

Minskad nettoomsättning i kvartal med utmanande marknadsläge

Koncernens kunder visar fortsatt avvaktande investeringsvilja, vilket ger längre säljcykler. I detta fortsatt utmanande marknadsläge uppvisade koncernens båda affärsområden en svag orderingång, även om RemaSawcos orderingång var något högre än samma period föregående år. Koncernens rörelseresultat minskade, främst till följd av den låga nettoomsättningen för affärsområde RemaSawco vilket resulterat i ett ytterligare försämrat likviditetssläge. Därför avser koncernen genomföra en företrädesemission och därmed tillföra kapital i syfte att kunna behålla den kompetens, utvecklingskapacitet, leveransförmåga och kundnöjdhet som krävs för att ta tillvara framtida marknadstillväxt. Motion Analysis uppvisar däremot ökad nettoomsättning och ett förbättrat rörelseresultat. Den framgångsrika övergången till en prenumerationsbaserad affärsmodell börjar nu bära frukt och medför även en ökad orderstock.

Strategin är fortsatt att investera i marknadsnärvaro och i produktportföljerna inom båda affärsområdena, i syfte att långsiktigt stärka positionen på nyckelmarknader. En allt större del av försäljningen i affärsområde Motion Analysis drivs genom egna sälj- och servicebolag, vilket förväntas leda till bättre lönsamhet och tillväxt.

Andra kvartalet april-juni

- Orderingången uppgick till 27,4 (26,8) Mkr
- Nettoomsättningen uppgick till 30,0 (49,5) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 77 (63) procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -1,2 (2,7) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,10 (-0,04) kr

Delårsperioden januari-juni

- Orderingången uppgick till 46,0 (57,7) Mkr
- Nettoomsättningen uppgick till 47,7 (88,5) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 82 (67) procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -7,9 (5,5) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,25 (-0,07) kr

Finansiell översikt

	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	helår 2025
Orderingång, Mkr	27,4	26,8	46,0	57,7	125,1
Orderstock, Mkr	68,1	84,6	68,1	84,6	69,8
Nettoomsättning, Mkr	30,0	49,5	47,7	88,5	168,5
Aktiverade utvecklingsutgifter, Mkr	4,2	2,3	8,0	5,6	10,6
Bruttomarginal, %	77	63	82	67	68
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, Mkr	-1,2	2,7	-7,9	5,5	9,1
EBITDA-marginal, %	-3,5	5,2	-14,2	5,8	5,1
Rörelseresultat EBIT, Mkr	-8,4	-3,6	-21,9	-6,1	-14,7
Resultat efter skatt, Mkr	-8,9	-3,5	-22,7	-6,0	-14,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-6,5	-9,6	-15,2	6,5	22,3
Soliditet, %	44	57	44	57	58
Medelantalet anställda	70	73	71	74	77
Resultat per aktie	-0,10	-0,04	-0,25	-0,07	-0,16



Vd-ord

Jan Molin – Vd och koncernchef

Utmanande marknader kräver långsiktigt fokus och disciplin

Under det andra kvartalet har koncernen haft fortsatt besvärliga marknadsförutsättningar att hantera. Den låga investeringsviljan och långa beslutsprocesser hos våra kunder kvarstår, vilket fortsätter att påverka framför allt affärsområde RemaSawco negativt. För koncernen ökade orderingången något till 27,4 Mkr (26,8) medan orderstocken minskade. Nettoomsättningen sjönk till 30,0 Mkr (49,5) men visade dock en ökning jämfört med första kvartalet. Bruttomarginalen om 77 procent (63) speglar kvartalets intäktsmix. Rörelseresultatet EBITDA påverkades negativt av lägre nettoomsättning och uppgick till -1,2 Mkr (2,7). Det är fortsatt tydligt att koncernens resultatnivå inte är tillfredsställande utan kräver åtgärder.

Fortsatt tuff marknad för RemaSawco

Lönsamheten för de svenska sågverken fortsätter att pressas, även om efterfrågan ökat något. Priserna på sågade trävaror ökade successivt och en viss optimism kunde skönjas på marknaden. Råvarupriserna är dock fortsatt höga och tillsammans med råvarubrist innebär det ett fortsatt tufft läge för sågverken, vilket påverkar deras investeringsvilja. Under kvartalet har vi haft fokus på produktutveckling, leveransprecision, service och kundnöjdhet, men även stort fokus på likviditeten som blivit ytterligare försämrad av den låga orderingången. Vi har därför genomfört ett kontrollerat effektiviseringsprogram och ställt om till en mer marknadsinriktad organisation i syfte att minska kostnaderna, dock med bibehållen styrka för att stå redo när en marknadsåterhämtning kommer.

Motion Analysis affärsmodell utvecklas enligt plan

Affärsområde Motion Analysis utvecklades under kvartalet i linje med föregående år, trots det svaga marknadsläget. Orderingången minskade något jämfört med motsvarande period föregående år men orderstocken för prenumerations- och supporttjänster stärktes ytterligare, liksom både nettoomsättning och lönsamhet. Det är en tydlig bekräftelse på att omställningen mot en högre andel återkommande intäkter utvecklas enligt plan. Den nya mjukvarulösningen, en ökande andel prenumerationsintäkter och fortsatt innovation inom prioriterade marknader är centrala delar i vår långsiktiga ambition att stärka affärsområdets skalbarhet och lönsamhet. Vi fortsätter även att släppa anpassade releaser riktade mot specifika applikationsområden vilket ger oss en starkare position på dessa. Genom ökad direktförsäljning fortsätter vi även att stärka närvaron på utvalda geografiska marknader.

Fokus på likviditet, kassaflöde och balanserad anpassning till marknadsläget – Företrädesemission planerad

Vi följer noggrant likviditeten, som påverkats negativt av fortsatt låg orderingång, prioriterar kassaflöde och kostnadskontroll samt genomför åtgärder för att anpassa verksamheten till rådande marknadsläge och successivt stärka den finansiella beredskapen. Samtidigt ligger vår strategiska inriktning fast och styrelsen har beslutat att bolaget ska behålla den kompetens, utvecklingskapacitet, leveransförmåga och kundnöjdhet som krävs för att ta tillvara framtida marknadstillväxt.

För att stödja produktutveckling, marknadsexpansion och affärsmodellsomställningen inom affärsområdet Motion Analysis har koncernen upptagit ett banklån om totalt 20 MSEK varav 5 MSEK i perioden. Trots ett något svagare marknadsläge med längre beslutsprocesser bedöms affärsområdets strategi och finansiering vara väl anpassade för fortsatt tillväxt med befintlig finansiering.

För att kunna fortsätta pågående satsningar inom affärsområde Rema Sawco finns ett behov av att stärka bolagets kortsiktiga likviditetsberedskap. Detta har resulterat i att styrelsen beslutat genomföra en företrädesemission i syfte att tillföra kapital till RemaSawco. Detta är dock villkorat av godkännande på en extra bolagsstämma. Pengarna avses i första hand användas till att slutföra påbörjade och genomföra planerade utvecklingsprojekt samt stärka bolagets förutsättningar att ta hand om de affärsmöjligheter som bedöms kunna uppstå när marknaden vänder.

KONCERNENS UTVECKLING UNDER ANDRA KVARTALET

Orderingång, omsättning och resultat

Orderingången uppgick till 27,4 (26,8) Mkr. Orderstocken uppgick per 30 juni 2026 till 68,1 (84,6) Mkr.

Nettoomsättningen uppgick till 30,0 (49,5) Mkr. Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 4,2 (2,3) Mkr och avser båda affärsområdena.

Bruttomarginalen uppgick till 77 (63) procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA uppgick till -1,2 (2,7) Mkr.

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

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

Finansnettot uppgick till -0,7 (-0,1) Mkr där förändringen kan hänföras till extern finansiering.

Resultatet efter skatt uppgick till -8,9 (-3,5) Mkr.

Finansiell ställning, investeringar och kassaflöde

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 5,0 (4,2) Mkr, varav 4,2 (2,3) Mkr avsåg aktivering av utvecklingsprojekt. Aktivering av utvecklingsprojekt sker inom båda affärsområdena.

Det operativa kassaflödet under kvartalet uppgick till -11,5 (-13,8) Mkr. Soliditeten uppgick per 30 juni 2026 till 44 (57) procent. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,4 (0,1) ggr.

Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2026 till 32,1 (8,6) Mkr, främst till följd av ökad upplåning.

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av checkkredit uppgick per den 30 juni 2026 till 21,1 (22,2) Mkr.

KONCERNENS UTVECKLING UNDER DELÅRSPERIODEN

Orderingången uppgick till 46,0 (57,7) Mkr. Orderstocken uppgick per 30 juni 2026 till 68,1 (84,6) Mkr.

Nettoomsättningen uppgick till 47,7 (88,5) Mkr. Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 8,0 (5,6) Mkr och avser båda affärsområdena.

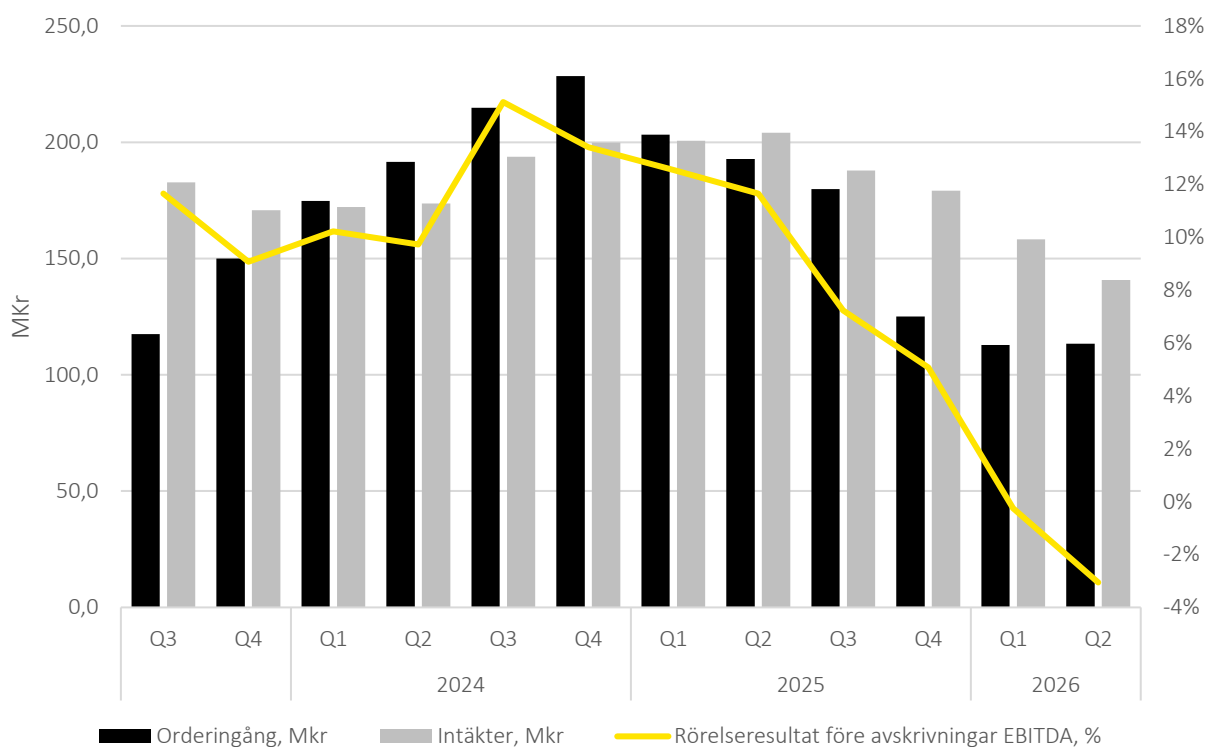
Bruttomarginalen uppgick till 82 (67) procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA uppgick till -7,9 (5,5) Mkr, den försämrade resultatet förklaras främst av den låga orderingången och nettoomsättningen på affärsområde RemaSawco.

Avskrivningarna uppgick till -14,0 (-11,6) Mkr. Under året har vi påbörjat avskrivningar av ett flertal utvecklingsprojekt i samband med kommersiell lansering. Finansnettot uppgick till -1,1 (-0,2) Mkr där förändringen kan hänföras till extern finansiering.

Resultatet efter skatt uppgick till -22,7 (-6,0) Mkr.

RULLANDE 12 MÅNADERS ORDERINGÅNG, INTÄKTER OCH EBITDA



Koncernens rullande 12-månaders rörelsemarginal EBITDA uppgick under det andra kvartalet till -3,1 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 andra kvartalet kunde en viss optimism skönjas på den svenska sågverksmarknaden, trots fortsatt pressad lönsamhet. Efterfrågan förbättrades något, främst genom normala säsongsvariationer i Europa, och priserna på sågade trävaror steg successivt. Prisökningarna kompenserade dock inte fullt ut för fortsatt höga råvarupriser och begränsad tillgång på framför allt grantimmer. Marknads-sentimentet förbättrades något från föregående kvartal; sågverkens lagernivåer normaliserades, efterfrågan stärktes på vissa exportmarknader och prisutvecklingen stabiliserades. Trots detta låg sågverkens lönsamhet fortsatt på historiskt låga nivåer.

Orderingången ökade något jämfört med föregående år till 18,2 (16,2) Mkr, men investeringsviljan hos sågverken är fortsatt låg. Nettoomsättningen sjönk till 19,2 (42,4) Mkr och rörelseresultatet EBITDA till -0,4 (6,8) Mkr, vilket motsvarar en marginal om -1,9 (15,7) procent. Då orderingången är fortsatt svag, orderstocken krympande och likviditetsläget ytterligare försämrat, har ett effektiviseringsprogram inklusive personalneddragningar genomförts. Syftet är att på ett kontrollerat sätt minska kostnaderna för att hantera perioder med dämpad efterfrågan, och samtidigt ställa om till en mer marknadsinriktad organisation för att stå starka och redo när en marknadsåterhämtning kommer.

	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	Helår 2025
Orderingång, Mkr	18,2	16,2	24,7	38,4	79,2
Nettoomsättning, Mkr	19,2	42,4	29,0	70,7	133,7
Aktiverade utvecklingsutgifter, Mkr	1,5	0,8	3,4	2,0	4,1
EBITDA, Mkr	-0,4	6,8	-6,3	11,4	19,8
EBITDA marginal, %	-1,9	15,7	-19,4	15,7	14,4

Produktutveckling

Under kvartalet fortsatte utvecklingen av produktportföljen med fokus på ökad prestanda, skalbarhet och långsiktig konkurrenskraft. Arbetet omfattade vidareutveckling av den modulära 3D- och röntgenskannern samt lösningar för automatisk inmätning och kvalitetsklassning av timmer. Arbetet med att standardisera hårdvaruplattformen i syfte att stärka digitalisering och optimering genom hela sågverksprocessen fortsatte. Parallellt har AI-baserade modeller implementerats både i interna processer och i produkter för att öka kundnytta, effektivitet och kvalitet i leveranserna. Genom att integrera AI-stöd i produktutvecklingen skapas förutsättningar för att snabbare kunna addera ny funktionalitet och lansera nya produkter i en takt som tidigare inte varit möjlig. Detta initiativ är en del av den långsiktiga strategin att ligga i teknologisk framkant och möta kundernas behov med precision och hastighet.

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 så utvecklades Motion Analysis bra under kvartalet. Orderingången sjönk något till 9,2 (10,6) Mkr, medan nettoomsättningen ökade till 10,8 (10,1) Mkr och rörelseresultatet EBITDA steg till 0,7 (-1,5) Mkr, motsvarande en marginal om 5,2 (-17,4) procent. Orderstocken för prenumerations- och supporttjänster fortsatte att stärkas till 43,1 (33,5) Mkr och sammantaget kan vi konstatera att strategin med den prenumerationsbaserade affärsmodellen nu börjar ge synbara resultat. Första halvåret har också utvecklats starkare än motsvarande period föregående år, avseende såväl orderingång och orderstock som nettoomsättning och rörelseresultat.

Under perioden har affärsområdet fortsatt investera i sälj- och marknadsföringsresurser med målet att öka synlighet, driva fler affärer samt öka andelen direktförsäljning på nyckelmarknader.

Den nya mjukvarulösningen utgör en strategiskt viktig del i bolagets tillväxtagenda. Lösningen, i kombination med ökande andel prenumerationsintäkter och ökad marknadsnärvaro på prioriterade marknader genom direktförsäljning, bedöms utgöra en väsentlig drivkraft för framtida tillväxt och förbättrad lönsamhet.

	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	Helår 2025
Orderingång, Mkr	9,2	10,6	21,3	19,3	45,9
Orderstock prenumerations- och supporttjänster, Mkr	43,1	33,5	43,1	33,5	40,7
Nettoomsättning, Mkr	10,8	7,1	18,7	17,8	34,8
Aktiverade utvecklingsutgifter, Mkr	2,7	1,5	4,6	3,6	6,5
EBITDA, Mkr	0,7	-1,5	1,1	-2,2	-4,0
EBITDA marginal, %	5,2	-17,4	4,7	-10,3	-9,7

Produktutveckling

Under kvartalet har en ny release med fokus på bilsäkerhetsindustrin släppts. Den nya releasen adresserar en av affärsområdets flaggskeppsfunktioner, stelkroppsanalys. Den löser centrala mätproblem och tillför förmågor som branschen länge efterfrågat, samtidigt som stor vikt lagts vid automation och effektivare arbetsflöden. Det pågår parallellt flera initiativ för att leverera innovativa releaser till affärsområdets målmarknader. En gemensam nämnare för dessa initiativ är AI, som tillämpas i utvecklingen av ny funktionalitet, samt som integrerade delar av lösningen.

ÖVRIG INFORMATION

Moderbolag

Moderbolagets intäkter för det andra kvartalet uppgick till 0,5 (1,5) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -1,5 (-2,6) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -1,5 (-2,6) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel per den 30 juni 2026 uppgick till 0,0 (0,2) Mkr. Moderbolagets eget kapital uppgick per den 30 juni 2026 till 113,4 (116,2) Mkr och soliditeten uppgick till 99 (98) procent.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Affärsområdet RemaSawco har mottagit en order från en global skogskoncern om ca 5,8 Mkr.

Styrelsen fattade 2026-07-13 beslut om att på en extra bolagsstämma föreslå att genomföra en företrädesemission i syfte att ta in kapital till RemaSawco. Se pressmeddelande 2026-07-17.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 70 (73). Antalet anställda vid periodens utgång var 74.

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 30 juni 2026 till 89 207 818.

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 15 och relevanta avstämningar finns på sidan 14.

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 inte varit föremål för revisorernas granskning.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-september 2026 23 oktober 2026

Bokslutsrapport 2026 5 februari 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 17 juli 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 17 juli 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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	helår 2025
Nettoomsättning	30,0	49,5	47,7	88,5	168,5
Aktiverade utvecklingsutgifter	4,2	2,3	8,0	5,6	10,6
Totala Intäkter	34,2	51,8	55,7	94,1	179,1
Råvaror och förnödenheter	-6,9	-18,3	-8,6	-29,2	-53,6
Övriga externa kostnader	-7,1	-7,6	-13,6	-14,9	-28,4
Personalkostnader	-21,4	-23,3	-41,4	-44,2	-87,4
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-7,2	-6,3	-14,0	-11,6	-23,8
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,1	0,0	-0,3	-0,6
Rörelseresultat	-8,4	-3,6	-21,9	-6,1	-14,7
Finansnetto	-0,7	-0,1	-1,1	-0,2	-0,5
Resultat före skatt	-9,1	-3,7	-23,0	-6,3	-15,2
Skatt	0,2	0,2	0,3	0,3	0,6
Periodens resultat efter skatt	-8,9	-3,5	-22,7	-6,0	-14,6
Varav hänförligt till moderföretagets aktieägare	-8,9	-3,5	-22,7	-6,0	-14,6
Resultat per aktie ¹⁾	-0,10	-0,04	-0,25	-0,07	-0,16
Resultat per aktie, efter utspädning ¹⁾	-0,10	-0,04	-0,25	-0,07	-0,16
Genomsnittligt antal aktier, tusental	89 207,8	89 207,8	89 207,8	89 207,8	89 207,8
Genomsnittligt antal aktier, tusental efter utspädning	89 207,8	89 207,8	89 207,8	89 207,8	89 207,8

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

Mkr	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	helår 2025
Periodens resultat	-8,9	-3,5	-22,7	-6,0	-14,6
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0,0	-0,2	0,4	-0,2	-0,3
Summa övrigt totalresultat	0,0	-0,2	0,4	-0,2	-0,3
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-8,9	-3,7	-22,3	-6,2	-14,9
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-8,9	-3,7	-22,3	-6,2	-14,9

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec 2025
Anläggningstillgångar			
Goodwill	36,1	36,1	36,1
Kundrelationer	8,4	12,8	10,6
Balanserade utvecklingsutgifter	61,3	60,2	60,5
Materiella anläggningstillgångar	2,5	2,0	2,8
Nyttjanderätter	15,5	14,0	12,5
Uppskjuten skattefordran	19,1	19,1	19,1
Summa anläggningstillgångar	142,9	144,2	141,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	14,8	14,7	12,2
Kundfordringar	13,0	35,2	16,9
Övriga fordringar	15,0	8,8	9,9
Likvida medel	14,0	4,5	8,9
Summa omsättningstillgångar	56,8	63,2	47,9
SUMMA TILLGÅNGAR	199,7	207,4	189,5
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	87,4	118,4	109,7
Långfristiga skulder			
Lån kreditinstitut	17,5	-	-
Leasingskulder	9,5	8,4	6,6
Uppskjutna skatteskulder	4,0	4,6	4,3
Summa långfristiga skulder	31,0	13,0	10,9
Kortfristiga skulder			
Lån kreditinstitut	13,3	0,1	-
Leverantörsskulder	8,2	20,1	6,1
Leasingskulder	5,8	4,6	5,2
Övriga kortfristiga skulder	54,0	51,2	57,6
Summa kortfristiga skulder	81,3	76,0	68,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	199,7	207,4	189,5

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	30 juni 2026	30 juni 2025	Helår 2025
Ingående eget kapital i balansräkningen	109,7	124,6	124,6
Årets resultat	-22,7	-6,0	-14,6
Övrigt totalresultat för perioden	0,4	-0,2	-0,3
Summa totalresultat för perioden	-22,3	-6,2	-14,9
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	87,4	118,4	109,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	helår 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1,7	2,7	-8,7	5,1	8,8
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	-1,0	2,4	-2,6	-2,6	1,5
Förändring av fordringar	-4,3	-5,9	-2,4	9,6	25,4
Förändring av kortfristiga skulder	0,5	-8,8	-1,5	-5,6	-13,4
Summa förändring av rörelsekapital	-4,8	-12,3	-6,5	1,4	13,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,5	-9,6	-15,2	6,5	22,3
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5,0	-4,2	-9,3	-9,4	-16,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	-0,3	-1,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,0	-4,2	-9,3	-9,7	-18,0
Operativt kassaflöde	-11,5	-13,8	-24,5	-3,2	4,3
Finansieringsverksamheten					
Förändring av lån	12,7	-1,9	30,8	-3,0	-3,1
Amortering av leasingskulder	-0,9	-1,8	-1,2	-2,0	-5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11,8	-3,7	29,6	-5,0	-8,1
Periodens kassaflöde	0,3	-17,5	5,1	-8,2	-3,8
Likvida medel vid årets början	13,7	22,0	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	14,0	4,5	14,0	4,5	8,9

SEGMENTSREDOVISNING

Mkr

	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	helår 2025
Intäkter					
RemaSawco	20,7	43,2	32,4	72,7	137,8
Motion Analysis	13,5	8,6	23,3	21,4	41,3
Koncernposter och moderbolag	-	-	-	-	-
Summa intäkter	34,2	51,8	55,7	94,1	179,1
EBITDA					
RemaSawco	-0,4	6,8	-6,3	11,4	19,8
Motion Analysis	0,7	-1,5	1,1	-2,2	-4,0
Admin och koncernposter	-1,5	-2,6	-2,7	-3,7	-6,7
EBITDA totalt	-1,2	2,7	-7,9	5,5	9,1
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-7,2	-6,3	-14,0	-11,6	-23,8
Rörelseresultat	-8,4	-3,6	-21,9	-6,1	-14,7
Finansnetto	-0,7	-0,1	-1,1	-0,2	-0,5
Resultat före skatt	-9,1	-3,7	-23,0	-6,3	-15,2
Skatt	0,2	0,2	0,3	0,3	0,6
Periodens resultat	-8,9	-3,5	-22,7	-6,0	-14,6

NYCKELTAL

	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-juni 2025	helår 2025
Orderingång, Mkr	27,4	26,8	46,0	57,7	125,1
Orderstock, Mkr	68,1	84,6	68,1	84,6	69,8
Bruttomarginal, %	77	63	82	67	68
EBITDA, Mkr	-1,2	2,7	-7,9	5,5	9,1
EBITDA-marginal, %	-3,5	5,2	-14,2	5,8	5,1
Rörelsemarginal, %	-24,6	-6,9	-39,3	-6,5	-8,2
Vinstmarginal, %	-26,6	-7,1	-41,3	-6,7	-8,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	44	57	44	57	58
Skuldsättningsgrad	0,4	0,1	0,4	0,1	0,0
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	5,0	4,2	9,3	9,7	18,0
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	7,2	6,3	14,0	11,6	23,8
Medelantalet anställda	70	73	71	74	77
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21
Resultat per aktie, kronor	-0,10	-0,04	-0,25	-0,07	-0,16
Kassaflöde per aktie beräknat på genomsnittligt antal aktier, kronor	-0,13	-0,15	-0,27	-0,04	0,05
Eget kapital per aktie beräknat på antal aktier vid periodens slut, kronor	0,98	1,33	0,98	1,33	1,23

KVARTALSÖVERSIKT, KONCERNEN

Kvartalsöversikt, koncernen	2023		2024				2025				2026	
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Orderingång, Mkr	23,8	74,3	56,1	37,3	47,1	88,0	30,9	26,8	34,2	33,2	18,6	27,4
Orderstock, Mkr	38,4	73,3	91,8	83,4	73,0	117,5	107,5	84,6	77,4	69,8	72,2	68,1
Nettoomsättning, Mkr	37,6	40,1	38,2	44,3	56,6	45,8	39,0	49,5	41,4	38,6	17,7	30,0
Aktiverade utvecklingskostnader, Mkr	2,5	3,7	3,2	4,1	3,6	4,0	3,3	2,3	2,5	2,5	3,8	4,2
Bruttomarginal, %	71	69	70	67	67	69	72	63	71	68	90	77
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA, Mkr	4,9	3,5	4,4	4,1	17,3	1,0	2,8	2,7	7,1	-3,5	-6,7	-1,2
EBITDA-marginal, %	12,2	8,0	10,6	8,5	28,7	2,0	6,6	5,2	16,2	-8,5	-31,2	-3,5
Rörelseresultat EBIT, Mkr	0,3	-1,3	0,1	-0,5	12,8	-3,6	-2,5	-3,6	0,9	-9,5	-13,5	-8,4
EBIT-marginal, %	0,7	-3,0	0,2	-1,0	21,3	-7,2	-5,9	-6,9	2,1	-23,1	-62,8	-24,6
Räntabilitet på eget kapital, %	0,1	neg	0,0	neg	10,0	neg	neg	neg	0,6	neg	neg	neg
Soliditet, %	69	63	61	59	60	55	55	57	58	58	50	44
Resultat per aktie, kr	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,14	-0,04	-0,03	-0,04	0,01	-0,10	-0,15	-0,10
Kassaflöde per aktie, kr	-0,07	0,10	0,04	0,06	-0,03	0,09	0,12	-0,15	0,08	0,00	-0,15	-0,13
Eget kapital per aktie, kr	1,31	1,30	1,30	1,30	1,44	1,40	1,37	1,33	1,33	1,23	1,08	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	89,21

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	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	helår 2025
Rörelseresultat	-8,4	-3,6	-21,9	-6,1	-14,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och materiella anläggningstillgångar	7,2	6,3	14,0	11,6	23,8
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	-1,2	2,7	-7,9	5,5	9,1

Nettoskuld

Mkr	30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec 2025
Leasingskuld	15,3	13,0	11,8
Räntebärande skulder	30,8	0,1	-
Likvida medel	-14,0	-4,5	-8,9
Nettoskuld	32,1	8,6	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	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	helår 2025
Nettoomsättning	0,5	1,5	1,1	2,5	5,2
Övriga externa kostnader	-1,6	-1,5	-2,9	-2,6	-5,1
Personalkostnader	-0,4	-2,6	-0,9	-3,6	-6,8
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-1,5	-2,6	-2,7	-3,7	-6,7
Finansnetto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	-1,5	-2,6	-2,7	-3,7	-6,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	5,5
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1,5	-2,6	-2,7	-3,7	-1,2

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	helår 2025
Periodens resultat	-1,5	-2,6	-2,7	-3,7	-1,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-1,5	-2,6	-2,7	-3,7	-1,2

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	30 juni 2026	30 juni 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	18,4	20,4	23,0
Övriga kortfristiga fordringar	1,2	0,9	0,6
Likvida medel	0,0	0,2	0,2
Summa omsättningstillgångar	19,6	21,5	23,8
SUMMA TILLGÅNGAR	114,4	116,3	118,6
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	113,4	113,6	116,1
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,2	0,3	0,2
Skulder till koncernföretag	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	0,8	2,4	2,3
Summa kortfristiga skulder	1,0	2,7	2,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	114,4	116,3	118,6

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	30 juni 2026	30 juni 2025	helår 2025
Ingående eget kapital enligt balansräkning	116,1	117,3	117,3
Periodens resultat	-2,7	-3,7	-1,2
Övrigt totalresultat för perioden			
Summa totalresultat för perioden	-2,7	-3,7	-1,2
Utgående eget kapital enligt balansräkning	113,4	113,6	116,1

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	helår 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1,5	-2,6	-2,7	-3,7	-1,2
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring av fordringar	-0,2	-0,1	-0,6	-0,4	-0,1
Förändring av kortfristiga skulder	-0,5	0,4	-1,5	-0,1	-0,2
Summa förändring av rörelsekapital	-0,7	0,3	-2,1	-0,5	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,2	-2,3	-4,8	-4,2	-1,5
Investeringsverksamheten					
Förändring av lån till/från dotterföretag	2,2	2,5	4,6	4,2	1,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2,2	2,5	4,6	4,2	1,5
Operativt kassaflöde	0,0	0,2	-0,2	0,0	0,0
Finansieringsverksamheten					
Förändring av lån	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens kassaflöde	0,0	0,2	-0,2	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens början	0,0	0,0	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	0,0	0,2	0,0	0,2	0,2