

Genomförd företrädesemission stärker likviditetsberedskapen

Det tredje kvartalet präglades av fortsatt återhållsam investeringsvilja och långa beslutsprocesser, främst inom RemaSawco. Som en konsekvens minskade koncernens nettoomsättning och resultat jämfört med motsvarande period föregående år. Inom Motion Analysis ökade däremot både nettoomsättningen och lönsamheten och affärsområdets växande orderstock för prenumerations- och supporttjänster stärker basen för framtida återkommande intäkter.

Den låga nettoomsättningen har fortsatt att försämra likviditeten. Under kvartalet genomfördes därför en företrädesemission som tillförde bolaget cirka 21,4 Mkr före emissionskostnader. Emissionen stärker koncernens kortsiktiga likviditetsberedskap och ska främst finansiera pågående och planerade utvecklingsprojekt inom RemaSawco för att stärka förutsättningarna att tillvarata affärsmöjligheter vid en marknadsåterhämtning. Avgörande är då att bolaget behåller kompetens, utvecklingskapacitet, leveransförmåga och kundnöjdhet.

Det operativa kassaflödet var under kvartalet fortsatt negativt och fokus ligger på kostnadskontroll, förbättrat kassaflöde och ökad lönsamhet, samtidigt som prioriterade utvecklingssatsningar fortsätter.

Tredje kvartalet juli-september	Delårsperioden januari-september
- Orderingången uppgick till 30,8 (34,2) Mkr - Nettoomsättningen uppgick till 25,5 (41,4) Mkr - Bruttomarginalen uppgick till 81 (71) procent - Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -0,1 (7,1) Mkr - Resultat per aktie uppgick till -0,08 (0,01) kr	- Orderingången uppgick till 76,8 (91,9) Mkr - Nettoomsättningen uppgick till 73,2 (129,9) Mkr - Bruttomarginalen uppgick till 82 (68) procent - Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -8,0 (12,6) Mkr - Resultat per aktie uppgick till -0,32 (-0,06) kr

Finansiell översikt

	jul-sept 2026	jul-sept 2025	jan-sept 2026	jan-sept 2025	helår 2025
Orderingång, Mkr	30,8	34,2	76,8	91,9	125,1
Orderstock, Mkr	76,5	77,4	76,5	77,4	69,8
Nettoomsättning, Mkr	25,5	41,4	73,2	129,9	168,5
Aktiverade utvecklingsutgifter, Mkr	3,8	2,5	11,8	8,1	10,6
Bruttomarginal, %	81	71	82	68	68
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, Mkr	-0,1	7,1	-8,0	12,6	9,1
EBITDA-marginal, %	-0,3	16,2	-9,4	9,1	5,1
Rörelseresultat EBIT, Mkr	-7,4	0,9	-29,4	-5,2	-14,7
Resultat efter skatt, Mkr	-7,8	0,7	-30,5	-5,3	-14,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-6,2	10,8	-19,9	17,3	22,3
Soliditet, %	47	58	47	58	58
Medelantalet anställda	72	74	74	72	77
Resultat per aktie	-0,08	0,01	-0,32	-0,06	-0,16



Vd-ord

Jan Molin – Vd och koncernchef

Fortsatt fokus på lönsamhet och kassaflöde

En fortsatt återhållsamhet hos våra kunder präglade det tredje kvartalet men med stora skillnader mellan koncernens två affärsområden. Koncernens orderingång uppgick till 30,8 Mkr (34,2) och nettoomsättningen till 25,5 Mkr (41,4). Den låga försäljningen inom RemaSawco belastade koncernens resultat, samtidigt som Motion Analysis ökade både nettoomsättning och lönsamhet. Koncernens lönsamhet är fortsatt svag och det krävs ständigt fokus för att vända utvecklingen och förbättra kassaflödet.

Fortsatt svag sågverksmarknad kräver anpassningar inom RemaSawco

RemaSawcos kunder verkar alltjämt i en pressad marknad. Svagt byggande i Europa och höga råvarupriser i förhållande till priserna på sågade trävaror begränsar sågverkens lönsamhet och investeringsutrymme. Orderingången var något lägre än motsvarande kvartal föregående år, medan nettoomsättningen minskade betydligt.

Det effektiviseringsprogram som genomfördes under andra kvartalet, inklusive personalneddragningar, beräknas få full effekt från fjärde kvartalet 2026. Anpassningen ska minska kostnaderna samtidigt som vi behåller förmågan att utveckla och leverera lösningar som stärker kundernas konkurrenskraft.

Sågverkens behov av att få ut ett högre värde ur råvaran är centralt för vårt erbjudande. Vår produktutveckling fortsätter därför med fokus på bland annat vår modulära 3D- och röntgenskanner, automatisk timmerinmätning och kvalitetsklassning.

Motion Analysis stärker intäkter och lönsamhet

Motion Analysis fortsatte att utvecklas positivt under kvartalet, trots fortsatt långa beslutsprocesser hos kunderna. Nettoomsättningen ökade till 12,6 Mkr (9,0) och resultatet förbättrades. Även om orderingången var något lägre än föregående år så ökade orderstocken för prenumerations- och supporttjänster till 49,8 Mkr (38,7). Utvecklingen ger stöd för vår strategi att bygga en större bas av återkommande intäkter.

Under kvartalet lanserades en ny version av mjukvaran med fokus på flyg- och rymdindustrin. Genom nära samarbete med kunderna utvecklar vi funktioner som förenklar analyser och effektiviserar arbetsflöden. Detta skapar, tillsammans med en ökad andel direktförsäljning på prioriterade marknader, förutsättningar för fortsatt tillväxt och ökad lönsamhet.

Genomförd företrädesemission stärker den kortsiktiga likviditetsberedskapen

Under kvartalet genomfördes en företrädesemission som tillförde bolaget cirka 21,4 Mkr före emissionskostnader. Emissionen övertecknades och jag vill tacka våra aktieägare för förtroendet.

Kapitaltillskottet stärker koncernens kortsiktiga likviditetsberedskap. Det tillskjutna kapitalet ska främst finansiera pågående och planerade utvecklingsprojekt inom RemaSawco och förbättra möjligheterna att möta kundernas investeringsbehov vid en återhämtning av sågverksmarknaden.

Vid kvartalets utgång uppgick koncernens disponibla likvida medel, inklusive outnyttjad del av checkkrediten, till 30 Mkr. Det operativa kassaflödet var fortsatt negativt. Vi följer därför utvecklingen noga och prioriterar kostnadskontroll och ett förbättrat kassaflöde. Vi har starka erbjudanden på respektive marknader, och koncernens fokus är att omsätta de båda bolagens styrkor i bättre resultat och kassaflöden. Det gör vi bäst genom en omsorgsfull avvägning av utvecklingsinsatserna.

KONCERNENS UTVECKLING UNDER TREDJE KVARTALET

Orderingång, omsättning och resultat

Orderingången uppgick till 30,8 (34,2) Mkr. Orderstocken uppgick per 30 september 2026 till 76,5 (77,4) Mkr.

Nettoomsättningen uppgick till 25,5 (41,4) Mkr.

Bruttomarginalen uppgick till 81 (71) procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA uppgick till -0,1 (7,1) Mkr.

Övriga externa kostnader ökade jämfört med samma period föregående år, i huvudsak till följd av högre konsultkostnader. Personalkostnader minskade jämfört med samma period föregående år, vilket hänförs till minskning av antalet anställda.

Avskrivningarna uppgick till -7,3 (-6,2) Mkr. Under året har vi påbörjat avskrivningar av ett flertal utvecklingsprojekt i samband med kommersiell lansering.

Finansnettot uppgick till -0,5 (-0,3) Mkr där förändringen kan hänföras till extern finansiering.

Resultatet efter skatt uppgick till -7,8 (0,7) Mkr.

Finansiell ställning, investeringar och kassaflöde

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 4,2 (3,5) Mkr, varav 3,8 (2,5) Mkr avsåg aktivering av utvecklingsprojekt. Aktivering av utvecklingsprojekt sker inom båda affärsområdena.

Det operativa kassaflödet under kvartalet uppgick till -10,4 (7,3) Mkr. Soliditeten uppgick per 30 september 2026 till 47 (58) procent. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,2 (0,0) ggr.

Nettoskulden uppgick per den 30 september 2026 till 21,7 (3,0) Mkr, främst till följd av ökad upplåning.

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av checkkredit uppgick per den 30 september 2026 till 30,0 (27,9) Mkr.

Företrädesemission

Under tredje kvartalet genomförde Image Systems en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen beslutades av styrelsen den 17 juli 2026 och godkändes av en extra bolagsstämma den 12 augusti 2026.

Teckningskursen uppgick till 0,60 kronor per aktie. Emissionen tecknades till cirka 122 procent och tillförde bolaget cirka 21,4 Mkr före emissionskostnader. Genom Företrädesemissionen har antalet aktier och röster ökat med 35 683 127. Per den 30 september 2026 uppgår det totala antalet aktier och röster i Image Systems till 124 890 945.

Syftet med emissionen var att stärka koncernens kortsiktiga likviditetsberedskap och möjliggöra fortsatta utvecklingssatsningar inom RemaSawco. Emissionslikviden avses främst finansiera pågående och planerade utvecklingsprojekt samt stärka förutsättningarna att tillvarata affärsmöjligheter vid en återhämtning på sågverksmarknaden.

KONCERNENS UTVECKLING UNDER DELÅRSPERIODEN

Orderingången uppgick till 76,8 (91,9) Mkr. Orderstocken uppgick per 30 september 2026 till 76,5 (77,4) Mkr.

Nettoomsättningen uppgick till 73,2 (129,9) Mkr. Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 11,8 (8,1) Mkr och avser båda affärsområdena.

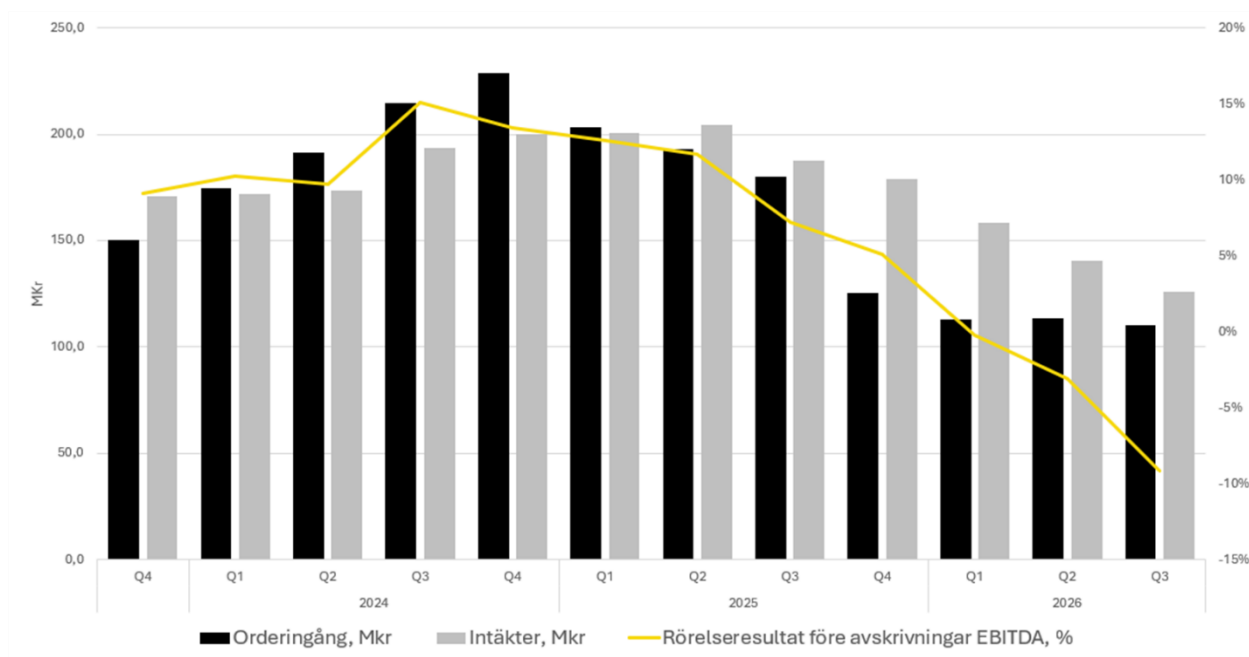
Bruttomarginalen uppgick till 82 (68) procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA uppgick till -8,0 (12,6) Mkr, den försämrade resultatet förklaras främst av den låga orderingången och nettoomsättningen på affärsområde RemaSawco.

Avskrivningarna uppgick till -21,3 (-17,8) Mkr. Under året har vi påbörjat avskrivningar av ett flertal utvecklingsprojekt i samband med kommersiell lansering. Finansnettot uppgick till -1,6 (-0,5) Mkr där förändringen kan hänföras till extern finansiering.

Resultatet efter skatt uppgick till -30,5 (-5,3) Mkr.

RULLANDE 12 MÅNADERS ORDERINGÅNG, INTÄKTER OCH EBITDA



Koncernens rullande 12-månaders rörelsemarginal EBITDA uppgick under det tredje kvartalet till -10,0 procent. Koncernens långsiktiga EBITDA-mål, att stabilt leverera 15 procent EBITDA-marginal kräver tillväxt i nettoomsättning. Även omställningstakten i affärsområde Motion Analysis affärsmodell till en högre andel prenumerations- och supportavtal, kan påverka hur snabbt det långsiktiga målet nås.



AFFÄRSOMRÅDE: REMA SAWCO



RemaSawco levererar lösningar för att optimera produktionen i sågverksindustrin. Produktportföljen innefattar egenutvecklad mjukvara som med hjälp av laser, 3D-skanning, röntgen och automation, mäter och analyserar timmer och brädor genom hela sågverksprocessen i syfte att maximera värdeutbytet, minimera spill och därmed öka kundernas lönsamhet.

Utveckling under perioden

Under det tredje kvartalet var marknadsläget fortsatt utmanande för de svenska sågverken. Det svaga byggandet i Europa höll tillbaka efterfrågan på sågade trävaror, samtidigt som höga råvarupriser i förhållande till försäljningspriserna fortsatte att pressa sågverkens lönsamhet. Flera sågverk aviserade produktionsneddragningar och strukturella anpassningar. Minskad produktion skapar förutsättningar för bättre balans mellan utbud och efterfrågan, men någon bred återhämtning i efterfrågan kan ännu inte konstateras. Sammantaget präglades marknaden av fortsatt osäkerhet och ett tydligt fokus på kostnadseffektivitet och bättre utnyttjande av råvaran. Detta till trots kan vi ändå skönja en viss gryende optimism i möten med våra kunder, vilket ger visst hopp om en förestående vändning.

Orderingången minskade något jämfört med föregående år till 16,8 (18,3) Mkr på grund av att investeringsviljan hos sågverken varit fortsatt låg. Nettoomsättningen sjönk till 12,9 (32,4) Mkr och rörelseresultatet EBITDA till -3,6 (7,4) Mkr, vilket motsvarar en marginal om -25,2 (22,2) procent. Det effektiviseringsprogram, inklusive personalneddragningar, som genomfördes under föregående kvartal beräknas få full effekt från fjärde kvartalet 2026.

	jul-sept 2026	jul-sept 2025	jan-sept 2026	jan-sept 2025	helår 2025
Orderingång, Mkr	16,8	18,3	41,5	56,7	79,2
Nettoomsättning, Mkr	12,9	32,4	41,9	103,1	133,7
Aktiverade utvecklingsutgifter, Mkr	1,4	1,0	4,8	3,0	4,1
EBITDA, Mkr	-3,6	7,4	-9,9	18,8	19,8
EBITDA marginal, %	-25,2	22,2	-21,2	17,7	14,4

Produktutveckling

I det svaga konjunkturläget prioriteras produktutveckling som stärker kundernas effektivitet och lönsamhet. Under kvartalet fortsatte utvecklingen av den nya 3D- och röntgenskannern, automatisk kvalitetsklassning av timmer samt standardisering av hårdvaruplattformen. Vi jobbar fortsatt med att integrera AI i produkter och interna processer för att öka kundnyttan, effektivisera utvecklingen och korta tiden till marknad.

Image SYSTEMS

MOTION ANALYSIS

AFFÄRSOMRÅDE:

MOTION ANALYSIS



Motion Analysis Systems erbjuder sina kunder mjukvara för att analysera höghastighetsfilm och är världsledande inom denna nisch. Mjukvaran säljs under produktnamnen TEMA och TrackEye®.

Utveckling under perioden

Trots rådande marknadsförutsättningar, med längre beslutsprocesser hos kunderna och utmaningar på vissa geografiska marknader, utvecklades Motion Analysis tillfredsställande under kvartalet. Orderingången sjönk något till 14,0 (15,9) Mkr, medan nettoomsättningen ökade till 12,6 (9,0) Mkr och rörelseresultatet EBITDA ökade till 4,8 (0,6) Mkr, vilket motsvarar en marginal om 32,4 (5,7) procent. Orderstocken för prenumerationstjänster fortsatte att stärkas till 49,8 (38,7) Mkr, och sammantaget kan vi konstatera att strategin med att övergå till en prenumerationsbaserad affärsmodell visat sig vara lyckad.

Affärsområdet har fortsatt att investera i sälj- och marknadsaktiviteter för att driva ytterligare försäljning samt öka andelen direktförsäljning på våra nyckelmarknader.

Den nya mjukvarulösningen är en strategiskt viktig del i affärsområdets tillväxtagenda. Det pågår arbete med att hjälpa våra kunder att öka takten i hur de bäst drar nytta av lösningen. Detta, i kombination med en ökad andel prenumerationsintäkter och ökad marknadsnärvaro på prioriterade marknader, bedöms utgöra en väsentlig drivkraft för framtida tillväxt och förbättrad lönsamhet.

	jul-sept 2026	jul-sept 2025	jan-sept 2026	jan-sept 2025	helår 2025
Orderingång, Mkr	14,0	15,9	35,3	35,2	45,9
Orderstock prenumeration- och supporttjänster, Mkr	49,8	38,7	49,8	38,7	40,7
Nettoomsättning, Mkr	12,6	9,0	31,3	26,8	34,8
Aktiverade utvecklingsutgifter, Mkr	2,3	1,5	6,9	5,1	6,5
EBITDA, Mkr	4,8	0,6	5,9	-1,6	-4,0
EBITDA marginal, %	32,4	5,7	15,5	-5,0	-9,7

Produktutveckling

Under kvartalet har ännu en ny release släppts, denna gång med fokus på flyg- och rymdindustrin. Den nya releasen bygger vidare på stelkroppsanalys och avancerad multikameraanalys. Organisationen har arbetat närmare kunderna för att samla insikter, vilket lett till att ytterligare funktionalitet för automation och effektivare arbetsflöden har prioriterats. Det pågår även flera initiativ för att implementera ytterligare AI-baserade funktioner i lösningen.

ÖVRIG INFORMATION

Moderbolag

Moderbolagets intäkter för det tredje kvartalet uppgick till 0,7 (1,5) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -1,9 (-0,9) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -1,9 (-0,9) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel per den 30 september 2026 uppgick till 11,3 (0,2) Mkr. Moderbolagets eget kapital uppgick per den 30 september 2026 till 132,4 (112,7) Mkr och soliditeten uppgick till 98 (98) procent.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser att rapportera.

Personal

Medelantalet anställda uppgick under kvartalet till 72 (74). Antalet anställda vid periodens utgång var 74.

Aktier och aktiekapital

Genom företrädesemissionen ökade antalet aktier och röster med 35 683 127 till 124 890 945 per den 30 september 2026. Aktiekapitalet ökade med 3 568 312,70 kronor till 12 489 094,50 kronor.

Redovisningsprinciper

Image Systems tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Delårsrapporten för koncernen är utformad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

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

Image Systems tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns på sidan 16 och relevanta avstämningar finns på sidan 15.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med avtal med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som till exempel risker i förändrade valutakurser. En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 3 i årsredovisningen för 2025. Inga väsentliga nya eller förändrade risker och säkerhetsfaktorer identifierats under kvartalet.

Denna delårsrapport har varit föremål för revisorernas granskning.

Finansiell kalender

Bokslutsrapport 2026	5 februari 2027
Årsredovisning	16 april 2027
Delårsrapport januari-mars 2027	30 april 2027
Årsstämma 2027	13 maj 2027

Långsiktiga finansiella mål

Image Systems har som målsättning att skapa långsiktig värdetillväxt för sina aktieägare. För att uppnå detta har styrelsen fastställt långsiktiga finansiella mål:

EBITDA >15%

Soliditet >50%

Utdelning 20% av vinst efter skatt

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

Linköping den 23 oktober 2026

Anders Fransson
Styrelsens ordförande

Jörgen Hermansson
Styrelseledamot

Catharina Lagerstam
Styrelseledamot

Matilda Wernhoff
Styrelseledamot

Jan Molin
Styrelseledamot och Verkställande direktör

Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning MAR. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 23 oktober 2026 klockan 08:00.

Finansiella rapporter finns tillgängliga på bolagets webbplats <http://www.imagesystemsgroup.se>

Frågor besvaras av:

Jan Molin, VD och koncernchef

telefon 013-200 100, e-post jan.molin@imagesystems.se

Image Systems AB, Snickaregatan 40, 582 26 Linköping. Organisationsnummer 556319-4041

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i Image Systems AB (publ) org. nr 556319-4041

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Image Systems AB (publ) per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Andreas Skogh
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	jul-sept 2026	jul-sept 2025	jan-sept 2026	jan-sept 2025	helår 2025
Nettoomsättning	25,5	41,4	73,2	129,9	168,5
Aktiverade utvecklingsutgifter	3,8	2,5	11,8	8,1	10,6
Totala Intäkter	29,3	43,9	85,0	138,0	179,1
Råvaror och förnödenheter	-4,9	-11,9	-13,5	-41,1	-53,6
Övriga externa kostnader	-7,6	-6,9	-21,2	-21,8	-28,4
Personalkostnader	-17,0	-17,9	-58,4	-62,1	-87,4
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-7,3	-6,2	-21,3	-17,8	-23,8
Övriga rörelseintäkter	0,1	-	0,1	-	-
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,1		-0,4	-0,6
Rörelseresultat	-7,4	0,9	-29,4	-5,2	-14,7
Finansnetto	-0,5	-0,3	-1,6	-0,5	-0,5
Resultat före skatt	-7,9	0,6	-31,0	-5,7	-15,2
Skatt	0,1	0,1	0,4	0,4	0,6
Periodens resultat efter skatt	-7,8	0,7	-30,5	-5,3	-14,6
Varav hänförligt till moderföretagets aktieägare	-7,8	0,7	-30,5	-5,3	-14,6
Resultat per aktie ¹⁾	-0,1	0,0	-0,3	-0,1	-0,2
Resultat per aktie, efter utspädning ¹⁾	-0,1	0,0	-0,3	-0,1	-0,2
Genomsnittligt antal aktier, tusental	102 352,6	89 207,8	96 407,7	89 207,8	89 207,8
Genomsnittligt antal aktier, tusental efter utspädning	102 352,6	89 207,8	96 407,7	89 207,8	89 207,8

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

Mkr	jul-sept 2026	jul-sept 2025	jan-sept 2026	jan-sept 2025	helår 2025
Periodens resultat	-7,8	0,7	-30,5	-5,3	-14,6
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0,0	-0,3	0,4	-0,3	-0,3
Summa övrigt totalresultat	0,0	-0,3	0,4	-0,3	-0,3
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-7,8	0,4	-30,1	-5,6	-14,9
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7,8	0,4	-30,1	-5,6	-14,9

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	30 sept 2026	30 sept 2025	31 dec 2025
Anläggningstillgångar			
Goodwill	36,1	36,1	36,1
Kundrelationer	7,3	11,7	10,6
Varumärken	-	-	-
Balanserade utvecklingsutgifter	61,1	60,4	60,5
Materiella anläggningstillgångar	2,4	1,8	2,8
Nyttjanderätter	14,1	13,7	12,5
Uppskjuten skattefordran	19,1	19,1	19,1
Summa anläggningstillgångar	140,1	142,8	141,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	16,3	20,5	12,2
Kundfordringar	23,3	23,8	16,9
Övriga fordringar	11,8	7,6	9,9
Likvida medel	22,5	10,1	8,9
Summa omsättningstillgångar	73,9	62,0	47,9
SUMMA TILLGÅNGAR	214,0	204,8	189,5
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	100,5	119,0	109,7
Långfristiga skulder			
Lån kreditinstitut	7,5	-	-
Leasingskulder	8,7	7,9	6,6
Uppskjutna skatteskulder	3,9	4,5	4,3
Summa långfristiga skulder	20,1	12,4	10,9
Kortfristiga skulder			
Lån kreditinstitut	22,9	0,1	-
Leverantörsskulder	4,9	16,1	6,1
Leasingskulder	5,1	5,1	5,2
Övriga kortfristiga skulder	60,4	52,1	57,6
Summa kortfristiga skulder	93,4	73,4	68,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	214,0	204,8	189,5

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	30 sept 2026	30 sept 2025	31 dec 2025
Ingående eget kapital i balansräkningen	109,7	124,6	124,6
Årets resultat	-30,5	-5,3	-14,6
Övrigt totalresultat för perioden	0,4	-0,3	-0,3
Summa totalresultat för perioden	-30,1	-5,6	-14,9
Nyemission	20,9	-	-
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	100,5	119,0	109,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	jul-sept 2026	jul-sept 2025	jan-sept 2026	jan-sept 2025	helår 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-0,7	7,3	-9,2	12,4	8,8
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	-1,5	-4,3	-4,1	-6,9	1,5
Förändring av fordringar	-7,1	11,3	-8,3	20,9	25,4
Förändring av kortfristiga skulder	3,1	-3,5	1,7	-9,1	-13,4
Summa förändring av rörelsekapital	-5,5	3,5	-10,7	4,9	13,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,2	10,8	-19,9	17,3	22,3
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,8	-3,5	-11,7	-12,9	-16,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,5	0,0	-1,7	-0,3	-1,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,2	-3,5	-13,4	-13,2	-18,0
Operativt kassaflöde	-10,4	7,3	-33,3	4,1	4,3
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	20,9	-	20,9	-	-
Förändring av lån	-0,4	-0,1	30,4	-3,6	-3,1
Amortering av leasingskulder	-1,6	-1,6	-4,4	-3,1	-5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18,9	-1,7	46,9	-6,7	-8,1
Periodens kassaflöde	8,5	5,6	13,6	-2,6	-3,8
Likvida medel vid årets början	14,0	4,5	8,9	12,7	12,7
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	22,5	10,1	22,5	10,1	8,9

SEGMENTSREDOVISNING

Mkr

	jul-sept 2026	jul-sept 2025	jan-sept 2026	jan-sept 2025	helår 2025
Intäkter					
RemaSawco	14,3	33,4	46,7	106,1	137,8
Motion Analysis	14,9	10,5	38,2	31,9	41,3
Koncernposter och moderbolag	-	-	-	-	-
Summa intäkter	29,3	43,9	85,0	138,0	179,1
EBITDA					
RemaSawco	-3,6	7,4	-9,9	18,8	19,8
Motion Analysis	4,8	0,6	5,9	-1,6	-4,0
Admin och koncernposter	-1,3	-0,9	-4,0	-4,6	-6,7
EBITDA totalt	-0,1	7,1	-8,0	12,6	9,1
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-7,3	-6,2	-21,3	-17,8	-23,8
Rörelseresultat	-7,4	0,9	-29,4	-5,2	-14,7
Finansnetto	-0,5	-0,3	-1,6	-0,5	-0,5
Resultat före skatt	-7,9	0,6	-31,0	-5,7	-15,2
Skatt	0,1	0,1	0,4	0,4	0,6
Periodens resultat	-7,8	0,7	-30,5	-5,3	-14,6

NYCKELTAL

	jul-sept 2026	jul-sept 2025	jan-sept 2026	jan-sept 2025	helår 2025
Orderingång, Mkr	30,8	34,2	76,8	91,9	125,1
Orderstock, Mkr	76,5	77,4	76,5	77,4	69,8
Bruttomarginal, %	81	71	82	68,0	68
EBITDA, Mkr	-0,1	7,1	-8,0	12,6	9,1
EBITDA-marginal, %	-0,3	16,2	-9,4	9,1	5,1
Rörelsemarginal, %	-25,3	2,1	-34,5	-3,8	-8,2
Vinstmarginal, %	-27,1	1,4	-36,5	-4,1	-8,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	0,7	neg	-3,9	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	0,6	neg	-4,5	neg
Soliditet, %	47	58	47	58	58
Skuldsättningsgrad	0,2	0,0	0,2	0,0	0,0
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	-4,2	3,5	-13,4	13,2	18,0
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	-7,3	-6,2	-21,3	-17,8	-23,8
Medelantalet anställda	72	74	74	72	77
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	124,89	89,21	124,89	89,21	89,21
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	102,35	89,21	96,41	89,21	89,21
Resultat per aktie, kronor	-0,08	0,01	-0,32	-0,06	-0,16
Kassaflöde per aktie beräknat på genomsnittligt antal aktier, kronor	-0,10	0,08	-0,35	0,05	0,05
Eget kapital per aktie beräknat på antal aktier vid periodens slut, kronor	0,80	1,33	0,80	1,33	1,23

KVARTALSÖVERSIKT, KONCERNEN

Kvartalsöversikt, koncernen	2023	2024				2025				2026		
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Orderingång, Mkr	74,3	56,1	37,3	47,1	88,0	30,9	26,8	34,2	33,2	18,6	27,4	30,8
Orderstock, Mkr	73,3	91,8	83,4	73,0	117,5	107,5	84,6	77,4	69,8	72,2	68,1	76,5
Nettoomsättning, Mkr	40,1	38,2	44,3	56,6	45,8	39,0	49,5	41,4	38,6	17,7	30,0	25,5
Aktiverade utvecklingskostnader, Mkr	3,7	3,2	4,1	3,6	4,0	3,3	2,3	2,5	2,5	3,8	4,2	3,8
Bruttomarginal, %	69	70	67	67	69	72	63	71	68	90	77	81
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA, Mkr	3,5	4,4	4,1	17,3	1,0	2,8	2,7	7,1	-3,5	-6,7	-1,2	-0,1
EBITDA-marginal, %	8,0	10,6	8,5	28,7	2,0	6,6	5,2	16,2	-8,5	-31,2	-3,5	-0,3
Rörelseresultat EBIT, Mkr	-1,3	0,1	-0,5	12,8	-3,6	-2,5	-3,6	0,9	-9,5	-13,5	-8,4	-7,4
EBIT-marginal, %	-3,0	0,2	-1,0	21,3	-7,2	-5,9	-6,9	2,1	-23,1	-62,8	-24,6	-25,3
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	0,0	neg	10,0	neg	neg	neg	0,6	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	63	61	59	60	55	55	57	58	58	50	44	47
Resultat per aktie, kr	-0,01	0,00	0,00	0,14	-0,04	-0,03	-0,04	0,01	-0,10	-0,15	-0,10	-0,08
Kassaflöde per aktie, kr	0,10	0,04	0,06	-0,03	0,09	0,12	-0,15	0,08	0,00	-0,15	-0,13	-0,10
Eget kapital per aktie, kr	1,30	1,30	1,30	1,44	1,40	1,37	1,33	1,33	1,23	1,08	0,98	0,98
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	102,35

RELEVANTA AVSTÄMNINGAR AV ICKE IFRS-BASERADE NYCKELTAL, KONCERNEN

Alternativa nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS, presenterar Image Systems finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel EBITDA och Nettoskuld.

Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat och prestationsindikationer för investerare och andra användare av delårsrapporten. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS.

Image Systems definitioner av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs i denna rapport under stycket definitioner.

Dessa termer kan definieras på annat sätt av andra företag och är därför inte alltid jämförbara med liknande mått som används av andra företag.

EBITDA

Image Systems anser att EBITDA är ett relevant mått för investerare för att kunna förstå resultatgenerering före avskrivningar på investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Nettoskuld

Image Systems anser att Nettoskuld är ett relevant mått för investerare för att kunna förstå koncernens skuldsättning efter avdrag för kassa.

Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA

Mkr	jul-sept 2026	jul-sept 2025	jan-sept 2026	jan-sept 2025	helår 2025
Rörelseresultat	-7,4	0,9	-29,4	-5,2	-14,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och materiella anläggningstillgångar	7,3	6,2	21,3	17,8	23,8
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	-0,1	7,1	-8,0	12,6	9,1

Nettoskuld

Mkr	30 sept 2026	30 sept 2025	31 dec 2025
Likvida medel	22,5	10,1	8,9
Leasingskuld	13,8	13,0	11,8
Räntebärande skulder	30,4	0,1	-
Nettoskuld	21,7	3,0	2,9

DEFINITIONER

Resultatmått

EBITDA Rörelseresultatet plus avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

Marginaler

Bruttomarginal, % Nettoomsättning minus råvaror och förnödenheter i förhållande till Nettoomsättning.

Rörelsemarginal, % Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning och aktiverade utvecklingsutgifter.

Vinstmarginal, % Resultat före skatt i förhållande till nettoomsättning och aktiverade utvecklingsutgifter.

Räntabilitet

Räntabilitet på sysselsatt kapital, % Rörelseresultat plus ränteintäkter i förhållande till sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutningen med avdrag för icke räntebärande skulder.

Räntabilitet på eget kapital, % Periodens resultat i förhållande till eget kapital.

Kapitalstruktur

Soliditet, % Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen.

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

Nettoskuld, Mkr Räntebärande skulder minus likvida medel.

Övrigt

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr Investeringar i både immateriella och materiella anläggningstillgångar samt finansiella anläggningstillgångar under perioden efter att hänsyn tagits till eventuella försäljningar av sådana tillgångar.

Medelantal anställda Medelantalet anställda under perioden beräknat per månad.

Data per aktie

Antal aktier vid periodens slut, i miljoner Antal utestående aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier, miljoner Genomsnittligt antal aktier under perioden.

Resultat per aktie, kronor Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Kassaflöde per aktie, kronor Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie, kronor Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	jul-sept 2026	jul-sept 2025	jan-sept 2026	jan-sept 2025	helår 2025
Intäkter	0,7	1,5	1,8	4,0	5,2
Övriga externa kostnader	-2,3	-1,1	-5,2	-3,7	-5,1
Personalkostnader	-0,3	-1,3	-1,2	-4,9	-6,8
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-1,9	-0,9	-4,6	-4,6	-6,7
Finansnetto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	-1,9	-0,9	-4,6	-4,6	-6,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	5,5
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1,9	-0,9	-4,6	-4,6	-1,2

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	jul-sept 2026	jul-sept 2025	jan-sept 2026	jan-sept 2025	helår 2025
Periodens resultat	-1,9	-0,9	-4,6	-4,6	-1,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-1,9	-0,9	-4,6	-4,6	-1,2

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	30 sept 2026	30 sept 2025	31 dec 2025
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterföretag	82,8	82,8	82,8
Uppskjuten skattefordran	12,0	12,0	12,0
Summa anläggningstillgångar	94,8	94,8	94,8
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-	-	-
Fordringar koncernföretag	27,5	19,2	23,0
Övriga kortfristiga fordringar	1,2	1,0	0,6
Likvida medel	11,3	0,2	0,2
Summa omsättningstillgångar	40,0	20,4	23,8
SUMMA TILLGÅNGAR	134,9	115,2	118,6
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	132,4	112,7	116,1
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1,4	0,1	0,2
Skulder till koncernföretag	-	0,0	-
Övriga kortfristiga skulder	1,1	2,4	2,3
Summa kortfristiga skulder	2,5	2,5	2,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	134,9	115,2	118,6

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	30 sept 2026	30 sept 2025	helår 2025
Ingående eget kapital enligt balansräkning	116,1	117,3	117,3
Nyemission	20,9	-	-
Periodens resultat	-4,6	-4,6	-1,2
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-4,6	-4,6	-1,2
Utgående eget kapital enligt balansräkning	132,4	112,7	116,1

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	jul-sept 2026	jul-sept 2025	jan-sept 2026	jan-sept 2025	helår 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1,9	-0,9	-4,6	-4,6	-1,2
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring av fordringar	0,0	0,0	-0,6	-0,4	-0,1
Förändring av kortfristiga skulder	1,5	-0,2	0,0	-0,3	-0,2
Summa förändring av rörelsekapital	1,5	-0,2	-0,6	-0,7	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,4	-1,1	-5,2	-5,3	-1,5
Investeringsverksamheten					
Förändring av lån till/från dotterföretag	-9,2	1,1	-4,5	5,3	1,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,2	1,1	-4,5	5,3	1,5
Operativt kassaflöde	-9,6	0,0	-9,7	0,0	0,0
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	21,4	-	21,4	-	-
Emissionskostnader	-0,5	-	-0,5	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20,9	0,0	20,9	0,0	0,0
Periodens kassaflöde	11,3	0,0	11,2	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens början	0,0	0,2	0,2	0,2	0,2
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	11,3	0,2	11,3	0,2	0,2