagsledning.
- Granska och utvärdera principiella redovisningsfrågor med stor inverkan på Koncernen.

Styrelsen ska tillse att Koncernens halvårs- eller niomånadersrapport granskas av Bolagets revisor. Minst en gång per år träffar styrelsen revisorn, utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen.

INTERNREVISION, INTERN STYRNING OCH KONTROLL

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen för den interna kontrollen och styrningen av Koncernen. Image Systems har en okomplicerad juridisk och operativ struktur med utarbetade styrprocesser och kontrollsystem. Med anledning härav har Image Systems ingen särskild internrevisionsfunktion. Styrelsen ansvarar för detta i sin helhet och verkställande direktören ansvarar för den löpande styrningen och kontrollen av Koncernens strategier och affärsprocesser samt den ekonomiska rapporteringen och planeringen. Denne rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner.

Styrelsen ska säkerställa kontroll och styrning av Koncernen genom att tillse att verkställande direktör och andra nyckelpersoner i Koncernens ledning har rätt kompetens och att organisationen är ändamålsenlig för Koncernens behov. Organisationens i sig med beslutsvägar, befogenheter och ansvar tillsammans med den kultur som finns i Bolaget och som uttrycks i interna policies och rutiner är viktiga för styrningen.

Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning som klargör styrelsens ansvar och reglerar styrelsen och dess utskotts inbördes arbetsfördelning. I styrelsens arbetsordning regleras även arbetsfördelningen mellan verkställande

direktör och styrelse samt instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen.

Företagsledningen analyserar löpande Koncernens bolags affärsprocesser, effektivitet och risker. En väsentlig del i den interna kontrollen utgörs av den finansiella rapporteringen. Image Systems har en stark ekonomifunktion med väl utformade rutiner och tillförlitliga processer och rapporteringssystem. Här utgör även styrelsens löpande dialog med Bolagets revisor en viktig del. Styrelsen får månadsvis rapporter och bedömningar av det ekonomiska läget i Koncernens bolag. I samband med kvartalsrapporteringen görs prognoser och analyser i syfte att säkerställa att den ekonomiska rapporteringen är korrekt samt sker utvärdering av Koncernens strategier.

Image Systems har en fastställd informationspolicy som säkerställer att Image Systems interna och externa informationsgivning sker på ett korrekt sätt. Vad gäller Image Systems externa kommunikation av finansiell information och annan information som kan påverka Image Systems marknadsvärde, finns fastställda rutiner och distributionskanaler som garanterar efterlevnad av NASDAQ OMX Stockhoms Regelverk för emittenter.

ERSÄTTNINGAR

Riktlinjerna 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. Årsstämman 2013

beslutade om riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare i huvudsak innebärande att den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och att framstående prestationer ska reflekteras i den totala ersättningen. Förmånerna ska utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga sedvanliga förmåner och pension. Den rörliga ersättningen ska utgå kontant och baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål och sammanfalla med aktieägarnas intressen. Den rörliga ersättningen kan maximalt uppgå till 50 procent av den fasta ersättningen. Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda samt i normalfallet ge rätt att erhålla pension vid 65 års ålder. Rörlig ersättning ska i huvudsak inte vara pensionsgrundande. Styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för två år. Dessa riktlinjer gäller för tiden intill slutet av årsstämman 2014 och avser anställningsavtal som ingås efter stämmans beslut samt för det fall att ändringar görs i existerande villkor efter denna tidpunkt.

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. Med undantag för att verkställande direktören enligt sitt anställningsavtal är berättigad till tolv (12) månaders avgångsvederlag har Image Systems inte ingått några överenskommelser med någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

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 styrelseordförande från 3 oktober	0,1	–	–	–	–	0,1
VD Hans Isoz, fr.o.m. 12 januari	1,5	–	–	0,4	–	1,8
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	10,0

BOLAGSORDNING

Bolagsordning för Digital Vision AB (publ)*
(org. nr 556319-4041)

1. Firma

Bolagets firma är Image Systems AB (publ). Bolaget är publikt.

2. Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Linköpings kommun.

3. Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att självt samt genom hel- och delägda bolag utveckla, tillverka och försälja utrustning för bearbetning, lagring och överföring inom TV-, film- och medieområdet även som idka därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 14 080 000 kronor och högst 56 320 000 kronor.

5. Antal Aktier

Antalet aktier ska uppgå till lägst 176 000 000 aktier och till högst 704 000 000 aktier.

6. Styrelse

Styrelsen ska, utöver de ledamöter som enligt lag kan komma att utses av annan än bolagsstämman, bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Ledamöter och suppleanter väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

För granskning av bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, utses av bolagsstämman lägst en och högst två revisorer med minst en revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet. Samtliga ska vara auktoriserade revisorer.

7. Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma ska hållas i Linköping eller Stockholm.

8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Nyheter. Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget för sig och högst två biträden senast kl 12.00 den dag som anges i kal-

lesen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än fem vardagar före bolagsstämman.

9. Ärende på årsstämma

Årsstämma ska hållas årligen inom 6 månader från utgången av det föregående räkenskapsåret. Följande ärenden ska behandlas på årsstämman.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av två protokolljusterare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter.
11. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorsarvoden.
12. Val av styrelseledamöter och suppleanter samt, i förekommande fall, revisor(er) samt eventuella revisorssuppleant(er).
13. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för det fulla antalet aktier som han äger eller företräder, utan begränsning i röstetalet.

10. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1 januari–31 december.

11. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

* Den extra bolagsstämma som hölls den 2 juli 2013 beslutade om olika ändringar i bolagsordningen punkten 4 samt om ändring i bolagsordningen punkten 5. Efter registrering hos Bolagsverket kommer gränserna för aktiekapitalet i punkten 4 vara lägst 16 000 000 kronor och högst 64 000 000 kronor och gränserna för antalet aktier i punkten 5 vara lägst 400 000 000 aktier och högst 1 600 000 000 aktier. Ort för stämma ska vara Stockholm eller Linköping.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

VÄSENTLIGA AVTAL

Det följande är en sammanfattning av avtal av större betydelse vilka Image Systems eller dess dotterbolag har ingått eller förlängt under de två senaste åren samt av avtal som innehåller rättigheter eller skyldigheter som är av väsentlig betydelse för Koncernen per dagen för detta prospekt. Redogörelsen omfattar inte avtal som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten.

Lån- och finansieringsavtal

Skandinaviska Enskilda Banken AB

Bolaget har en checkkredit om 9,0 MSEK och dess dotterbolag Image Systems Nordic AB, Sawco AB och RemaControl Sweden AB har checkkrediter om sammanlagt 11 MSEK (1 MSEK avseende förstnämnda dotterbolag och 5 MSEK vardera avseende de två sistnämnda dotterbolagen) hos Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Som säkerhet för förpliktelse gentemot banken har Bolagets aktier i dotterbolagen Image Systems Nordic AB och RemaSawco AB, samt sistnämnda bolags dotterbolag Sawco AB och RemaControl Sweden AB, pantsatts till förmån för banken. Som säkerhet för förpliktelse gentemot banken har därtill företaginteckningar beviljats banken avseende (i) Image Systems i all egendom upp till ett belopp om 16,3 MSEK, (ii) Image Systems Nordic AB i all egendom upp till ett belopp om 11 MSEK, (iii) Sawco AB i all egendom upp till ett belopp om 15 397 000 SEK, samt (iv) RemaControl Sweden AB i all egendom upp till ett belopp om 6,5 MSEK.

Tibia Konsult AB och Horninge AB

Image Systems ingick den 9 november 2012 låneavtal med två av Bolagets största aktieägare Tibia Konsult AB och Horninge AB och erhöll därigenom två lån om totalt 6,0 MSEK. Den 5 april 2013 ingicks tilläggsavtal till lånavtalen varigenom Bolaget erhöll ytterligare lån från ovan nämnda aktieägare. De två lånen uppgår idag till totalt 16 511 891 SEK och löper till den 1 september 2013 med en årlig ränta om 15 procent. Lånet från Horninge AB är en närstående-transaktion (se nedan i detta avsnitt under "Transaktioner med närstående") och den ränta som löper på lånen har av styrelsen bedömts vara marknadsmässig. Avsikten med lånen har varit att finna en kortsiktig lösning avseende Bolagets finansiella behov (s.k. bryggfinansiering). Som säkerhet för fullgörandet av Bolagets skyldigheter enligt låneavtalen har Bolagets aktier i dotterbolagen Image Systems Nordic AB och RemaSawco AB, samt sistnämnda bolags dotterbolag Sawco AB och RemaControl Sweden AB, pantsatts till förmån för långivarna (genom en s.k. andrahandspantsättning med prioritering efter den pantsättning som gjorts till

förmån för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) enligt ovan). Såväl Tibia Konsult AB som Horninge AB har genom teckningsförbindelse åtagit sig att teckna och genom kvittning betala för det antal aktier i företrädesemissionen som motsvarar lånebeloppet inklusive upplupen ränta (för mer information se nedan i detta avsnitt under "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier").

Förvärvsavtal

Sawco Holding AB och RemaControl Sweden AB

Image Systems ingick den 11 januari 2012 avtal om att förvärva samtliga utestående aktier i bolagen Sawco Holding AB och RemaControl Sweden AB. De förvärvade bolagens kompetens inom avancerad digital bildbehandling och rörelseanalys innebär att den nya koncernen får ett starkare erbjudande inom flera kund- och marknadssegment. Förvärven var industriellt motiverade och bedöms medföra synergier på såväl intäktssidan som kostnadssidan. Förvärven skapar därigenom bättre förutsättningar för lönsamhet och tillväxt. Den sammanlagda köpeskillingen för de två bolagen uppgick totalt till cirka 55 MSEK på skuldfri basis, varav 30 MSEK avsåg Sawco Holding AB och 25 MSEK avsåg RemaControl Sweden AB. Av de totala köpeskillningarna bestod 22 MSEK i kontanter, 16,5 MSEK i säljarreverser samt 16,5 MSEK i aktier. Den del av köpeskillingen som utgjordes av säljarreverser har ännu ej erlagts. Av det totala lånebeloppet om 16,5 MSEK förfaller 9,9 MSEK, jämte upplupen ränta, till betalning den 8 september 2013 och resterande 6,6 MSEK, jämte upplupen ränta, förfaller till betalning den 8 mars 2014. Lånet löper med en årlig räntesats om sex (6) procent fram till den 8 september 2013 och därefter med en årlig räntesats om tolv (12) procent till dess att fullständig betalning erlagts. Utöver ovan innehåller aktieöverlåtelseavtalen vissa sedvanliga garantier och andra villkor. Samliga reversinnehavare har genom teckningsförbindelse åtagit sig att teckna och genom kvittning betala för det antal aktier i företrädesemissionen som motsvarar halva lånebeloppet exklusive upplupen ränta (för mer information se nedan i detta avsnitt under "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier"). Som ett villkor för dessa åtaganden har Bolaget i sin tur åtagit sig att återbetala resterande del av lånebeloppet inklusive upplupen ränta senast den 21 september 2013.

RemaControl Norge A/S

Image Systems dotterbolag RemaSawco AB ingick den 23 april 2013 avtal om att förvärva samtliga utestående aktier i det norska bolaget RemaControl Norge A/S. Förvärvet är en del i RemaSawcos expansionsstrategi. Köpeskillingen består av en fast köpeskillning och en tilläggsköpeskillning och för-

värvet finansieras med internt genererade medel. Den fasta köpeskillingen om 1,5 MSEK ska erläggas årligen med lika delar (0,3 MSEK) under åren 2013–2017. Därtill utgår under samma tidsperiod (2013–2017) en årlig omsättningsbaserad tilläggsköpeskillning motsvarande 4 procent av den ökade omsättningen i RemaControl Norge A/S (vid omsättningsberäkningen ska även sådan omsättning som Koncernen har avseende norska kunder för sådana produkter som RemaControl Norge A/S säljer beaktas). Skyldigheten att erlagga framtida betalningar av köpeskillingen upphör för det fall att en viss nyckelpersons anställning i RemaControl Norge A/S upphör på grund av egen uppsägning. Säljarens rätt till betalning ska i sådant fall endast beräknas på grundval av den tidsperiod som har löpt fram till och med dagen för anställningens upphörande. Utöver ovan innehåller aktieöverlåtelseavtalet vissa sedvanliga garantier och andra villkor.

Övriga avtal

Image Systems har för närvarande avtal av större betydelse med underleverantörerna Orbit One AB och Produlux AB med vilka Bolaget slutit avtal avseende tillverkning och leverans av en viss del av Bolagets produkter. Samarbetet med Orbit One AB och Produlux AB är, åtminstone på kort sikt, av väsentlig betydelse för verksamhetens bedrivande då Orbit One AB står för produktionen av Image Systems kontrollpaneler och Produlux AB för produktionen av filmskanners.

Bolaget har vidare ingått avtal med ett antal distributörer. Avtalen är ingångna på marknadsmässiga villkor och är inte av osedvanlig karaktär med hänsyn till Bolagets verksamhet. Bolaget är inte beroende av något av dessa avtal för verksamhetens bedrivande.

Bolaget är bundet av ett antal licensavtal både med licensgivare och med licenstagare. Dessa avtal avviker inte från vad som är normalt sett till Bolagets verksamhet och branschen i övrigt.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Image Systems är beroende av patent, know-how och andra immateriella rättigheter för sin verksamhet. Bolaget strävar efter att skydda sina immateriella tillgångar genom bland annat patent och sekretessförbindelser. Bolaget innehar fyra patent. Patenten avser rörelseestimering och bildbehandling. Skulle Image Systems inte lyckas skydda sina immateriella tillgångar kan andra lyckas utveckla en med Bolaget likartad verksamhet, kopiera eller på annat sätt utnyttja den teknik och de tillgångar Image Systems använder och utvecklar. 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.

Image Systems engelska dotterbolag Digital Vision Systems Ltd. innehar ett gemenskapsrättsligt figurvarumärke innehållande kännetecknet Nucoda vilket används för vissa av Bolagets produkter. Bolagets dotterbolag Image Systems Nordic AB innehar varumärkena TEMA (nationell registrering i Sverige) och TRACKEYE (EU-varumärke, internationell registrering med giltighet i Kina, Japan, Korea och USA, samt nationell registrering i USA). Därutöver innehar Bolaget inte några registrerade varumärken som kan betraktas som väsentliga för Koncernens verksamhet. De varumärken som används i Koncernen och som inte är registrerade åtnjuter endast det skydd som fås genom registreringen av firmanamn samt det eventuella skydd som varumärkena kan ha förvärvat genom inarbetning.

Patent

Method for adaptive estimation of unwanted global picture instabilities in picture sequences in digital video signals

Datum: 1996-04-23

(Priority Date 1992-04-13 from Swedish application)

Iterative method for estimating motion content in video signals using successively reduced block size

Datum: 1996-09-17

(Priority Date 1991-04-12 from Swedish application)

Method for detecting and removing errors exceeding a specific contrast in digital video signals

Datum: 1997-02-25

(Priority Date 1992-04-13 from Swedish application)

Method for processing a stream of pictures

Datum: 2001-04-20

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

Företrädesemissionen är garanterad upp till ett belopp om cirka 56,5 MSEK genom teckningsförbindelser om cirka 29,1 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av företrädesemissionen, och avtal om emissionsgaranti om cirka 27,3 MSEK, motsvarande cirka 48 procent av företrädesemissionen. I tabellen nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget avseende företrädesemissionen. Kontant provision utgår en-

ligt garantiavtalen om tio (10) procent på garanterat belopp. Total garantiprovision uppgår till cirka 2,7 MSEK. Någon ersättning till de som har avgett teckningsförbindelser utgår ej. Teckningsförbindelserna och garantiavtalen ingicks vid månadsskiftet juni/juli 2013. Inga kontanta medel eller andra tillgångar har pantsatts och ingen annan säkerhet har tillhandahållits för att säkerställa åtagandena.

Som framgår av tabellen nedan har teckningsförbindelser lämnats, och avtal om emissionsgaranti ingåtts, av såväl befintliga aktieägare som utomstående parter. Såvitt avser Tibia Konsult AB, som för närvarande innehar cirka 19,1 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, kan avgiven teckningsförbindelse och garantiåtagande medföra att innehavet efter företrädesemissionen uppgår till maximalt motsvarande cirka 40 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Då budplikt enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden utlöses då aktieägare i Bolaget uppnår ett innehav representerande minst tre tiondelar av rösttalet för samtliga aktier i Bolaget har Tibia Konsult AB sökt och beviljats dispens från budplikt av Aktiemarknadsnämnden (AMN 2013:31).

INTRESSEN OCH EVENTUELLA INTRESSE-KONFLIKTER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Med undantag för Orbit One AB har samtliga teckningsförbindelser avseende företrädesemissionen lämnats av befintliga aktieägare i Bolaget. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Därutöver har ett antal parter, varav vissa är befintliga aktieägare i Bolaget, utställt emissionsgarantier för vilka en ersättning om tio (10) procent på garanterat belopp utgår. Utöver ovanstående parter intresse av att företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i företrädesemissionen.

Stockholm Corporate Finance AB är finansiell rådgivare och Advokatfirman Delphi KB är legal rådgivare till Bolaget och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta prospekt. Aktieinvest FK AB agerar emissionsinstitut med anledning av företrädesemissionen.

Stockholm Corporate Finance AB och Aktieinvest FK AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster

Sammanställning avseende teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Namn	Adress	Teckningsförbindelse	Emissionsgaranti	Totalt åtagande	Andel av emissionen
Tibia Konsult Aktiebolag	Gustav Adolfs Torg 47, 211 39 Malmö	13 462 123,60 SEK	12 000 000,00 SEK	25 462 123,60 SEK	45%
LMK Ventures AB	Stortorget 6, 222 23 Lund	-	12 000 000,00 SEK	12 000 000,00 SEK	21%
Hörninge AB	Hörninge, 585 61 Lingham	4 425 758,00 SEK	-	4 425 758,00 SEK	8%
Amerhold AB	Pilg. 21, 721 30 Västerås	3 750 000,00 SEK	-	3 750 000,00 SEK	7%
Orbit One Aktiebolag	Folkparksvägen 2, 372 38 Ronneby	2 400 000,00 SEK	-	2 400 000,00 SEK	4%
Stockholm Asset Management AB för kunders räkning	Birger Jarlsgatan 32A, 114 29 Stockholm	-	1 827 730,24 SEK	1 827 730,24 SEK	3%
Isak Wernhoff	Sturegatan 12, 582 21 Linköping	-	1 000 000,00 SEK	1 000 000,00 SEK	2%
Gjusen AB	Gruvvägen 37, 611 65 Nyköping	900 000,00 SEK	-	900 000,00 SEK	2%
Kent Andersson Holding AB	Mineralvägen 13, 611 66 Nyköping	900 000,00 SEK	-	900 000,00 SEK	2%
Ockleinvest AB	Grangatan 23, 582 45 Linköping	900 000,00 SEK	-	900 000,00 SEK	2%
Rehntoft Consulting AB	Tazettvägen 10 A, 611 65 Nyköping	900 000,00 SEK	-	900 000,00 SEK	2%
Mikael Jacobsson	Nås genom Bolagets adress	900 000,00 SEK	-	900 000,00 SEK	2%
Hans Isoz	Karlavägen 86, 115 22 Stockholm	600 000,00 SEK	-	600 000,00 SEK	1%
Remium Nordic AB	Kungsgatan 12-14, 111 35 Stockholm	-	500 000,00 SEK	500 000,00 SEK	1%
Totalt		29 137 881,60 SEK	27 327 730,24 SEK	56 465 611,84 SEK	100%

i samband med företrädesemissionen och Advokatfirman Delphi KB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har förutnämnda inga ekonomiska eller andra intressen i företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i företrädesemissionen.

TVISTER

Bolaget och dess dotterbolag har inte under de senaste tolv månaderna varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har haft eller skulle kunna få betydande effekt på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Styrelsen känner inte heller till något potentiellt sådant förfarande.

FÖRSÄKRINGAR

Styrelsens uppfattning är att Bolaget har ett ändamålsenligt försäkringsskydd.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det lån om 4 085 315 SEK som erhållits från Horninge AB är en närståendetransaktion då bolaget ägs av styrelsens ordförande. Räntan om 15 procent har av styrelsen bedömts vara marknadsmässig (se närmare detaljer om villkoren för lånet ovan i detta avsnitt under "Lån och finansieringsavtal" samt angående lämnad teckningsförbindelse ovan i detta avsnitt under "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier"). Utöver detta lån har inga närståendetransaktioner gjorts sedan utgången av räkenskapsåret 2012 (för vilket reviderad finansiell information har offentliggjorts).

REVISORNS GRANSKNING

Bolagets revisorer har reviderat den historiska finansiella informationen för helåren 2010-2012 samt översiktligt granskat 2013 års delårsrapport. Revisionsberättelser utan avvikelser har avlats för årsredovisningar avseende åren 2010-2011. Avseende 2012 avviker revisionsberättelsen från standardutformningen i och med att den innehåller en "upplysning av särskild betydelse" av vilken följande uttalande från revisorn framgår: "Vi vill fästa uppmärksamhet på avsnitten "Väsentliga händelser efter verksamhetsårets utgång" 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 fäst uppmärksamheten på att om finansiering inte kan erhållas föreligger en osäkerhet som väcker tvivel om moderbolaget och koncernens förmåga att driva verksamheten vidare". Förutom vad som uttryckligen anges ovan har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Image Systems bolagsordning, årsredovisningar, bokslutskommunikéer, delårsrapporter, pressmeddelanden och annan information som till någon del ingår i eller hänvisas till i detta prospekt finns tillgängligt i pappersform hos Bolaget samt i elektronisk form på Bolagets hemsida; www.image-systems.se. Årsredovisningar och annan information kan även beställas från Bolagets huvudkontor.

ÖVRIGT

Image Systems organisationsnummer är 556319-4041. Bolagets huvudkontor finns på Ågatan 40 i Linköping. Bolaget har bildats i Sverige och inregistrerades vid Bolagsverket den 12 februari 1988 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget bedrivs som aktiebolag och dess associationsform regleras i aktiebolagslagen.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som kan komma att aktualiseras av förestående företrädesemission i Image Systems. Sammanfattningen är baserad på nu gällande svensk lagstiftning och vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet. De särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses vara näringsbetingade berörs endast översiktligt. Vidare behandlas inte de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige.

Innehavare av aktier och teckningsrätter rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigat till företräde i emissionen. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier och teckningsrätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på andra marknadsnoterade aktier och delägarätter utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Som huvudregel kan kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på

inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt mot statlig fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift.

Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer beskattas normalt för alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Särskilda regler gäller för näringsbetingade aktier. För sådana aktier är kapitalvinster normalt skattefria och kapitalförluster inte avdragsgilla. Vidare är utdelning på sådana aktier skattefri. Marknadsnoterade aktier anses näringsbetingade bland annat om aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång hos investeraren och innehavet antingen uppgår till minst 10 procent av rösterna eller betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller annat, på visst sätt definierat, närstående företag. För att en kapitalvinst ska vara skattefri och en kapitalförlust inte avdragsgill avseende marknadsnoterade aktier förutsätts även att aktierna varit näringsbetingade hos innehavaren under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen. För att en utdelning på marknadsnoterade aktier ska vara skattefri krävs att aktierna inte avyttras eller upphör vara näringsbetingade inom ett år från det att aktien blivit näringsbetingad. Avdrag för kapitalförluster på aktier, för vilka avdrag ska göras (d v s där de särskilda reglerna för näringsbetingade innehav inte är tillämpliga), medges bara mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

FÖRMÖGENHETSBEKATTNING

Med verkan från och med den 1 januari 2007 har Sverige avskaffat förmögenhetsskatten.

UTNYTTJANDE OCH AVYTTRING AV TECKNINGSRÄTTER

För aktieägare som utnyttjar erhållna teckningsrätter för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av erlagt pris (emis-

sionskursen). Vid försäljning av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier köpts får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna. En teckningsrätt som inte utnyttjas eller säljs utan förfaller anses avyttrad för noll (0) kr.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan sälja sina teckningsrätter. För aktieägare som avyttrar erhållna teckningsrätter ska kapitalvinst tas upp till beskattning. Teckningsrätter som grundas på innehavet av aktier i Bolaget anses anskaffade för noll (0) kr. Schablonmetoden får inte användas för teckningsrätter som grundas på aktieinnehav. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för den ursprungliga aktien påverkas inte. För aktiebolag gäller att kapitalvinst är skattefri och kapitalförlust inte är avdragsgill om innehavaren av teckningsrätterna samtidigt innehar näringsbetingade andelar i det företag som rätten hänför sig till och förvärvet grundas på detta innehav. För marknadsnoterade teckningsrätter gäller att sådan kapitalvinst är skattefri och kapitalförlust ej avdragsgill endast om teckningsrätterna eller de underliggande aktierna har innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen.

Avyttring av köpta teckningsrätter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Bolaget på marknaden utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Utnyttjande av inköpta teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i detta fall medräknas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas vid beräkning av omkostnadsbelopp för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En teckningsrätt som inte utnyttjas eller säljs utan förfaller anses avyttrad för noll (0) kr. För fysiska personer gäller att en kapitalförlust på marknadsnoterade teckningsrätter får kvittas fullt ut mot vinster på aktier samt andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i räntefonder. Om full kvittning inte kan ske är förlusten kvittningsskatt till 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Om underskott uppkommer i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift.

För aktiebolag gäller att kapitalförluster på teckningsrätter är avdragsgilla mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Reglerna avseende skattefria kapitalvinster och ej avdragsgilla kapitalförluster på aktiebaserade delägarätter, som gäller för aktiebolag är endast tillämpliga om förvärvet av teckningsrätterna grundas på innehav av näringsbetingade andelar i det företag som rätterna hänför sig till. Teckningsrätter som förvärvas på annat sätt t ex genom köp torde därför inte omfattas av reglerna om näringsbetingade aktiebaserade delägarätter.

BESKATTNING AV UTDELNING

Utdelning på aktier är i allmänhet skattepliktig. Se dock ovan vad som anges under "Juridiska personer" vad avser utdelning på näringsbetingade aktier i vissa fall. Fysiska personer och dödsbon beskattas normalt i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer bosatta i Sverige innehålls preliminärskatt avseende utdelning av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för eventuell källskatt innehålls.

För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning på aktier i svenska aktiebolag. Svensk kupongskatt utgår emellertid inte för utdelning till ett utländskt bolag om utdelningen hade varit skattefri såsom för näringsbetingade aktier hos ett svenskt företag (se ovan under rubriken "Juridiska personer"). Vidare finns undantag för utdelning till ett utländskt bolag inom EU som innehar 10 procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget och som uppfyller kraven i det s.k. moder-/dotterbolagsdirektivet. Kupongskattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt

annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin skatterättsliga hemvist. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa värdepapper om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

ADRESSER

IMAGE SYSTEMS AB I SVERIGE

Image Systems AB (publ),
Ågatan 40,
582 22 Linköping
Tel:+46 (0)13 200 100,
Fax:+46 (0)13 200 150

REVISOR

Deloitte AB,
Rehngatan 11,
113 79 Stockholm

FINANSIELL RÅDGIVARE

Stockholm Corporate Finance,
Birger Jarlsgatan 32 A,
114 29 Stockholm,
med besöksadress Engelbrektsplan 1.

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Delphi KB,
Regeringsgatan 30-32,
111 84 Stockholm

EMISSIONSINSTITUT

Aktieinvest FK AB, Emittentservice,
Rådmansgatan 70 A,
113 89 Stockholm

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB,
Regeringsgatan 65,
Box 7822,
SE-103 97 Stockholm

