



20
26

Delårsrapport Q1

Januari - Mars 2026

Vi överbryggar avståndet mellan människor och maskiner för en säkrare framtid.



smart eye

DMS royaltyintäkter driver tillväxt och förbättrad lönsamhet

Januari – Mars 2026

Finansiella höjdpunkter

- Organisk tillväxt uppgick till 51%
- Nettoförsäljningen ökade med 40%
- Organisk tillväxt inom Automotive Solutions 122%
- Bruttomarginalen förbättrades till följd av hög tillväxt av royalty-intäkter.
- EBITDA förbättrades med 44,8 MSEK.
- Förvärvet av Sightic påverkade EBITDA med -3,1 MSEK.
- Fritt kassaflöde förbättrades med 15,6 MSEK. Förvärvet av Sightic påverkade det fria kassaflödet med -5,6 MSEK.
- Tillgängliga likvida medel vid periodens slut, inklusive kreditfaciliteter, uppgick till 131,7 MSEK.
- Resultat efter skatt per aktie var -0,59 (-1,47) SEK och efter full utspädning -0,59 (-1,47) SEK.
- Immateriella tillgångar ökar med 95,5 MSEK till följd av förvärvet av Sightic Analytics.
- Avskrivningar av övervärden för Affectiva, iMotions och Sightic uppgick till -25,6 MSEK.

Viktiga händelser under perioden

- Företaget säkrade flera nya designframgångar inom förarövervakningssystem, vilket ytterligare stärkte orderboken inom både personbils- och kommersiella fordonssegment.
- Den 24 februari 2026 slutförde Smart Eye förvärvet av samtliga aktier i Sightic Analytics till en köpeskilling om 60,5 MSEK, vilket ytterligare stärkte koncernens kapacitet inom beteendebaserad detektion av nedsatt förmåga, inklusive alkohol- och drogpåverkan.
- Smart Eye tillkännagav de två första designvinsterna, inklusive detektion av alkoholpåverkan, hos japanska tillverkare.
- Under perioden breddades och stärktes bolagets erbjudande inom mätning av intoxication, vilket förbättrar möjligheterna till kommersiell tillämpning och framtida intäkter.

Viktiga händelser efter perioden

- Efter perioden undertecknades ett flerårigt avtal med en europeisk polismyndighet för upptäckt av narkotikapåverkan. Det uppskattade ordervärdet uppgår till 40 MSEK.

		Q1 2026	Q1 2025	Förändring
Nettoomsättning	TSEK	126 469	90 069	40%
Organisk tillväxt	%	51	7	44%
Organisk tillväxt Automotive	%	122	27	95%
Bruttomarginal	%	91	88	3%
EBITDA	TSEK	26 869	-17 892	44 761
Rörelseresultat EBIT	TSEK	-15 964	-61 380	74%
Resultat efter skatt	TSEK	-22 820	-55 103	59%
Fritt kassaflöde	TSEK	-32 297	-47 939	15 642

		Q1 2026	Q4 2025	Förändring
Immateriella tillgångar	TSEK	1 409 202	1 271 233	137 969
Likvida medel (periodens slut)	TSEK	99 962	134 812	-34 850

Företaget kommer att kommentera sitt kvartalsresultat på presskonferensen som hålls av Redeye. Presentationen sänds live online kl. 09:30 den 18 maj, där CEO och CFO kommer att presentera resultatet och besvara frågor.

Finansiellt sammandrag

		Jan-Mar		Helår
		2026	2025	2025
Nettoomsättning	TSEK	126 469	90 069	403 672
Bruttoresultat	TSEK	115 483	79 946	350 598
Bruttomarginal	%	91,3	88,8	86,9
EBITDA	TSEK	26 869	-17 892	4 856
Rörelseresultat	TSEK	-15 964	-61 380	-163 498
Rörelsemarginal	%	neg.	neg.	neg.
Resultat efter skatt	TSEK	-22 820	-55 103	-172 752
Resultat per aktie	SEK	-0,59	-1,47	-4,55
Räntabilitet på totalt kapital	%	-1,67	-3,74	-10,84
Eget kapital per aktie	SEK	35,30	39,38	41,97
Eget kapital per aktie efter full utspädning	SEK	35,30	39,38	41,43
Soliditet	%	67,57	80,38	68,17
Antal aktier		38 678 477	37 456 653	37 953 933
Antal aktier efter full utspädning		38 678 477	37 456 653	38 453 666
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning		38 235 700	37 390 081	37 663 786
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning		38 235 700	37 390 081	38 163 519

VD-kommentar

Den positiva utvecklingen fortsatte under första kvartalet 2026. Trots fortsatt makroekonomisk osäkerhet och valutamotvindar levererade Smart Eye ännu ett starkt kvartal med en organisk tillväxt på 51%, främst drivet av vår Automotive Solutions-verksamhet, som växte med 122%. Royalties växte i rekordtakt med över 200%, och utvecklades mycket starkt i takt med att fler fordonsprogram gick i produktion, vilket gav förbättrad lönsamhet.

Behavioral Research hade ett kvartal med något lägre aktivitet, främst påverkat av valutamotvindar och låg efterfrågan i delar av forskningsmarknaden. Trots detta förblev affärsområdet lönsamt och kassaflödet positivt, samtidigt som marknadspositionen fortsatte att stärkas inom nyckelsegmentet.

Vårt fokus och disciplin kring kostnadskontroll, effektivitet och skalning av mjukvaruintäkter fortsätter att ge resultat. De långsiktiga grunderna för båda våra affärsområden är fortsatt stabila, och vi fortsätter exekveringen av affärsplanen.

Automotive

Automotive fortsatte sin starka framgång under kvartalet och nådde rekordtillväxten 122%. Den främsta drivkraften var mjukvarulicenser, som ökade avsevärt i takt med att allt fler fordonsmodeller ökade produktionsvolymerna över hela Europa. Effekterna av EU:s kommande säkerhetsförordning GSR blir nu alltmer synliga på marknaden, och vi förväntar oss att trenden kommer att accelerera ytterligare när vi närmar oss deadline i juli 2026.

Fler fordonsprogram går nu från lanseringsfasen till serieproduktion, vilket resulterar i en växande bas av återkommande mjukvaruintäkter. Vår unika position, med branschledande teknik, en bred kundbas och marknads största portfölj av Design wins, fortsätter att stärkas.

Övergången till mer avancerade så kallade Interior Sensing-system fortsatte också under kvartalet. OEM:er ser i allt högre grad bortom grundläggande lösningar för GSR och mot mer funktionalitet inom såväl säkerhet som användarupplevelser. Smart Eye är exceptionellt väl positionerat i denna förändring genom våra investeringar i Cabin Monitoring, föraranalys och nästa generations sensorteknologier.

Samtidigt fortsätter vi att investera strategiskt i områden där vi ser långsiktig differentiering. Funktioner som berusningsdetektering, avancerad



förarstatusanalys och irisautentisering stärker ytterligare vårt teknologiska ledarskap och ökar det värde vi kan leverera till bil kunder globalt.

Behavioral Research

Behavioral Research fick en svagare start på året, främst på grund av valutamotvind och fortsatt försiktigt investeringsbeteende på vissa forskningsmarknader. Trots detta står affärsområdet fundamentalt starkt, lönsamt och med positivt kassaflöde.

Vår iMotions-plattform fortsatte att prestera bra och hade ett bättre resultat än marknaden som helhet, vilket stärkte dess position som den ledande multimodala mjukvaruplattformen för forskning globalt. Vi fortsätter att se starkt kundintresse för integrerade biometriska och beteendeforskningslösningar, särskilt bland företags- och akademiska kunder som söker djupare insikter och mer skalbara arbetsflöden.

Även om vissa hårdvarurelaterade försäljningar fortfarande är under press under kvartalet, är vår bedömning att vi fortsätter att öka marknadsandelar totalt sett. Kombinationen av världsledande mjukvara, starka varumärken och unika AI-funktioner positionerar oss väl för långsiktig lönsam tillväxt när marknadsförhållandena förbättras.

Vår nyligen förvärvade teknologi för mätning av intoxikation från Sightic fick ett genombrott strax efter kvartalets slut. En stor europeisk polismyndighet lade den första beställningen på 40 MSEK, och vi är säkra på att det finns mer affärer att göra med kunder inom industri och rättsväsendet. Fördelarna med förvärvet kommer att märkas inom såväl fordonsdelen som beteendeforskning.

Slutord

Det första kvartalet bekräftar att Smart Eye går in i en ny fas. Vår Automotiveverksamhet växer snabbt, och intäkter från royalties blir nu en större och alltmer förutsägbar del av affärsmixen. Detta är en viktig strukturell förändring för företaget som stärker både lönsamheten och kassaflödet över tid.

Samtidigt förblir vi disciplinerade. Vi fortsätter att upprätthålla strikt kostnadskontroll samtidigt som vi investerar selektivt i strategiska teknologier och kundleveranser. Vår organisation är mycket fokuserad, motiverad och inriktad på vårt långsiktiga uppdrag: att göra teknologin mer mänsklig samtidigt som vi hjälper till att rädda liv.

Även om geopolitisk osäkerhet och marknadsvolatilitet fortfarande är hög, är de

underliggande drivkrafterna bakom vår verksamhet starkare än någonsin:

- Obligatorisk säkerhetsreglering i Europa
- Tillväxt inom av mjukvarudefinierade fordon
- Växande efterfrågan på rikare funktionalitet inom Interior Sensing
- Utökade återkommande programvaruintäkter
- Tydligt teknologiskt ledarskap inom Human Insight AI

Med en stark orderbok, ökande produktionsvolymerna och växande mjukvaruintäkter ser vi fram emot resten av 2026 med självförtroende, entusiasm och positiv förväntan. De kommande kvartalen kommer att bli ännu bättre.

Martin Krantz

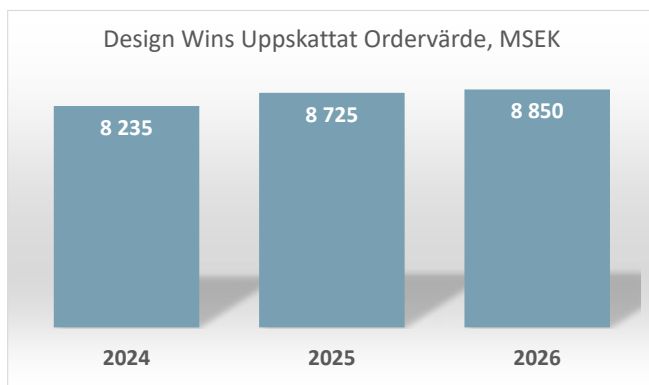
Grundare och VD, Smart Eye

Total utveckling av Design wins från början 2015 - maj 2026

Sedan 2018 har Smart Eye offentliggjort information om det uppskattade ordervärdet för erhållna Design Wins vid tidpunkten då rapporten publiceras. Siffrorna inom parentes anger nivåerna vid tidpunkten för publiceringen av föregående rapport, vilket i detta fall var den 17 februari 2026.

Det uppskattade ordervärdet för bolagets 372 (370) Design Wins uppgår hittills till 8 850 (8 775) MSEK över produktlivscykeln. Det uppskattade ordervärdet baseras på de valutakurser som gällde vid tillkännagivandet av Design Wins.

Beräkningarna baseras på bolagets uppskattningar av OEM:ers produktionsvolym för olika fordonsmodeller. Dessa produktionsvolym kan förändras om de underliggande förutsättningarna för antagandena om fordonsplattformarnas livscykel förändras.



Estimerat ordervärde av framtida leveranser

Det estimerade ordervärdet av framtida leveranser avser ordervärde från fordonsmodeller som har gått i produktion eller kommer att gå i produktion. Detta ordervärde utvärderas utifrån den senaste kvartalets genomsnittliga valutakurs. Intäkter från redan producerade fordon ingår inte.

I dag har Smart Eye cirka 140 Design Wins i produktion och cirka 217 Design Wins som kommer att gå i produktion under kommande år. Det uppskattade ordervärdet för de återstående fordonsmodellerna baseras på de genomsnittliga valutakurserna under första kvartalet 2026 (EUR/SEK 10,70 och USD/SEK 9,15). Detta uppskattade ordervärde uppgick till cirka 7,5 miljarder SEK.

Beräkningarna baseras på bolagets uppskattningar av OEM:ers produktionsvolym för olika fordonsmodeller. Dessa produktionsvolym kan förändras om de underliggande förutsättningarna för antagandena om fordonsplattformarnas livscykel förändras.

I fortsättningen kommer det uppskattade ordervärdet av framtida leveranser att uppdateras när nya Design Wins läggs till, gamla dras bort eller om valutakurserna förändras väsentligt.

24 OEMs | 372 DMS Design Wins | 12 Interior Sensing Design Wins | 2 Intoxication Design Wins

Nordamerika

3 OEMs | 126 Design Wins

Entered production

1 OEM | 28 Design Wins

Europa

13 OEMs | 149 Design Wins

Entered production

9 OEMs | 77 Design Wins

Asien

8 OEMs | 97 Design Wins

Entered production

5 OEMs | 50 Design Wins

Koncernen

Första kvartalet 2026

Intäkter

Nettoförsäljningen för perioden januari till mars 2026 uppgick till 126,5 (90,1) MSEK, vilket är en ökning med 40%. Organisk tillväxt uppgick till 51%. Bruttovinsten förbättrades med 35,5 MSEK och bruttomarginalen ökade till 91% (89%), vilket drevs av en högre andel av mjukvaruintäkterna.

Nettoförsäljningen för affärsområdet **Automotive** (Automotive Solutions samt Fleet & Aftermarket) under första kvartalet uppgick till 82,1 MSEK, jämfört med 39,2 MSEK under första kvartalet året innan. Den organiska tillväxten uppgick till 122% och drevs av högre intäkter från royalties med hänvisning till den kommande lagstiftningen, som föreskriver att DMS (Driving Monitoring System) är obligatoriskt i alla nya bilar, som kommer att implementeras fullt ut inom EU från och med den 7 juli 2026. NRE intäkter och försäljningen av AIS-produkter ökar också.

För verksamhetsområdet **Behavioral Research** (Applied AI, iMotions och Sightic) uppgick nettoomsättningen under första kvartalet till 44,4 MSEK (50,9) SEK. Organisk tillväxt uppgick till -4% och drevs av lägre försäljning inom Applied AI (tidigare Research Instruments). iMotions (sammanslagen med Media Analytics) rapporterar intäkter i linje med samma kvartal föregående år exklusive valutakurseffekter. Det nyförvärvade Sightic rapporterade inga betydande intäkter under kvartalet.

Resultat

EBITDA uppgick till 26,9 (-17,9) MSEK, en förbättrad lönsamhet med 44,8 MSEK. Det förbättrade resultatet

drevs av högre intäkter från fordonsindustrin samt god kostnadskontroll. Sedan förvärvet har Sightic påverkat koncernens EBITDA med -3,1 MSEK.

Rörelseresultatet, **EBIT**, uppgick till -16,0 (-61,4) MSEK, en förbättring med 45,4 MSEK. Värdeminskningen av övervärdet som skapats i samband med förvärven av Affectiva, iMotions och Sightic Analytics uppgick till -25,6 MSEK under kvartalet. Avskrivningarna av finansiell leasing påverkade resultatet med -2,0 MSEK.

Resultatet efter finansiella poster, **EBT**, uppgick till -23,3 (-65,3) MSEK, en förbättring med 42,0 MSEK. Kupongräntan för obligationen uppgick till 6,6 MSEK.

Resultat efter skatt uppgick till -22,8 MSEK.

Finansiell ställning

Kassa och likvida medel uppgick i slutet av mars till 100,0 (9,6) MSEK. Tillgängliga likvida medel inklusive kreditfaciliteter uppgick till 131,7 MSEK.

Kassaflödet under kvartalet uppgick till -34,1 MSEK. Fritt kassaflöde uppgick till -32,3 MSEK och inkluderar det operativa kassaflödet från förvärvet av Sightic Analytics från februari.

Investeringsaktiviteterna påverkade kassaflödet med -36,1 MSEK (-24,3) och drevs av investeringar i nya funktioner såsom alkohol- och drogpåverkan, autentisering och AIS-produkter.

Bolaget utvärderar löpande sin kassaflödessituation och den förväntade tidpunkten för när kassaflödet blir positivt.

		Q1 2026	Q1 2025
Nettoomsättning	TSEK	126 469	90 069
Tillväxt	%	40	5
Organisk tillväxt	%	51	7
Automotive Solutions	TSEK	82 091	39 197
Organisk tillväxt Automotive Solutions	%	122	27
Behavioral Research	TSEK	44 378	50 872
Organisk tillväxt Behavioral Research	%	-4	-5

		Q1 2026	Q1 2025
EBITDA	TSEK	26 869	-17 892
Rörelseresultat EBIT	TSEK	-15 964	-61 380
EBT	TSEK	-23 306	-65 263
Avskrivningar övervärden	TSEK	-25 570	-28 891
Avskrivningar finansiell leasing	TSEK	-2 018	-2 615
Likvida medel (periodens slut) inkl. kreditfaciliteter	TSEK	131 677	130 932
Fritt kassaflöde	TSEK	-32 297	-47 939

Viktiga händelser under perioden

Två Design Wins med detektion av alkoholpåverkan

Under januari 2026 valdes Smart Eye ut för att leverera sitt Driver Monitoring System (DMS) till två fordonmodeller från en ny japansk fordonstillverkare. Detta är bolagets första två Design Wins som inkluderar detektion av alkoholpåverkan.

Nomineringen säkrades i samarbete med en global Tier 1leverantör och markerar första gången som Smart Eyes DMSmjukvara, inklusive detektion av alkoholpåverkan, har valts av denna OEM. Produktionsstart för fordonen är planerad till 2028. Det uppskattade ordervärdet uppgår till cirka 50 MSEK, baserat på volymer över produktens livscykel.

Avtal om förvärv av Sightic Analytics

Den 24 februari 2026 förvärvade Smart Eye Aktiebolag (publ) samtliga aktier i det svenska AI-bolaget Sightic Analytics AB. Förvärvet genomfördes till ett fast köpeskillingsbelopp om cirka 60,5 MSEK, vilket reglerades genom nyemitterade aktier i Smart Eye. Baserat på den volymviktade genomsnittskursen (VWAP) under de 20 senaste handelsdagarna före förvärvet emitterades totalt 724 544 nya aktier, motsvarande en utspädning om cirka 1,9 procent av befintligt antal aktier.

Utöver den fasta köpeskillingen har parterna avtalat om en tilläggsköpeskillning (earn-out) om maximalt 50,0 MSEK, beroende på uppfyllandet av vissa finansiella och operativa mål. Tilläggsköpeskillingen kan regleras antingen kontant eller genom ytterligare nyemitterade aktier, efter Smart Eyes val.

Två ytterligare Design Wins inom förarövervakningssystem med europeisk lastbilstillverkare

Smart Eye kommer att leverera sin DMS-mjukvara för två nya lastbilsmodeller från en befintlig europeisk kund. Den uppskattade omsättningen för beställningen är 15 miljoner SEK baserat på produktlivscykelprognoser. Projektet säkrades tillsammans med en global Tier 1-leverantör och bygger vidare på Smart Eyes etablerade relation med tillverkaren. OEM:n har redan integrerat Smart Eyes DMS-mjukvara i flera fordonsprogram och utökar nu användningen till två ytterligare lastbilsmodeller. Produktionen av de nya lastbilsmodellerna utrustade med Smart Eyes DMS är planerad att starta 2028.

Viktiga händelser efter perioden

Smart Eye säkrar ytterligare Interior Sensing AI-order från större japansk OEM

Efter rapportperiodens utgång säkrade Smart Eye en ytterligare order från en större japansk fordonstillverkare avseende bolagets Interior Sensing AI. Ordern avser två befintliga fordonmodeller för vilka Smart Eye redan levererar programvara för förarövervakning (Driver Monitoring System, DMS). Produktion av modellerna planeras att starta i mitten av 2027 och den uppskattade intäkten från ordern uppgår till minst 60 MSEK över produktlivscykeln. Viktiga händelser efter perioden

Moderbolaget

Första kvartalet 2026

Intäkter

Nettoförsäljningen för perioden uppgick till 91,9 MSEK (52,0), vilket motsvarar en ökning med 77% jämfört med samma period föregående år. Tillväxten drivs av Automotive och intäkterna ökade avsevärt gällande royaltyintäkterna. Automotives NRE intäkter och försäljningen av AIS-produkter ökar också. Intäktsutvecklingen påverkades negativt av Applied AI (tidigare Research Instruments) som visade lägre försäljning under kvartalet.

Bruttomarginalen förbättrades till 93% och bruttovinsten ökade med 37,9 MSEK.

Resultat

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 9,4 MSEK, en förbättrad lönsamhet med 49,3 MSEK. Utöver högre bruttovinst förbättrades resultatet av en strikt kostnadskontroll, varigenom OPEX minskade med 11,3 MSEK jämfört med samma period föregående år.

Resultat före skatt (EBT) uppgick till 2,4 MSEK, en förbättring med 45,7 MSEK. Moderbolaget börjar nu redovisa positivt resultat, och som en följd av detta upplöstes en del av den uppskjutna skattefordran om 0,5 MSEK under perioden. Nettoresultatet är nu positivt och uppgick till 1,9 MSEK.

		Q1 2026	Q1 2025
Nettoomsättning	TSEK	91 887	51 977
Tillväxt	%	77,0	2,0
Rörelseresultat EBIT	TSEK	9 362	-39 871
Resultat före skatt EBT	TSEK	2 397	-43 272
Resultat efter skatt	TSEK	1 903	-34 358

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i sammandrag

Operativa risker

Koncernens verksamhet är beroende av tillgång till kvalificerad och erfaren personal. Förmågan att behålla befintliga medarbetare och rekrytera ny talang är avgörande för koncernens fortsatta utveckling, och förlust av nyckelpersonal eller svårigheter med anställning kan påverka verksamheten och genomförandekapaciteten negativt.

Att upprätthålla konkurrenskraft kräver kontinuerlig produktutveckling och förmågan att anpassa sig till teknologiska framsteg och förändrade marknadsförhållanden. Initiativ som förvärvat av Sightic, som expanderar koncernen till en ny marknad genom ILE, och etableringen av ett AI-innovationsteam syftar till att stödja innovation och minska risker relaterade till teknologiska förändringar.

Koncernen verkar i en omvärld präglad av geopolitiska osäkerheter, inklusive konflikter i Mellanöstern, vilket indirekt kan påverka marknadsförutsättningar och affärsutveckling. Koncernen har ingen verksamhet i regionen och påverkas inte direkt av kriget i Mellanöstern.

Koncernens produkter omfattas av flera regelverk, och bolaget hanterar detta inom ramen för sin efterlevnadsprocess. För att minska regulatoriska risker och genomföranderisker följer bolaget löpande upp dessa genom koncernens produkt- och efterlevnadsmatris.

Finansiella risker

Ett positivt kassaflöde är väsentligt för långsiktiga investeringar i koncernens konkurrenskraft. Efterfrågan och produktion av bilmodeller hänförliga till koncernens Design Wins påverkar bolagets licensintäkter avsevärt och i slutändan när bolaget blir lönsamt samt uppnår ett positivt kassaflöde. Bolaget är i dagsläget finansierat via aktiekapital och lån i avvaktan på ett positivt kassaflöde. I takt med att försäljningen ökar utsätts bolaget för ökad valutaexponering då merparten av bolagets försäljning sker i annan valuta än svenska kronor.

Marknadsrisker

Eye-tracking är en framväxande teknologi där bolagets produkter idag används inom beteendeanalys och som integrerade produkter inom fordonsindustrin. Avseende affärsområdet Automotive kan en försening eller en utebliven introduktion av lansering av eye-tracking i bilindustrin medföra en risk för lägre tillväxttakt än förväntat. Den framtida tillväxten är starkt kopplad till införandet av lagstiftningen i Europeiska unionen.

I affärsområdet Behavioral Research är den största marknadsrisken tillgängligheten av finansiering i det akademiska området. En generell nedgång i anslagen kan delvis förskjutas av en ökad penetration av marknaden då närvaron av koncernens teknologi fortfarande växer fram.

I övrigt avseende risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för 2025, s. 65-66.

Transaktioner med närstående

Utöver aktieincitamentsprogram samt koncerninterna transaktioner har inga transaktioner med närstående förekommit under perioden.

Aktieinformation

Bolaget är listat på Nasdaq First North Growth Market. Certified Adviser är Bergs Securities.

Antal aktier

Antalet aktier per den 31 mars 2026 uppgick till 38 678 477. I februari har 724 544 aktier emitterats genom förvärvet av Sightic Analytics AB.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Vid årsstämman den 13:e maj 2025 beslutades om antagande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av prestationsbaserade aktieoptioner riktade till anställda inom Smart Eye-koncernen. Det maximala antalet prestationsaktier kan komma att uppgå till 652 000.

Programmet för 2025 blev fullt implementerat under fjärde kvartalet 2025.

Bolaget har sedan tidigare två aktiva incitamentsprogram som antogs vid bolagsstämman 2:a maj 2023 samt vid bolagsstämman 17:e maj 2024.

Det totala antalet aktier som ovan incitamentsprogram hänvisar till uppgår till 1 868 400, med en förväntad utspädning om 4,9%.

Utdelningspolicy

Bolaget är i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i bolagets utveckling. Styrelsen avser inte att lämna förslag till utdelning.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Jan-Mar 2026	Jan-Mar 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	126 469	90 069	403 672
Kostnad för sålda varor	-10 986	-10 123	-53 074
Bruttoresultat	115 483	79 946	350 598
Försäljningskostnader	-47 173	-41 677	-153 462
Administrationskostnader	-33 575	-44 041	-156 891
Forsknings- och utvecklingskostnader	-53 505	-58 839	-205 905
Övriga rörelseintäkter	6 070	5 219	17 565
Övriga rörelsekostnader	-3 264	-1 988	-15 403
Rörelseresultat	-15 964	-61 380	-163 498
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	295	30	228
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7 637	-3 913	-31 282
Summa resultat från finansiella poster	-7 342	-3 883	-31 054
Resultat efter finansiella poster	-23 306	-65 263	-194 552
Skatt på periodens resultat	-20	10 160	-244
Uppskjuten skatt	506	-	22 037
Periodens resultat	-22 820	-55 103	-172 759

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 409 202	1 377 519	1 271 233
Materiella anläggningstillgångar	21 070	29 674	22 006
Uppskjuten skattefordran	262 307	239 521	255 469
Andra långfristiga fordringar	200	-	-
Summa anläggningstillgångar	1 692 779	1 646 714	1 548 708
Varulager	27 876	29 154	27 414
Kundfordringar	52 574	52 108	77 141
Aktuella skattefordringar	3 856	3 147	4 553
Övriga kortfristiga fordringar	10 142	7 044	8 331
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	133 431	87 046	98 964
Kortfristiga fordringar	200 003	149 345	188 989
Kassa och bank	99 962	9 610	134 812
Summa omsättningstillgångar	327 841	188 109	351 215
SUMMA TILLGÅNGAR	2 020 620	1 834 823	1 899 923

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	3 868	3 746	3 795
Övrigt tillskjutet eget kapital	2 499 469	2 434 810	2 439 056
Annat eget kapital	-1 138 063	-963 690	-1 147 609
Summa eget kapital	1 365 274	1 474 866	1 295 242
Uppskjutna skatteskulder	109 018	115 129	104 278
Avsättningar	109 018	115 129	104 278
Övriga långfristiga skulder	68 930	28 726	28 662
Övriga skulder till kreditinstitut	3 046	59 810	4 416
Obligationslån	293 910	-	293 425
Långfristiga skulder	365 886	88 536	326 503
Räntebärande skulder	-	10 342	-
Övriga skulder till kreditinstitut	8 090	8 726	10 280
Förskott från kunder	2 370	247	4 066
Leverantörsskulder	31 689	26 005	44 519
Skatteskulder	931	702	907
Övriga kortfristiga skulder	10 322	6 409	9 558
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	127 040	103 861	104 570
Kortfristiga skulder	180 442	156 292	173 900
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 020 620	1 834 823	1 899 923

Koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet Eget Kapital	Annat Eget Kapital	Summa Eget Kapital
Ingående balans 2025-01-01	3 700	2 406 106	-816 787	1 593 019
Kvittningsemission	46	28 704		28 750
Nyemission				
Incitamentsprogram 2022	49	4 338	5 743	10 130
Incitamentsprogram 2023			3 108	3 108
Incitamentsprogram 2024			4 546	4 546
Incitamentsprogram 2025			4 106	4 106
Omräkningsdifferens			-175 658	-175 658
Årets resultat			-172 759	-172 759
Eget kapital 2025-12-31	3 795	2 439 148	-1 147 701	1 295 242
Ingående balans 2026-01-01	3 795	2 439 148	-1 147 701	1 295 242
Kvittningsemission*	73	60 321		60 394
Incitamentsprogram 2023			832	832
Incitamentsprogram 2024			1 203	1 203
Incitamentsprogram 2025			2 240	2 240
Koncernjustering**			3 173	3 173
Omräkningsdifferens			25 010	25 010
Årets resultat			-22 820	-22 820
Eget kapital 2026-03-31	3 868	2 499 469	-1 138 063	1 365 274

Aktiekapitalet består av 38 678 477 aktier á kvotvärde 0,1 SEK.

*Förvärv av Sightic Analytics AB. Aktiekapitalet ökades upp med totalt 72 454 SEK.

**Koncernjustering (osynkad lokal bokning – Singapore/Danmark)

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Jan-Mar 2026	Jan-Mar 2025	Helår 2025
Löpande verksamhet			
Rörelseresultat efter avskrivningar	-15 964	-61 380	-163 498
Justering för ej kassapåverkande poster	34 749	40 754	175 411
Betald /erhållen ränta	-6 725	-3 663	-28 406
Betald skatt	-64	-23	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	11 996	-24 312	-16 493
Förändring i rörelsekapital			
Varulager	-462	-388	1 352
Kundfordringar	24 567	1 445	-23 588
Övriga kortfristiga omsättningstillgångar	-33 777	8 576	-11 181
Leverantörsskulder	-12 830	-1 189	16 293
Övriga kortfristiga skulder	14 357	-7 773	-5 497
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	-8 145	671	-22 621
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 851	-23 641	-39 114
Investeringsverksamhet			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-35 339	-23 665	-114 940
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-704	-633	-2 256
Investering i rörelse	-105	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36 148	-24 298	-117 196
Finansieringsverksamhet			
Förändring av långfristiga skulder	-1 769	-	293 986
Förändring av korta kreditfaciliteter	-	35 342	-25 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 769	35 342	268 986
Periodens kassaflöde	-34 066	-12 597	112 675
Likvida medel vid periodens början	134 812	22 402	22 402
Kursdifferenser i likvida medel	-784	-194	-265
Likvida medel vid periodens slut	99 962	9 610	134 812

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Jan-Mar 2026	Jan-Mar 2025	Helår 2025
Nettomsättning	91 887	51 977	243 226
Kostnad för sålda varor	-6 827	-4 866	-29 509
Bruttoresultat	85 060	47 111	213 717
Försäljningskostnader	-27 820	-21 706	-79 533
Administrationskostnader	-24 336	-34 730	-116 533
Forsknings- och utvecklingskostnader	-26 394	-33 438	-106 893
Övriga rörelseintäkter	5 937	4 661	15 193
Övriga rörelsekostnader	-3 085	-1 769	-13 445
Rörelseresultat	9 362	-39 871	-87 494
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	312	18	197
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7 277	-3 419	-29 713
Summa resultat från finansiella poster	-6 965	-3 401	-29 516
Resultat efter finansiella poster	2 397	-43 272	-117 010
Skatt på periodens resultat	-	8 914	20 729
Uppskjuten skatt	-494	-	-
Periodens resultat	1 903	-34 358	-96 281

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	372 587	313 838	358 203
Materiella anläggningstillgångar	5 969	7 678	6 056
Finansiella anläggningstillgångar	1 574 587	1 447 262	1 470 511
Summa anläggningstillgångar	1 953 143	1 768 778	1 834 770
Varulager	26 959	28 317	26 439
Kundfordringar	27 871	27 865	43 672
Fordringar hos koncernföretag	600	491	615
Aktuella skattefordringar	3 856	3 147	4 553
Övriga kortfristiga fordringar	7 076	4 031	5 494
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	127 404	84 883	93 779
Kortfristiga fordringar	166 807	120 417	148 113
Kassa och bank	82 917	1 774	119 802
Summa omsättningstillgångar	276 683	150 508	294 354
SUMMA TILLGÅNGAR	2 229 826	1 919 286	2 129 124

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3 868	3 746	3 795
Överkursfond	21 914	21 914	21 914
Fond för utvecklingskostnader	362 661	312 280	346 325
	388 443	337 941	372 034
Fritt eget kapital			
Överkursfond	2 477 647	2 412 896	2 417 326
Balanserad förlust	-1 137 492	-1 009 551	-1 029 149
Årets resultat	1 903	-34 358	-96 281
	1 342 059	1 368 987	1 291 896
Summa eget kapital	1 730 502	1 706 928	1 663 930
Övriga långfristiga skulder	63 562	28 546	28 546
Obligationslån	293 910	50 000	293 425
Långfristiga skulder	357 472	78 546	321 970
Förskott från kunder	2 448	247	4 066
Leverantörsskulder	26 208	20 331	36 129
Skulder till koncernföretag	47 529	46 437	42 060
Övriga kortfristiga skulder	7 515	16 384	9 082
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	58 151	50 413	51 886
Kortfristiga skulder	141 851	133 812	143 223
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 229 826	1 919 286	2 129 124

Moderbolagets förändring i eget kapital i sammandrag

TSEK	Aktie-kapital	Överkursfond (bundet)	Fond för utveck- lings-utgift- er (bundet)	Överkurs- fond (fritt)	Övrigt fritt eget kapital	Årets resul- tat	Summa eget kapital
Ingående balans 2025-01-01	3 700	21 914	253 917	2 384 192	-825 646	-128 598	1 709 479
Vinstdisposition					-128 598	128 598	-
Nyemission	46			28 704			28 750
Kvittningsemission							-
Emissionskostnader				92			92
<i>Uppskjuten skatt hänförlig till emissionskostnader</i>							
Incitamentsprogram 2022	49			4 338	5 743		10 130
Incitamentsprogram 2023					3 108		3 108
Incitamentsprogram 2024					4 546		4 546
Incitamentsprogram 2025					4 106		4 106
Fond för utvecklingskost- nader			137 357		-137 357		-
Återföring av fond för utv kostn.			-44 949		44 949		-
Årets resultat						-96 281	-96 281
Eget kapital 2025-12-31	3 795	21 914	346 325	2 417 326	-1 029 149	-96 281	1 663 930
Ingående balans 2026-01-01	3 795	21 914	346 325	2 417 326	-1 029 149	-96 281	1 663 930
Vinstdisposition					-96 281	96 281	-
Kvittningsemission*	73			60 321			60 321
Emissionskostnader							73
Incitamentsprogram 2023					832		832
Incitamentsprogram 2024					1 203		1 203
Incitamentsprogram 2025					2 240		2 240
Fond för utvecklingskost- nader			25 638		-25 638		-
Återföring av fond för utvecklingskostnader			-9 302		9 302		-
Årets resultat						1 903	1 903
Eget kapital 2026-03-31	3 868	21 914	362 661	2 477 647	-1 137 492	1 903	1 730 502

Aktiekapitalet består av 38 678 477 aktier á kvotvärde 0,1 SEK.

*Förvärv av Sightic Analytics AB. Aktiekapitalet ökades upp med totalt 72 454 SEK.

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Jan-Mar 2026	Jan-Mar 2025	Helår 2025
Löpande verksamhet			
Rörelseresultat efter avskrivningar	9 362	-39 871	-87 494
Justering för ej kassapåverkande poster	15 392	11 396	56 260
Betald /erhållen ränta	-6 791	-3 648	-28 409
Betald skatt	0	-	-
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</i>	17 963	-32 123	-59 643
Förändring i rörelsekapital			
Varulager	-520	-567	1 310
Kundfordringar	15 801	-3 366	-19 173
Övriga kortfristiga omsättningstillgångar	-34 183	6 994	-8 985
Leverantörsskulder	-9 921	-632	15 166
Övriga kortfristiga skulder	8 549	-96	10 870
<i>Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet</i>	-20 274	2 333	-812
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	-2 311	-29 790	-60 455
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-25 730	-18 483	-90 838
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-643	-367	-960
Investering i rörelse	-7 606	-	0
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-33 979	-18 850	-91 798
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristiga skulder	-	-	287 861
Förändring av korta kreditfaciliteter	-	41 222	-25 000
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-	41 222	262 861
Periodens kassaflöde	-36 290	-7 418	110 610
Likvida medel vid periodens början	119 802	9 192	9 192
Kursdifferenser i likvida medel	-595	-	-
Likvida medel vid periodens slut	82 917	1 774	119 802

Nyckeltalsdefinitioner

Fritt kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investeringar.

In the money

Optionens kriterium eller kriterier är helt eller delvis uppfyllda.

EBT

Resultat före skatt.

NRE

Non-recurring Engineering, kundprojektsintäkt.

Organisk tillväxt

Exklusive valutaeffektens påverkan och andra jämförelsestörande poster.

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Rörelseresultat

Resultatet före finansiella intäkter och kostnader samt skatt.

Rörelsemarginal

Rörelseresultatet i förhållande till rörelsens nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

Räntabilitet på totalt kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt totalt kapital under perioden.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie efter full utspädning

Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier efter full utspädning vid periodens slut. Utförs endast vid positivt resultat.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Eget kapital per aktie efter full utspädning

Eget kapital dividerat med antal aktier efter full utspädning vid periodens slut.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Rapportens undertecknade

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 18 maj 2026

Anders Jöfelt

Ordförande

Maria Hedengren

Styrelseledamot

Lars Olofsson

Styrelseledamot

Mats Krantz

Styrelseledamot

Andreas Anyuru

Styrelseledamot

Magnus Jonsson

Styrelseledamot

Cecilia Wachtmeister

Styrelseledamot

Martin Krantz

VD

Smart Eye Aktiebolag (publ)

Kalender

- Årsstämma, 19 maj 2026
- Delårsrapport apr-jun, 26 augusti 2026
- Delårsrapport juli-sep, 17 november 2026

Kontakt

Martin Krantz, VD

Tel nr 070-329 26 98

Martin.Krantz@smarteye.se

Mats Benjaminsson, CFO

Tel nr 070-535 36 17

Mats.Benjaminsson@smarteye.se

Denna information är sådan information som Smart Eye AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 maj 2026 kl. 7:00 CET.



Om Smart Eye

Smart Eye är den ledande leverantören av Human Insight AI – en teknik som förstår, stöder och förutspår mänskligt beteende i komplexa miljöer. Företaget har som mål att överbrygga avståndet mellan människor och maskiner för en säker och hållbar framtid. Med stöd av Affectiva och iMotions – företag som förvärvades 2021 – erbjuder Smart Eye multimodala mjukvaru- och hårdvarulösningar som ger oöverträffade insikter i mänskligt beteende.

Inom fordonsindustrin förbättrar Smart Eyes Driver Monitoring-system och Interior Sensing-lösningar både trafiksäkerheten och upplevelsen i fordonet. Företagets eyetracking-teknik och iMotions mjukvaruplattform för biosensorer används även inom beteendeforskning för att möjliggöra avancerad forskning inom akademi och näringsliv. Inom Media Analytics ger Affectivas Emotion AI världens största varumärken och marknadsanalytiker en djupare förståelse för hur konsumenter interagerar med medieinnehåll, produkter och tjänster.

Smart Eye grundades 1999 och är ett globalt företag med huvudkontor i Sverige. Bland kunderna finns NASA, Nissan, Boeing, Honeywell, Volvo, GM, BMW, Polestar, Geely, Harvard University, 26 procent av Fortune Global 500-företagen och mer än 1 300 forskningsorganisationer världen över.



Smart Eye AB

Masthammsgatan 3, våning 3
413 29 Göteborg, Sverige
Telefon: +46 31 60 61 60
Org-nummer: 556575-8371

www.smarteye.ai

