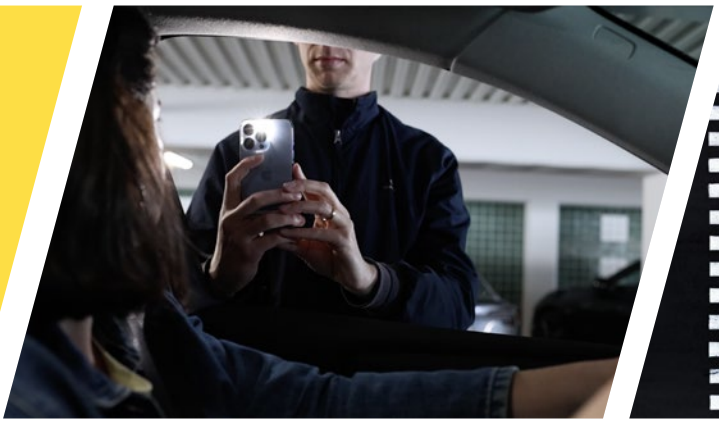


2026

Delårsrapport Q3

Januari - September 2026

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





smart eye

Positivt EBIT drivet av ökade royaltyintäkter

Finansiella höjdpunkter

Juli - September 2026

- Organisk tillväxt uppgick till 33%.
- Nettoomsättningen ökade med 36%.
- Bruttomarginalen förbättrades till följd av hög tillväxt i royaltyintäkterna.
- EBITDA förbättrades med 22,6 MSEK.
- EBIT förbättrades med 13,5 MSEK.
- Det fria kassaflödet förbättrades med 19,8 MSEK, drivet av ett förbättrat operativt resultat.
- Kassaflödet minskade med −34,8 MSEK, främst till följd av att en kreditfacilitet utnyttjades föregående år.
- Tillgängliga likvida medel, inklusive kreditfaciliteter, uppgick till 95,7 MSEK.
- Resultat per aktie efter skatt, före och efter utspädning, uppgick till −0,24 (−0,27).

Januari - September 2026

- Organisk tillväxt uppgick till 47%.
- Intäkterna ökade med 43%.
- Bruttomarginalen förbättrades till följd av hög tillväxt i royaltyintäkterna.
- EBITDA förbättrades med 95,7 MSEK.
- EBIT förbättrades med 78,6 MSEK.
- Det fria kassaflödet förbättrades med 55,4 MSEK, drivet av ett starkare operativt resultat.
- Kassaflödet minskade med −73,1 MSEK, främst till följd av att en kreditfacilitet utnyttjades föregående år.
- Resultat per aktie efter skatt, före och efter utspädning, uppgick till −0,46 (−1,59).

		Jul - Sep 2026	Jul - Sep 2025	Förändring
Nettoomsättning	TSEK	134 775	99 136	36%
Organisk tillväxt	%	33	33	-
Bruttomarginal	%	90	87	2
EBITDA	TSEK	41 663	19 056	22 607
Rörelseresultat EBIT	TSEK	5 240	-8 210	164%
Periodens resultat	TSEK	-9 259	-10 158	9%
Fritt kassaflöde	TSEK	-2 989	-22 815	19 826

		Jan - Sep 2026	Jan - Sep 2025	Förändring
Nettoomsättning	TSEK	402 121	281 328	43%
Organisk tillväxt	%	47	16	31
Bruttomarginal	%	90	87	3
EBITDA	TSEK	113 009	17 338	95 671
Rörelseresultat EBIT	TSEK	14 229	-64 367	122%
Periodens resultat	TSEK	-17 692	-59 576	70%
Fritt kassaflöde	TSEK	-22 578	-77 951	55 373

Viktiga händelser

Juli – September 2026

- Ytterligare Interior Sensing-funktioner lades till i tre befintliga fordonsprogram, med ett uppskattat ordervärde på 15 MSEK.
- Smart Eye säkrade ett nytt spegelintegrerat Interior Sensing-program som omfattar tre fordonsmodeller, med ett uppskattat ordervärde på 100 MSEK.
- Ytterligare en DMS Design Win säkrades hos en befintlig europeisk premium-OEM, med ett uppskattat ordervärde på 15 MSEK.
- Övergången till IFRS slutfördes och jämförelsetalen för 2025 och 2026 räknades om i enlighet med IFRS.

Efter periodens slut

- Den 1 oktober 2026 utsågs Smart Eye AB:s valberedning inför årsstämman 2027.
- Den 26 oktober 2026 erhöll Smart Eye ytterligare en order på Cabin Monitoring Software från en befintlig europeisk OEM, med ett uppskattat värde på 20 MSEK.
- Den 9 november 2026 säkrade Smart Eye ytterligare två DMS Design Wins hos en stor koreansk OEM, med uppskattade intäkter på 75 MSEK under produktlivscykeln.
- Smart Eye inledde ett kostnadsbesparingsprogram som förväntas ge årliga kostnadsbesparingar på cirka 40 MSEK.

Företaget kommer att kommentera sitt kvartalsresultat på presskonferensen som hålls av Redeye. Presentationen sänds live online kl. 11:00 den 17 november, där CEO och CFO kommer att presentera resultatet och besvara frågor.

Finansiellt sammandrag

		Jul - Sep		Jan - Sep		Helår
		2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	TSEK	134 775	99 136	402 121	281 328	403 672
Bruttoresultat	TSEK	120 783	86 384	363 098	249 122	350 598
Bruttomarginal	%	89,6	87,1	90,3	88,6	86,9
EBITDA	TSEK	41 663	19 056	113 009	17 338	35 477
EBITDA-marginal	%	31%	19%	28%	6%	9%
Justerad EBITa	TSEK	13 303	-2 792	34 142	-47 508	-52 175
Justerad EBITa-marginal	%	10%	−3%	8%	−17%	−13%
Rörelseresultat (EBIT)	TSEK	5 240	-8 210	14 229	-64 367	-74 416
Rörelsemarginal	%	4%	neg.	4%	neg.	neg.
Periodens resultat	TSEK	-9 259	-10 158	-17 692	-59 576	-89 005
Resultat per aktie	SEK	-0,24	-0,27	-0,46	-1,59	-2,36
Räntabilitet på totalt kapital	%	-0,62	-0,71	-1,29	-4,19	-6,48
Eget kapital per aktie	SEK	38,16	37,47	38,16	37,47	36,19
Eget kapital per aktie efter full utspädning	SEK	38,03	36,96	38,03	36,96	35,72
Soliditet	%	67,37	74,37	67,37	74,37	67,32
Antal aktier		39 198 762	37 953 933	39 198 762	37 953 933	37 953 933
Antal aktier efter full utspädning		39 333 095	38 474 437	39 333 095	38 474 437	38 453 666
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning		39 198 762	37 862 044	38 795 508	37 423 367	37 663 786
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning		39 333 095	38 382 549	38 929 841	37 943 871	38 163 519

För definitioner av samtliga nyckeltal, se sidan 22, avsnittet om MPM.

VD-kommentar

Lönsamhet, starka försäljningsutsikter för Q4 och effektiviseringsprogram

Vi går äntligen med vinst och redovisar ett blygsamt men betydelsefullt positivt EBIT på 5 MSEK under Q3. Vi är på väg mot ett positivt helårsresultat. För ett år sedan beslutade vi att övergå till redovisning enligt IFRS, som vi nu har tillämpat för första gången i Q3. Det är ett naturligt steg för Smart Eye. Det innebär att vår finansiella rapportering följer en internationell standard i linje med andra bolag i branschen. Det anpassar också vår finansiella rapportering till obligationslånets krav.

Som en följd av övergången till IFRS redovisar vi framöver våra segment som separata resultatenheter. Vi har valt att samla kunderna inom Automotive och Integration i ett segment, eftersom de hanteras av Smart Eye i Sverige. Behavioral Research, som omfattar iMotions och Affectiva Media Analytics, utgör ett eget segment och leds från Smart Eye i Köpenhamn. Vi har räknat om siffrorna för helåren 2026 och 2025.

För att öka effektiviteten och skapa en mer slimmad organisation koncentrerar vi nu våra resurser till tre kundorienterade affärsenheter i stället för fyra, organiserade i två segment. Affärsenheten Applied AI (tidigare Research Instruments) avvecklas, och kunderna kommer att hanteras inom de två segmenten Automotive och Behavioral Research.

Inom Auto & Integrations så kommer utvecklingen av hårdvara, inbyggda system och integrationslösningar att hanteras av ett nytt centralt team. Synergier och snabbare utveckling med hjälp av AI kommer att stärka vår samlade förmåga och vårt kunderbjudande. Tillsammans med andra åtgärder innebär detta att vi minskar rörelsekostnaderna med 40 MSEK på årsbasis jämfört med den underliggande kostnadsnivån i Q3 (exklusive säsongseffekter). Besparingarna börjar få effekt under Q1 2027 och får fullt genomslag under Q2 2027.

Auto & Integration

Våra royaltyintäkter inom Automotive minskade i Q3 jämfört med föregående kvartal, men det finns en logisk förklaring. I Europa, som för närvarande är vår viktigaste marknad, säljs färre bilar under sommarmånaderna till följd av säsongsvariationer. Det totala antalet fordonsregistreringar i EU30 uppgick till 4,4 miljoner i Q2 och 3,7 miljoner i Q3. Våra mjukvaruleveranser följer tydligt samma mönster.



Bolagets marknadsandel i Europa är oförändrad mellan kvartalen. Branschanalytikernas samlade bedömning är att antalet fordonsregistreringar i Q4 kommer att uppgå till cirka 4 miljoner, vilket pekar mot 16 miljoner fordon för helåret. Försäljningen utanför Europa ökade något mellan de två kvartalen. Ytterligare tio bilmodeller gick i produktion.

Sammantaget står vi starka tack vare vår marknadsledande portfölj av design wins, där allt fler bilmodeller löpande går i produktion, i kombination med vår starka ställning som en pålitlig och stabil partner till globala OEM:er och Tier 1-leverantörer. Vi räknar med att fortsätta säkra nya design wins, både för nya plattformar och genom tilläggsbeställningar inom befintliga bilprogram.

Behavioral Research

Som framgår av rapporten redovisar Behavioral Research en vinstmarginal på 5 procent trots utmanande marknadsförhållanden, ett tecken på både motståndskraft och styrka. Värt att notera är att vi nu går in i slutet av året, då den största delen av årets vinst vanligtvis genereras under fjärde kvartalet. Från och med Q3 redovisar vi iMotions och Affectiva Media Analytics som ett segment, vilket motsvarar hur verksamheten leds från Danmark. När vi nu genomför omorganisationen kommer de flesta av Applied AI:s kunder att hanteras inom detta segment, vilket ger den mest effektiva

organisationen. Utsikterna för det fjärde kvartalet, som vid rapportens publicering har hunnit halvvägs, är starka.

Avslutande ord

Vi är lönsamma, vi vinner nya affärer på den snabbväxande DMS-marknaden och vi sänker kostnaderna. Vi ser fram emot ett starkt fjärde kvartal och ett ännu starkare 2027 och åren därefter.

Med 382 design wins, varav 367 är aktiva, har Smart Eye den enskilt mest värdefulla portföljen av DMS-avtal inom fordonsindustrin. Det indikerar en marknadsandel som närmar sig vårt uttalade mål på 40 procent. Det överlägset viktigaste nyckeltalet att följa framöver är vår förmåga att säkra ytterligare nomineringar från världens viktigaste fordonstillverkare (OEM:er). Vi har i dag 24 OEM-kunder, och antalet fortsätter att växa. Att gå från DMS till CMS ökar värdet per bil, och den nyligen lanserade produktfamiljen Agentic AI ökar det ytterligare. Multimodal Agentic AI befinner sig fortfarande i ett tidigt skede, men vi arbetar intensivt för att säkra våra första design wins på den nya och viktiga konkurrensarena som användarupplevelsen i kupén utgör.

Martin Krantz

Grundare och VD, Smart Eye

DESIGN WINS, MARKNADSPOSITION OCH FRAMTIDA POTENTIAL

Smart Eye har byggt upp en ledande portfölj av DMS-kontrakt. I takt med att marknaden växer är fortsatta design wins avgörande för att behålla den positionen.

382	38%	367
TILLDELADE DESIGN WINS	ANDEL DESIGN WINS UTANFÖR KINA	AKTIVA DESIGN WINS

En växande marknad och en stark position

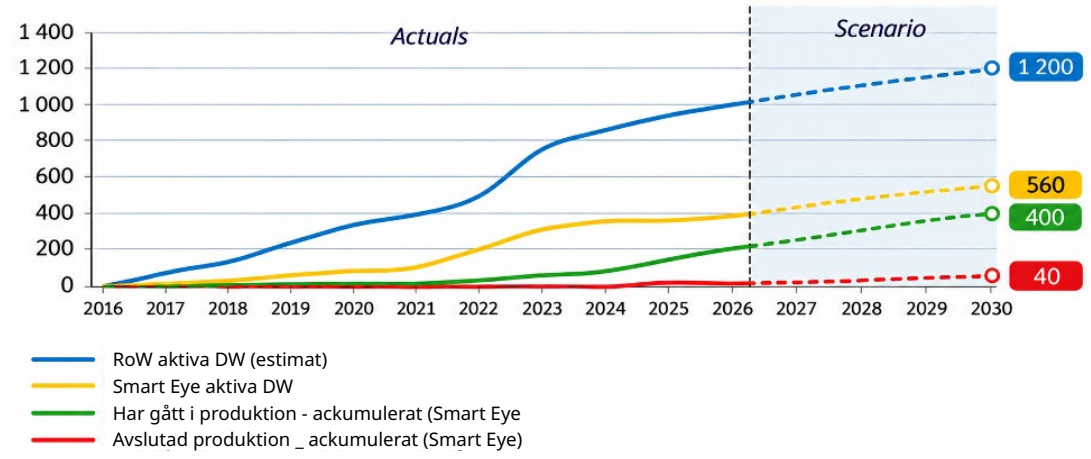
Omkring hälften av världens bilmodeller har idag DMS integrerat, antingen som standardutrustning eller tillval. Vår modell visar hur antalet aktiva program kan utvecklas i takt med att DMS blir allt vanligare.

Aktiva Design Wins

En design win räknas som aktiv från det att kontraktet tecknas tills produktionen avslutas. Detta är normalt 7–10 år i övriga världen och 1–4 år i Kina.

Design Wins och Produktions Program

Aktiva Design Wins (RoW) och Smart Eye's produktionsflöde



Illustrativ modell. Solida linjer: historiska estimat; streckade linjer: scenarion

Nya design wins är avgörande för utvecklingen av marknadsandel

Aktiva design wins befinner sig i portföljen från det att kontraktet tilldelas tills produktionen av bilmodellen avslutas. När äldre program så småningom fasas ut krävs nya design wins för att bibehålla marknadsandelen. I ett illustrativt scenario skulle cirka 50 nya design wins per år kunna räcka för att Smart Eye ska behålla en marknadsandel på omkring 40 procent under de första åren av 2030-talet. Utan nya design wins skulle marknadsandelen minska i takt med att befintliga program fasas ut, samtidigt som det totala antalet design wins globalt ökar. Driver Monitoring utgör en stark plattform för merförsäljning av Cabin Monitoring, nya funktioner och framtida innovationer.

185	15	170
DW Har påbörjat produktion	DW har utgått ur produktion	DW i produktion under Q3

25%	50%	75%
Global Take Rate 2026 (est.)	Global Take Rate 2030 (est.)	Global Take Rate 2035-40 (est.)

45 000	32 000	1-3 years
Fordon per DW RoW (genomsnitt)	Fordon per DW Kina (genomsnitt)	Mellan DW och SOP beroende på region och tilläggsordrar på existerande platformar

Koncernen

Tredje kvartalet

Intäkter

Intäkterna ökade med 36 % under juli–september 2026, med organisk tillväxt på 33 %, exklusive förvärv och mindre valutaeffekter. Tillväxten drevs främst av högre mjukvaru- och tjänsteintäkter inom segmentet Auto & Integration.

Intäkter		Jul - Sep 2026	Jul - Sep 2025
Nettoomsättning	TSEK	134 775	99 136
Tillväxt	%	36	25
Organisk tillväxt	%	33	33

Resultat

EBITDA förbättrades med 22,6 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Högre försäljning bidrog till att bruttoresultatet ökade med 34,4 MSEK, vilket delvis motverkades av högre rörelsekostnader till följd av fortsatta investeringar i försäljnings- och utvecklingsaktiviteter, samt engångskostnader kopplade till övergången till IFRS. Totalt ökade rörelsekostnaderna med 11,8 MSEK, vilket påverkade EBITDA negativt.

Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades med 13,5 MSEK. Av- och nedskrivningar uppgick till −36,4 (−27,3) MSEK, där ökningen primärt drevs av avskrivningar på förvärvad IP-teknik från Sightic och Affectiva samt högre avskrivningar på leasade tillgångar.

Resultat före skatt (EBT) förbättrades med 5,4 MSEK. Kupongräntan på obligationen uppgick till 7,2 MSEK. De finansiella kostnaderna ökade till följd av högre skuldsättning, avskrivning av aktiverade transaktionskostnader och ökade leasingskulder.

Resultatet efter skatt förbättrades med 0,9 MSEK.

Resultat		Jul - Sep 2026	Jul - Sep 2025
EBITDA	**TSEK**	**41 663**	**19 056**
Avskrivningar	TSEK	-36 423	-27 266
Rörelseresultat EBIT	**TSEK**	**5 240**	**-8 210**
Ränteintäkter	TSEK	141	70
Räntekostnader	TSEK	-12 170	-4 693
Räntekostnader för leasingskulder	TSEK	-1 870	-1 189
EBT	**TSEK**	**-8 659**	**-14 022**
Periodens skatt	TSEK	-600	3 864
Periodens resultat	**TSEK**	**-9 259**	**-10 158**

Januari - September

Intäkter

Intäkter ökade med 43% under perioden januari till september, med organisk tillväxt på 47%. Tillväxten var i sin helhet hänförlig till högre intäkter inom segmentet Auto & Integration.

Intäkter		Jan - Sep 2026	Jan - Sep 2025
Nettoomsättning	TSEK	402 121	281 328
Tillväxt	%	43	10
Organisk tillväxt	%	47	16

Resultat

EBITDA förbättrades med 95,7 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Högre försäljning bidrog till att bruttoresultatet ökade med 114,0 MSEK, vilket delvis motverkades av högre rörelsekostnader till följd av fortsatta investeringar i försäljnings- och utvecklingsaktiviteter samt engångskostnader kopplade till övergången till IFRS. Totalt ökade rörelsekostnaderna med 18,3 MSEK, vilket påverkade EBITDA negativt.

EBIT förbättrades med 78,6 MSEK. Av- och nedskrivningar uppgick till −98,8 (−81,7) MSEK. Ökningen drevs främst av avskrivningar på förvärvad IP-teknik från Sightic och Affectiva samt högre avskrivningar på leasade tillgångar.

EBT förbättrades med 59,8 MSEK. De finansiella kostnaderna ökade till följd av högre skuldsättning, avskrivning av aktiverade transaktionskostnader och ökade leasingskulder.

Resultatet efter skatt förbättrades med 41,9 MSEK.

Resultat		Jan - Sep 2026	Jan - Sep 2025
EBITDA	**TSEK**	**113 009**	**17 338**
Avskrivningar	TSEK	-98 780	-81 705
Rörelseresultat EBIT	**TSEK**	**14 229**	**-64 367**
Ränteintäkter	TSEK	686	138
Räntekostnader	TSEK	-29 786	-12 188
Räntekostnader för leasingskulder	TSEK	-5 764	-4 025
EBT	**TSEK**	**-20 635**	**-80 442**
Periodens skatt	TSEK	2 943	20 866
Periodens resultat	**TSEK**	**-17 692**	**-59 576**

Finansiell ställning

Likvida medel vid utgången av september uppgick till 95,7 (106,5) MSEK, inklusive tillgängliga kreditfaciliteter på 31,7 MSEK.
Det fria kassaflödet under kvartalet uppgick till −3,0 (−22,8) MSEK och drevs främst av det operativa resultatet.

Kassaflödet för kvartalet uppgick till −21,9 MSEK, vilket motsvarar en förbättring med 15,2 MSEK jämfört med föregående år, justerat för den kreditfacilitet på 50 MSEK som utnyttjades under motsvarande kvartal.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till −28,2 (−24,5) MSEK, främst till följd av investeringar i nya funktioner inom Automotive och Integration, däribland detektion av alkohol- och drogpåverkan, autentisering och AIS-produkter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till −19,3 (35,9) MSEK. Exklusive föregående års utnyttjande av kreditfaciliteten drevs minskningen främst av högre räntebetalningar, transaktionskostnader och leasingbetalningar.

Koncernen utvärderar kontinuerligt sin kassaflödessituation och den förväntade tidpunkten för att uppnå positivt kassaflöde.

Finansiell ställning		Jul - Sep 2026	Jul - Sep 2025
Likvida medel (periodens slut) inkl. kreditfaciliteter	TSEK	95 749	106 485
Fritt kassaflöde	TSEK	-2 989	-22 815

Viktiga händelser under perioden

Ytterligare Interior Sensing-order
Ytterligare en Interior Sensing-order säkrades hos en stor global OEM. Ordern innebär att fler funktioner läggs till i tre fordonsmodeller som redan är utrustade med Smart Eyes DMS-mjukvara. De ytterligare funktionerna syftar till att stärka fordonens prestanda enligt Euro NCAP:s säkerhetskriterier. Baserat på prognostiserade volymer under produkternas livscykel uppgår det uppskattade ordervärdet till 15 MSEK. Produktionsstart är planerad till 2027.

Nytt spegelintegrerat Interior Sensing-program
Smart Eye säkrade ett nytt spegelintegrerat Interior Sensing-program hos en stor global fordons-OEM. Programmet omfattar tre nya fordonsmodeller. Lösningen kombinerar DMS- och OMS-mjukvara med en kamera integrerad i backspegeln. Baserat på prognostiserade volymer under produkternas livscykel uppgår det uppskattade ordervärdet till 100 MSEK. Produktionsstart är planerad till 2029.

Ytterligare DMS Design Win
Ytterligare en DMS Design Win säkrades hos en befintlig europeisk premium-OEM för en ny helelektrisk sportbil. Den nya modellen planeras gå i produktion i mitten av 2027. Baserat på prognostiserade volymer under produktens livscykel uppgår det uppskattade ordervärdet till 15 MSEK. Efter tilldelningen hade Smart Eye erhållit totalt 382 Design Wins från 24 OEM:er.

Viktiga händelser efter perioden

Ytterligare order på Occupant Monitoring Software
Den 26 oktober 2026 valdes Smart Eye ut som leverantör av Occupant Monitoring Software till ytterligare en bilmodell hos en befintlig stor europeisk OEM-kund. Smart Eye hade tidigare valts ut för att leverera DMS-mjukvara till samma modell. Tilläggsordern beräknas generera 20 MSEK i intäkter baserat på prognostiserade volymer under produktens livscykel. Produktionsstart är planerad till det andra kvartalet 2027. Efter ordern har Smart Eyes Interior Sensing-teknik valts för totalt 19 bilmodeller hos fyra OEM:er.

Ytterligare två DMS Design Wins hos en stor koreansk OEM
Efter periodens slut säkrade Smart Eye två nya Driver Monitoring System (DMS) Design Wins hos en stor koreansk fordonstillverkare. Ordern avser ytterligare två bilmodeller från en befintlig kund och säkrades genom en global Tier 1-leverantör. De två modellerna baseras på en elfordonsplattform som redan omfattar Smart Eyes teknik, vilket ytterligare utökar bolagets befintliga affär med kunden. Produktionsstart för båda modellerna är planerad till mitten av 2027. Baserat på prognostiserade volymer under produkternas livscykel beräknas ordern generera 75 MSEK i intäkter.

Kostnadsbesparingsprogram
Efter rapportperiodens slut inledde Smart Eye ett kostnadsbesparingsprogram i syfte att minska koncernens kostnadsbas och ytterligare förbättra lönsamheten och kassaflöde. Programmet förväntas ge årliga kostnadsbesparingar på cirka 40 MSEK. Genomförandet förväntas inledas under det fjärde kvartalet 2026.

Segment

Auto & Integration

Juli - September

Segmentet Auto & Integration omfattar fordons- och industrikunder som integrerar eller köper Driver Monitoring Systems (DMS), Cabin Monitoring Systems (CMS), AIS-förarstödsystem och Eye Tracking Applications.

Intäkter inom segmentet Auto & Integration ökade med 61% under det tredje kvartalet, med organisk tillväxt på 57% justerat för förvärvet av Sightic tidigare under året. Tillväxten drevs främst av högre royaltyintäkter och med stöd av ökade tjänsteintäkter till följd av ett starkt genomförande av kundprojekt.

Högre mjukvaruförsäljning förbättrade bruttomarginalen och ökade bruttoresultatet med 34,8 MSEK. Rörelsekostnaderna ökade med 11,3 MSEK till följd av förvärvet av Sightic och investeringar i försäljning och utveckling. Som en följd av detta förbättrades EBITDA med 23,5 MSEK.

Avskrivningarna ökade med 6,1 MSEK drivet av leasade IT-tillgångar och högre avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter. Justerad EBITa förbättrades med 17,4 MSEK.

Januari – September

Intäkterna ökade med 74%, främst till följd av högre royaltyintäkter. Även tjänste- och systemintäkter bidrog till tillväxten, vilket ökade bruttoresultatet med 116,8 MSEK.

Förvärvet av Sightic och investeringar i försäljning och utveckling ökade rörelsekostnaderna med 13,4 MSEK. Avskrivningarna ökade med 14,0 MSEK till följd av leasade tillgångar och aktiverade utvecklingsutgifter. Justerad EBITa förbättrades med 89,4 MSEK.

Auto & Integration	**Jul - Sep**		**Jan - Sep**		**Helår**
TSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Nettoomsättning	95 707	59 488	290 949	167 599	244 398
Bruttoresultat	**88 107**	**53 341**	**267 572**	**150 817**	**214 467**
Bruttomarginal	92%	90%	92%	90%	88%
EBITDA	*37 509*	*14 050*	*108 690*	*6 133*	*21 146*
EBITDA-marginal	**39%**	**24%**	**37%**	**4%**	**9%**
Rörelseresultat (EBIT)	*10 763*	*-4 068*	*37 814*	*-47 573*	*-51 340*
Rörelsemarginal	**11%**	**−7%**	**13%**	**−28%**	**−21%**
Justerad EBITa	*13 317*	*-4 068*	*41 830*	*-47 573*	*-51 340*
Justerad EBITa-marginal	**14%**	**−7%**	**14%**	**−28%**	**−21%**

Behavioral Research

Juli - September

Segmentet Behavioral Research omfattar iMotions, som tillhandahåller avancerade mjukvarulösningar för forskning om mänskligt beteende. Den integrerade forskningsplattformen kombinerar flera biosensortekniker för att ge omfattande beteendedata och insikter.

Den organiska tillväxten i nettoomsättningen uppgick till 1% under det tredje kvartalet, medan den starkare svenska kronan påverkade den redovisade omsättningen negativt med cirka 6 MSEK. Tillväxten drevs främst av högre mjukvaruintäkter, medan hårdvaruförsäljningen och bruttomarginalen var i stort sett i nivå med föregående år.

Kostnadsbesparingsåtgärder minskade rörelsekostnaderna med 1,3 MSEK, vilket förbättrade EBITDA med 1,0 MSEK. Avskrivningarna ökade något, med 0,4 MSEK, vilket resulterade i en förbättring av Justerad EBITa med 0,6 MSEK.

Den Justerade EBITa-marginalen förbättrades till 19% (17%).

Januari – September

Intäkterna ökade organiskt med 3%, främst till följd av högre tjänsteintäkter. Bruttomarginalen var i nivå med föregående år.

Rörelsekostnaderna, inklusive avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar, var i nivå med föregående år.

Justerad EBITa minskade med 12%, trots lägre rörelsekostnader och avskrivningar.

Behavioral Research	Jul - Sep		Jan - Sep		Helår
TSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Nettoomsättning	40 670	40 280	114 998	117 503	165 180
Bruttoresultat	**32 806**	**33 109**	**95 547**	**98 324**	**136 162**
Bruttomarginal	81%	82%	83%	84%	82%
EBITDA	*11 770*	*10 727*	*30 345*	*31 867*	*42 578*
EBITDA-marginal	**29%**	**27%**	**26%**	**27%**	**26%**
Rörelseresultat (EBIT)	*2 093*	*1 579*	*2 443*	*3 863*	*5 172*
Rörelsemarginal	**5%**	**4%**	**2%**	**3%**	**3%**
Justerad EBITa	*7 602*	*6 997*	*18 341*	*20 721*	*27 413*
Justerad EBITa-marginal	**19%**	**17%**	**16%**	**18%**	**17%**

Koncernens justerade resultat

Koncerngemensamma poster

Försäljningen mellan segmenten från Auto & Integration till iMotions ökade i Q3, medan den ackumulerade försäljningen till och med september var i nivå med föregående år.
Koncernens rörelsekostnader ökade både under tredje kvartalet och årets första nio månader, främst till följd av övergången till IFRS och kostnader hänförliga till förberedelserna inför noteringen av obligationen på en reglerad marknad.

Justerad EBITa

Koncernens Justerade EBITa förbättrades med 16,1 MSEK i Q3, främst drivet av Auto & Integration, vilket höjde Justerad EBITa-marginal till 10%.
För januari–september förbättrades Justerad EBITa med 81,6 MSEK och marginalen uppgick till 8%.
Koncerngemensamma poster avser elimineringar samt kostnader som är gemensamma för koncernen och inte direkt hänförliga till något av rörelsesegmenten.

	Auto & Integration		Behavioral Research		Koncerngemensamma poster		Koncernen	
	Jul - Sep		Jul - Sep		Jul - Sep		Jul - Sep	
TSEK	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	95 707	59 488	40 670	40 280	-1 602	-632	134 775	99 136
EBITDA	37 509	14 050	11 770	10 727	-7 616	-5 721	41 663	19 056
EBIT	10 763	-4 068	2 093	1 579	-7 616	-5 721	5 240	-8 210
Återläggning av förvärvsrelaterade avskrivningar	2 554	-	5 509	5 418	-	-	8 063	5 418
Justerad EBITa	13 317	-4 068	7 602	6 997	-7 616	-5 721	13 303	-2 792
Justerad EBITa-marginal	14%	−7%	19%	17%	-	-	10%	−3%
EBT	10 763	-4 068	2 093	1 579	-21 515	-11 533	-8 659	-14 022

	Auto & Integration		Behavioral Research		Koncerngemensamma poster		Koncernen	
	Jan - Sep		Jan - Sep		Jan - Sep		Jan - Sep	
TSEK	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	290 949	167 599	114 998	117 503	-3 826	-3 774	402 121	281 328
EBITDA	108 690	6 133	30 345	31 867	-26 026	-20 661	113 009	17 338
EBIT	37 815	-47 573	2 443	3 863	-26 029	-20 658	14 229	-64 367
Återläggning av förvärvsrelaterade avskrivningar	4 015	-	15 898	16 858	-	-	19 913	16 859
Justerad EBITa	41 830	-47 573	18 341	20 721	-26 029	-20 657	34 142	-47 508
Justerad EBITa-marginal	14%	−28%	16%	18%	-	-	8%	−17%
EBT	37 815	-47 573	2 443	3 863	-60 893	-36 733	-20 635	-80 442

	Auto & Integration	Behavioral Research	Koncerngemensamma poster	Koncernen
	Helår		Helår	
TSEK	2025	2025	2025	2025
Nettoomsättning	244 398	165 180	-5 906	403 672
EBITDA	21 146	42 578	-28 247	35 477
EBIT	-51 340	5 172	-28 248	-74 416
Återläggning av förvärvsrelaterade avskrivningar	-	22 241	-	22 241
Justerad EBITa	-51 340	27 413	-28 248	-52 175
Justerad EBITa-marginal	−21%	17%	-	−13%
EBT	-51 340	5 172	-65 079	-111 247

Moderbolaget

Tredje kvartalet

Intäkter & Resultat

Intäkter för perioden uppgick till 92,7 (59,4) MSEK, motsvarande en tillväxt på 56 % jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 5,5 (−9,7) MSEK, en förbättring med 15,2 MSEK.
Resultat före skatt (EBT) uppgick till −150,4 (−13,8) MSEK, främst till följd av nedskrivning av aktier i dotterbolag.

Nedskrivning av aktier i dotterbolag uppgick till 144 (0) MSEK, motsvarande lämnade aktieägartillskott.

Januari – September 2026

Intäkter & Resultat

Intäkter för perioden uppgick till 284,7 (166,8) MSEK, motsvarande en tillväxt på 71 % jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 18,6 (−73,7) MSEK, en förbättring med 92,3 MSEK.

Resultat före skatt (EBT) uppgick till −153,1 (−84,4) MSEK, en minskning med 68,7 MSEK.

Nedskrivning av aktier i dotterbolag uppgick till 144,0 (0) MSEK, motsvarande lämnade aktieägartillskott.

Intäkter & Resultat		Jul - Sep 2026	Jul - Sep 2025
Nettoomsättning	TSEK	92 716	59 439
Rörelseresultat EBIT	TSEK	5 528	-9 655
Resultat före skatt EBT	TSEK	-150 364	-13 780
Resultat efter skatt	TSEK	-151 328	-10 941

Intäkter & Resultat		Jan-Sep 2026	Jan-Sep 2025
Nettoomsättning	TSEK	284 707	166 751
Rörelseresultat EBIT	TSEK	18 567	-73 735
Resultat före skatt EBT	TSEK	-153 129	-84 382
Resultat efter skatt	TSEK	-153 524	-66 999

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Jul - Sep		Jan - Sep		Helår
TSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Nettoomsättning	134 775	99 136	402 121	281 328	403 672
Kostnad för sålda varor	-13 992	-12 752	-39 023	-32 206	-53 074
Bruttoresultat	**120 783**	**86 384**	**363 098**	**249 122**	**350 598**
Bruttomarginal	*89,6%*	*87,1%*	*90,3%*	*88,6%*	*86,9%*
Försäljningskostnader	-41 129	-36 281	-136 047	-113 195	-152 487
Administrationskostnader	-27 163	-31 965	-98 797	-111 423	-156 360
Forsknings- och utvecklingskostnader	-51 400	-25 593	-126 968	-88 051	-118 329
Övriga rörelseintäkter	5 612	1 426	19 908	10 959	17 565
Övriga rörelsekostnader	-1 464	-2 182	-6 966	-11 779	-15 403
Rörelseresultat	**5 240**	**-8 210**	**14 229**	**-64 367**	**-74 416**
EBIT marginal	*3,9%*	*−8,3%*	*3,5%*	*−22,9%*	*−18,4%*
Resultat från investeringar					
Ränteintäkter från likvida medel	141	70	686	138	228
Resultat före finansiering och skatt	**5 381**	**-8 140**	**14 915**	**-64 229**	**-74 188**
Resultat från finansieringar					
Räntekostnader för upplåning	−7 226	−4 214	−21 686	−10 798	−29 725
Räntekostnader för leasingskulder	-1 870	-1 189	-5 764	−4 025	-5 452
Räntekostnader på andra skulder	-4 944	-479	-8 100	−1 390	-1 882
Resultat före skatt	**-8 659**	**-14 022**	**-20 635**	**-80 442**	**-111 247**
Skatt på periodens resultat	-13	-	-62	-	-244
Uppskjuten skatt	-587	3 864	3 005	20 866	22 486
Periodens resultat	**-9 259**	**-10 158**	**-17 692**	**-59 576**	**-89 005**
Periodens resultat hänförligt till:					
Aktieägare moderbolaget	-9 259	-10 158	-17 692	-59 576	-89 005
Resultat per aktie					
Grundläggande och utspädd, SEK	**−0,24**	**−0,27**	**−0,46**	**−1,59**	**−2,36**

Rapport över totalresultat för koncernen

	Jul - Sep		Jan - Sep		Helår
TSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Periodens resultat	-9 259	-10 158	-17 692	-59 576	-89 005
Övrigt totalresultat					
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	25 225	-49 835	68 747	-144 694	-273 701
Periodens totalresultat	**15 966**	**-59 993**	**51 055**	**-204 270**	**-362 706**

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	30 sep. 2026	30 sep. 2025	31 dec. 2025	1 jan. 2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill	618 345	545 813	533 311	637 458
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	531 678	445 485	465 697	362 643
Teknologi	312 149	256 597	249 341	315 601
Övriga immateriella anläggningstillgångar	91 823	99 094	92 847	129 107
Materiella anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	9 652	7 778	7 290	9 114
Nyttjanderättstillgångar	78 066	77 226	91 856	100 891
Uppskjuten skattefordran	262 606	248 663	255 530	233 451
Övriga långfristiga fordringar	2 652	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	**1 906 971**	**1 680 656**	**1 695 872**	**1 788 265**
Omsättningstillgångar				
Varulager	25 487	29 699	27 414	28 766
Kundfordringar	68 945	67 037	77 141	53 553
Aktuella skattefordringar	12 414	6 446	4 553	3 967
Övriga kortfristiga fordringar	4 446	5 811	8 331	5 949
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	138 378	97 982	92 226	92 549
Summa kortfristiga fordringar	**249 670**	**206 975**	**209 665**	**184 784**
Kassa och bank	**63 987**	**24 685**	**134 812**	**22 402**
Summa omsättningstillgångar	**313 657**	**231 660**	**344 477**	**207 186**
SUMMA TILLGÅNGAR	**2 220 628**	**1 912 315**	**2 040 349**	**1 995 451**

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	30 sep. 2026	30 sep. 2025	31 dec. 2025	1 jan. 2025
Eget kapital				
Aktiekapital	3 920	3 795	3 795	3 700
Övrigt tillskjutet eget kapital	2 507 625	2 439 056	2 439 148	2 406 106
Reserver	-106 911	144 691	-175 658	98 043
Balanserat resultat	-908 678	-1 165 411	-893 667	-916 214
Summa eget kapital	**1 495 956**	**1 422 131**	**1 373 618**	**1 591 635**
Långfristiga skulder				
Obligationslån	294 912	-	293 425	-
Leasingskulder långfristiga	31 619	37 921	48 516	59 709
Övriga långfristiga skulder	64 041	20 022	20 401	-
Övriga räntebärande skulder	-	150 000	-	1 744
Uppskjutna skatteskulder	124 718	105 243	103 890	127 762
Övriga avsättningar	2 354	-	-	
Summa långfristiga skulder	**517 644**	**313 186**	**466 232**	**189 215**
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	31 593	28 890	44 519	27 194
Leasingskulder kortfristiga	41 764	35 066	41 067	42 736
Kortfristiga skatteskulder	789	406	907	512
Övriga kortfristiga skulder	15 018	4 841	9 558	33 081
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	117 864	107 794	104 449	111 078
Summa kortfristiga skulder	**207 028**	**176 997**	**200 500**	**214 601**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**2 220 628**	**1 912 315**	**2 040 348**	**1 995 451**

Koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet Eget Kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa Eget Kapital
Ingående balans 1 jan 2025	**3 700**	**2 406 106**	**98 043**	**-916 214**	**1 591 635**
Transaktioner med koncernens ägare					
Kvittningsemission	46	28 704			28 750
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
Årets resultat och övrigt totalresultat					
Årets resultat				-89 005	-89 005
Omräkningsdifferens			-273 701	94 049	-179 652
Eget kapital 31 dec 2025	**3 795**	**2 439 148**	**-175 658**	**-893 667**	**1 373 618**
Ingående balans 1 jan 2026	**3 795**	**2 439 148**	**-175 658**	**-893 667**	**1 373 618**
Transaktioner med koncernens ägare					
Kvittningsemission*	73	68 477			68 550
Incitamentsprogram 2023**	52			1 152	1 204
Incitamentsprogram 2024				3 660	3 660
Incitamentsprogram 2025				-2 424	-2 424
Incitamentsprogram 2026				293	293
Årets resultat och övrigt totalresultat					
Årets resultat				-17 692	-17 692
Omräkningsdifferens			68 747		68 747
Eget kapital 30 sep 2026	**3 920**	**2 507 625**	**-106 911**	**-908 678**	**1 495 956**

Aktiekapitalet består av 39 198 762 aktier á kvotvärde 0,1 SEK.
*Förvärv av Sightic Analytics AB. Aktiekapitalet ökades upp med totalt 72 454 SEK i Q1 2026.
**Kostnader hänförliga till Incitamentsprogrammet 2023. Aktiekapitalet ökades upp med 52 029 kr i Q2 2026 till följd av emitterade aktier.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Jul - Sep		Jan - Sep		Helår
TSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Löpande verksamhet					
Rörelseresultat	5 240	-8 210	14 229	-64 367	-74 416
Justering för ej kassapåverkande poster	31 076	32 100	93 391	88 541	127 702
Betald skatt	-	50	-298	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	*36 316*	*23 940*	*107 322*	*24 174*	*53 286*
Förändring i rörelsekapital					
Varulager	-423	-864	1 927	-933	1 352
Kundfordringar	4 914	-11 357	8 196	-13 484	-23 588
Övriga kortfristiga omsättningstillgångar	-3 668	-15 877	-50 128	-10 239	-11 181
Leverantörsskulder	-2 717	5 624	-12 926	1 696	16 293
Övriga kortfristiga skulder	-9 252	242	20 103	1 489	-5 497
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	**-11 146**	**-22 232**	**-32 828**	**-21 471**	**-22 621**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	***25 170***	***1 708***	***74 494***	***2 703***	***30 665***
Investeringsverksamhet					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-27 455	-24 902	-94 078	-79 290	-114 940
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-845	309	-3 591	-1 486	-2 256
Erhållen ränta	141	70	686	122	1 319
Investering i rörelse	-	-	-89	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-28 159**	**-24 523**	**-97 072**	**-80 654**	**-115 877**
Finansieringsverksamhet					
Upptagna långfristiga lån		-		-	293 986
Amortering av långfristiga lån	-375		-2 047		
Upptagna kortfristiga lån	-	50 000	-	150 000	175 000
Amortering av kortfristiga lån	-	-	-	-25 000	-200 000
Likvid från nyemission av aktier	-	-	8 136		
Förändring av leasingskuld	-10 187	-8 684	-29 030	-26 867	-35 920
Betald ränta	-8 750	-5 393	-26 435	-17 952	-35 178
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-19 312**	**35 923**	**-49 376**	**80 181**	**197 888**
Periodens kassaflöde	-22 301	13 108	-71 954	2 230	112 676
Likvida medel vid periodens början	85 875	11 770	134 812	22 402	22 402
Kursdifferenser i likvida medel	**413**	**-193**	**1 129**	**53**	**-265**
Likvida medel vid periodens slut	**63 987**	**24 685**	**63 987**	**24 685**	**134 812**

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Jul - Sep		Jan - Sep		Helår
TSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Nettomsättning	92 716	59 439	284 707	166 751	243 226
Kostnad för sålda varor	-7 699	-6 153	-23 443	-16 489	-29 509
Bruttoresultat	**85 017**	**53 286**	**261 264**	**150 262**	**213 717**
Försäljningskostnader	-22 577	-17 729	-75 850	-58 789	-79 533
Administrationskostnader	-21 689	-23 796	-75 674	-83 607	-116 533
Forsknings- och utvecklingskostnader	-39 269	-23 110	-102 678	-82 444	-106 893
Övriga rörelseintäkter	5 340	3 581	19 136	11 612	15 193
Övriga rörelsekostnader	-1 294	-1 887	-7 631	-10 769	-13 445
Rörelseresultat	**5 528**	**-9 655**	**18 567**	**-73 735**	**-87 494**
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	121	64	648	121	197
Räntekostnader och liknande resultatposter	-12 013	−4 189	-28 344	−10 768	-29 713
Nedskrivningar av andelar i dotterbolag	-144 000	-	-144 000	-	-
Summa resultat från finansiella poster	**-155 892**	**-4 125**	**-171 696**	**-10 647**	**-29 516**
Resultat efter finansiella poster	**-150 364**	**-13 780**	**-153 129**	**-84 382**	**-117 010**
Uppskjuten skatt	-964	2 839	-395	17 383	20 729
Periodens resultat	**-151 328**	**-10 941**	**-153 524**	**-66 999**	**-96 281**

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	30 sep. 2026	30 sep. 2025	31 dec. 2025
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	379 185	338 237	358 203
Materiella anläggningstillgångar	6 485	6 422	6 056
Finansiella anläggningstillgångar	1 441 047	1 460 649	1 470 511
Summa anläggningstillgångar	**1 826 717**	**1 805 308**	**1 834 770**
Varulager	**24 576**	**28 600**	**26 439**
Kundfordringar	39 846	42 138	43 672
Fordringar hos koncernföretag	1 798	220	615
Aktuella skattefordringar	12 386	6 401	4 553
Övriga kortfristiga fordringar	3 011	3 249	5 494
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	144 431	100 961	93 779
Kortfristiga fordringar	**201 472**	**152 969**	**148 113**
Kassa och bank	**37 235**	**16 978**	**119 802**
Summa omsättningstillgångar	**263 283**	**198 547**	**294 354**
SUMMA TILLGÅNGAR	**2 090 000**	**2 003 855**	**2 129 124**

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	30 sep. 2026	30 sep. 2025	31 dec. 2025
Eget kapital			
Aktiekapital	3 920	3 795	3 795
Överkursfond	21 914	21 914	21 914
Fond för utvecklingskostnader	383 724	331 445	346 325
Bundet eget kapital	**409 558**	**357 154**	**372 034**
Överkursfond	2 485 803	2 417 142	2 417 326
Balanserad förlust	-1 160 149	-1 020 436	-1 029 149
Årets resultat	-153 525	-66 999	-96 281
Fritt eget kapital	**1 172 129**	**1 329 707**	**1 291 896**
Summa eget kapital	**1 581 687**	**1 686 861**	**1 663 930**
Övriga långfristiga skulder	59 376	178 546	28 546
Obligationslån	294 912	-	293 425
Långfristiga skulder	**354 288**	**178 546**	**321 970**
Förskott från kunder	1 884	4 096	4 066
Leverantörsskulder	26 210	22 663	36 129
Skulder till koncernföretag	52 085	49 259	42 060
Övriga kortfristiga skulder	5 734	4 741	9 082
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	68 112	57 689	51 886
Kortfristiga skulder	**154 025**	**138 448**	**143 223**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**2 090 000**	**2 003 855**	**2 129 124**

Sammanfattning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Operativa risker

Koncernens verksamhet är beroende av tillgång till kvalificerad och erfaren personal. Förmågan att behålla befintliga medarbetare och rekrytera nya kompetenser är avgörande för koncernens fortsatta utveckling. Förlust av nyckelpersoner eller rekryteringssvårigheter kan påverka verksamheten och genomförandeförmågan negativt.

För att bibehålla konkurrenskraften krävs kontinuerlig produktutveckling och förmåga att anpassa sig till tekniska framsteg och förändrade marknadsförhållanden. Initiativ som förvärvet av Sightic, vilket innebär att koncernen etablerar sig på en ny marknad genom ILE, och etableringen av ett AI innovation team syftar till att stödja innovation och begränsa risker kopplade till tekniska skiften.

Koncernen verkar i en omvärld som påverkas av geopolitisk osäkerhet, inklusive konflikter i Mellanöstern, vilket indirekt kan påverka marknadsförhållanden och affärsutveckling. Bolaget följer detta löpande genom koncernens matris för produkternas regelefterlevnad.

Koncernens produkter omfattas av flera regelverk, och bolaget hanterar detta inom sin process för regelefterlevnad. För att begränsa regulatoriska och genomföranderelaterade risker följer bolaget detta löpande genom koncernens matris för produkternas regelefterlevnad.

Finansiella risker

Ett positivt kassaflöde är avgörande för långsiktiga investeringar i koncernens konkurrenskraft. Efterfrågan på och produktionen av bilmodeller kopplade till koncernens Design Wins har stor påverkan på bolagets licensintäkter och ytterst på när koncernen når lönsamhet och positivt kassaflöde. Bolaget finansieras för närvarande genom aktiekapital och krediter i avvaktan på positivt kassaflöde.
I takt med att försäljningen ökar kommer bolagets valutaexponering att öka, eftersom merparten av koncernens försäljning kommer att ske i andra valutor än svenska kronor.

Marknadsrisker

Eye-tracking är en framväxande teknik, och bolagets produkter används för närvarande inom beteendeforskning och som integrerade produkter inom fordonsindustrin. Inom segmentet Automotive kan en försenad eller utebliven lansering av eye-tracking i fordonsindustrin innebära en risk för lägre tillväxt än förväntat. Den framtida tillväxttakten är starkt kopplad till införandet av lagstiftning inom Europeiska unionen.

Inom segmentet Behavioral Research är den största marknadsrisken tillgången till finansiering inom den akademiska sektorn. En generell minskning av finansieringen skulle delvis kunna motverkas av ökad marknadspenetration, eftersom koncernens teknik fortfarande befinner sig i en etableringsfas på marknaden.

För ytterligare information om risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen 2025, sidorna 65–66.

Transaktioner med närstående

Utöver aktierelaterade incitamentsprogram och koncerninterna transaktioner förekom inga transaktioner med närstående under perioden

Aktieinformation

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

Antal aktier

Antalet aktier uppgick den 30 september 2026 till 39 198 762. I februari emitterades 724 544 aktier i samband med förvärvet av Sightic Analytics AB. I maj emitterades 520 285 aktier genom genomförandet av aktieprogrammet 2023.

Utdelningspolicy

Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott planeras att återinvesteras i bolagets utveckling. Styrelsen avser inte att lämna något förslag om utdelning.

Noter

Noter till de finansiella rapporterna

Dessa finansiella rapporter i sammandrag presenteras i svenska kronor (SEK), vilket är moderbolagets funktionella valuta. Om inget annat anges redovisas samtliga belopp i tusentals svenska kronor (TSEK). Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Not 1. Tillämpning av IFRS 18 Utformning av och upplysningar i finansiella rapporter

Koncernen har valt att förtidstillämpa IFRS 18 Utformning av och upplysningar i finansiella rapporter, som gäller för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare. IFRS 18 har därför tillämpats vid upprättandet av koncernens första finansiella rapporter enligt IFRS för perioden som avslutas den 30 september 2026.

IFRS 18 ersätter IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och inför nya krav på presentationen av intäkter och kostnader i resultaträkningen, inklusive definierade delsummor och kategorier, samt utökade upplysningskrav för ledningsdefinierade resultatmått och annan information.

Koncernen har tillämpat IFRS 18 retroaktivt. Jämförelseinformationen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025 har därför presenterats i enlighet med IFRS 18. Koncernen har även lämnat den föreskrivna avstämningen för varje post i resultaträkningen för jämförelseperioden mellan de belopp som tidigare presenterades enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper och de belopp som presenteras enligt IFRS 18.

Not 2. Ledningsdefinierade resultatmått (MPM)

Enligt IFRS 18 är ett MPM i allmänhet en delsumma av intäkter och kostnader som används i offentlig kommunikation utanför de finansiella rapporterna, förmedlar ledningens syn på en aspekt av företagets finansiella resultat och inte är en delsumma som anges i IFRS Redovisningsstandarder.

Justerad EBITa

Justerad EBITa definieras som Rörelseresultat (EBIT) justerat för förvärvsrelaterade avskrivningar på övervärden. Måttet används för att ge en tydligare bild av koncernens och dess rörelsesegments underliggande operativa resultat genom att exkludera avskrivningar som uppkommer genom förvärvsanalyser.

Justerad EBITa beräknas enligt följande: Rörelseresultat (EBIT) + förvärvsrelaterade avskrivningar på övervärden = Justerad EBITa.

Justerad EBITa-marginal definieras som Justerad EBITa i procent av intäkter och används för att bedöma den underliggande operativa lönsamheten i koncernen och dess rörelsesegment.

MPM: justerad EBITa	Jul - Sept		Jan - Sept		Helår
TSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
EBIT	5 240	-8 210	14 229	-64 367	-74 416
Återläggning av förvärvsrelaterade avskrivningar	8 063	5 418	19 913	16 859	22 241
Skatteffekt återläggning av förvärvsrelaterade avskrivningar	-	-	-	-	-
Justerad EBITa	**13 303**	**-2 792**	**34 142**	**-47 508**	**-52 175**

Fritt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar.

Organisk tillväxt

Tillväxt exklusive effekter av valutakursförändringar, förvärv och avyttringar samt jämförelsestörande poster. Organisk tillväxt återspeglar den underliggande utvecklingen i koncernens befintliga verksamhet.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till totala tillgångar, uttryckt i procent.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

Räntabilitet på totalt kapital

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

Not 3. Koncernens redovisningsprinciper

Dotterbolag

Dotterbolag är samtliga företag över vilka Smart Eye AB har bestämmande inflytande. Inom Smart Eye-koncernen är samtliga bolag helägda och kontrollerade av moderbolaget Smart Eye AB.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterbolag och har upprättats enligt förvärvsmetoden. Det innebär att dotterbolagens egna kapital vid förvärvstidpunkten, beräknat som skillnaden mellan det verkliga värdet på tillgångar och skulder, elimineras i sin helhet. Koncernens egna kapital omfattar därför endast den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet. Goodwill utgör skillnaden mellan anskaffningsvärdet och de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstidpunkten och värderas initialt till anskaffningsvärde.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Överförd köpeskilling värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, medan förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppkommer. Villkorad köpeskilling redovisas initialt till verkligt värde vid förvärvstidpunkten och omvärderas vid varje rapporteringstidpunkt, med förändringar redovisade i resultatet.

Utländska valutor

Den funktionella valutan är valutan i den primära ekonomiska miljö där bolagen inom koncernen bedriver sin verksamhet.
Moderbolagets funktionella valuta och redovisningsvaluta är svenska kronor. Koncernens redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK).
Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra justeringar till verkligt värde vid konsolidering, räknas om till SEK enligt balansdagens valutakurs.
Intäkter och kostnader i utlandsverksamheter räknas om till SEK enligt genomsnittskursen. Omräkningsdifferenser som uppkommer vid valutaomräkningen redovisas direkt i övrigt totalresultat. Beloppet redovisas separat som en omräkningsreserv inom eget kapital.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, semesterersättning, betald sjukfrånvaro med mera samt pensioner redovisas i takt med att de tjänas in. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Det finns inga andra långfristiga ersättningar till anställda.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Inom avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen fasta avgifter till en separat, oberoende juridisk person och har ingen skyldighet att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas med kostnader i takt med att förmånerna tjänas in, vilket normalt motsvarar tidpunkten då premien betalas.

Aktierelaterade incitamentsprogram för anställda

Koncernen har tre långsiktiga, treåriga aktierelaterade incitamentsprogram i form av prestationsbaserade aktierätter riktade till anställda inom Smart Eye-koncernen.
Kostnaden för programmen, som regleras med egetkapitalinstrument, värderas till det verkliga värdet av tilldelningarna vid tilldelningstidpunkten.
Kostnaden för aktierelaterade ersättningar redovisas i resultaträkningen som en personalkostnad, med en motsvarande ökning av eget kapital. Under intjänandeperioden redovisas en upplupen kostnad för beräknade sociala avgifter baserat på det verkliga värdet av de aktierelaterade tilldelningarna vid varje rapporteringstidpunkt.

Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.
Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, justerat där så är tillämpligt, divideras med summan av det vägda genomsnittliga antalet stamaktier och potentiella stamaktier som kan medföra utspädning.
Utspädning från potentiella stamaktier redovisas endast om en konvertering till stamaktier skulle medföra en minskning av resultatet per aktie eller en ökning av förlusten per aktie efter utspädning.

Segmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan erhålla intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet granskas av koncernens högsta verkställande beslutsfattare (CODM), identifierad som koncernledningen, i syfte att fatta beslut om resursfördelning till segmentet och bedöma dess resultat, och för vilken separat finansiell information finns tillgänglig.

Koncernens verksamhet styrs genom två rörelsesegment. Segmenten följs upp och utvärderas utifrån intäkter, EBITDA, EBIT och Justerad EBITa, i linje med den information som regelbundet granskas av ledningen och koncernens CODM i syfte att bedöma segmentens resultat och fatta beslut om resursfördelning.

Intäkter från avtal med kunder

Intäkter värderas till den ersättning som koncernen förväntar sig att ha rätt till i utbyte mot att överföra varor eller tjänster till kunder. Intäkter redovisas när eller i takt med att kontrollen över de utlovade varorna eller tjänsterna övergår till kunden, antingen vid en viss tidpunkt eller över tid, beroende på prestationsåtagandenas karaktär.

Intäkter från systemförsäljning

Intäkter från försäljning av system, inklusive hårdvara och mjukvara, redovisas när kontrollen övergår till kunden. Om ännu inte levererade komponenter är väsentliga för systemets funktionalitet redovisas intäkten när de relevanta prestationsåtagandena har uppfyllts.

Intäkter från mjukvarulicenser, abonnemang och royalties

Intäkter från mjukvarulicenser redovisas vid en viss tidpunkt när licensen ger rätt att använda koncernens immateriella rättigheter och kunden kan använda och dra nytta av dem. Intäkter från licenser som ger rätt till åtkomst av immateriella rättigheter samt från mjukvaruabonnemang och SaaS-arrangemang, som ger kontinuerlig tillgång till mjukvara eller relaterade tjänster redovisas under den period då tjänsterna tillhandahålls.

Royaltyintäkter beräknas i allmänhet utifrån antalet producerade fordon och redovisas när den relevanta produktionen sker, om detta är den avtalsenliga händelse som ger upphov till royaltyn.

Övriga royalties redovisas utifrån det underliggande avtalets karaktär och tillämpliga krav enligt redovisningsprinciperna.

Intäkter från tjänsteuppdrag och kundspecifikt utvecklingsarbete av engångskaraktär (NRE) inom mjukvaruutveckling

För tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas intäkten hänförlig till utfört uppdrag i takt med att arbetet utförs och material levereras eller används.

Intäkter från utvecklingsavtal till fast pris redovisas över tid när kriterierna i IFRS 15 är uppfyllda. Ledningen har bedömt att vissa mjukvarulicenser och kundspecifika utvecklingstjänster av engångskaraktär inte är distinkta, eftersom de utgör insatsvaror till en kombinerad leverans av kundanpassad mjukvara. För dessa avtal redovisas intäkten över tid eftersom den kundanpassade mjukvaran saknar alternativ användning för koncernen och koncernen har en rättsligt verkställbar rätt till betalning för hittills utfört arbete.

Inkomstskatt

Aktuell skatt

Aktuell skatt värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjuten skatt värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som beslutats före balansdagen. Uppskjutna skatteskulder avseende temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterbolag redovisas inte i koncernredovisningen, eftersom moderbolaget i samtliga fall kan bestämma tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en återföring kommer att ske inom överskådlig framtid.

Uppskjuten skatt

Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Fordringar och skulder nettoredovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning. Aktuell skatt, liksom förändring av uppskjuten skatt, redovisas i resultatet, såvida skatten inte är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital.

Leasing

Nyttjanderättstillgångar

Koncernen redovisar nyttjanderättstillgångar i rapporten över finansiell ställning vid leasingavtalets inledningsdatum, det vill säga den dag då den underliggande tillgången görs tillgänglig för användning.

Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar och justeras vid omvärdering av leasingskulden. Anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgångar omfattar det initialt redovisade beloppet för den tillhörande leasingskulden, initiala direkta utgifter och eventuella leasingbetalningar som gjorts vid eller före inledningsdatumet, med avdrag för erhållna leasingincitament.

Leasingskulder

Vid leasingavtalets inledningsdatum redovisar koncernen en leasingskuld motsvarande nuvärdet av de leasingbetalningar som ska göras under leasingperioden.
Leasingperioden definieras som den icke uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder som omfattas av en option att förlänga eller säga upp avtalet, om koncernen är rimligt säker på att utnyttja sådana optioner.

För att beräkna nuvärdet av leasingbetalningarna använder koncernen leasingavtalets implicita

ränta om denna enkelt kan fastställas. Om den implicita räntan inte enkelt kan fastställas använder koncernen sin marginella låneränta vid leasingavtalets inledningsdatum.
Koncernen tillämpar lättnadsregeln för kortfristiga leasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Leasingbetalningar för sådana avtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Immateriella tillgångar
Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Anskaffningsvärdet omfattar utgifter direkt hänförliga till förvärvet av tillgången. Immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Avskrivningar redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Aktiverade utvecklingskostnader
Utvecklingsutgifter aktiveras om projektet bedöms ha ett betydande framtida värde för bolaget. Aktiveringen avser utvecklingsutgifter för en specifik tillämpning som är tydligt avgränsade till projektet. Koncernen tillämpar aktiveringsmodellen för internt utvecklade immateriella tillgångar. De immateriella tillgångarna avser fordonsplattformar och har en bedömd nyttjandeperiod på 10 år, vilket motsvarar den period under vilken koncernen förväntar sig att generera intäkter och erhålla ekonomiska fördelar från tillgångarna.

Aktiverade utvecklingsutgifter skrivs av över 10 år.

Varumärken
Aktiverade utgifter för varumärken skrivs av över 10 år.

Teknologi
Aktiverade teknikutgifter skrivs av över 5–14 år.

Kundrelationer
Aktiverade utgifter för kundrelationer skrivs av över 10 år.

Förvärv som del av en Business combination
Immateriella tillgångar som förvärvas i ett rörelseförvärv identifieras och redovisas separat från goodwill när de uppfyller definitionen av en immateriell tillgång och deras verkliga värde kan värderas tillförlitligt. Anskaffningsvärdet för sådana immateriella tillgångar utgörs av verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efter det första redovisningstillfället redovisas immateriella tillgångar som förvärvats i ett rörelseförvärv till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade nedskrivningar, på samma sätt som separat förvärvade immateriella tillgångar.

Materiella tillgångar
Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Anskaffningsvärdet omfattar utgifter direkt hänförliga till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter för tillgångar som inte är uppdelade i komponenter läggs till anskaffningsvärdet om de bedöms ge bolaget framtida ekonomiska fördelar, i den utsträckning tillgångens prestanda ökar i förhållande till dess värde vid förvärvstidpunkten. Utgifter för löpande reparationer och underhåll kostnadsförs. Materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

Avskrivningar redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier och verktyg: 5 år.
Datorer: 3 år.

Om en tillgångs redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde skrivs tillgången omedelbart ned till återvinningsvärdet.

Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar
Vid varje rapporteringstidpunkt görs en bedömning av om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov för koncernens immateriella och materiella tillgångar. Goodwill och andra immateriella tillgångar som inte skrivs av löpande prövas årligen för nedskrivningsbehov, eller oftare om det finns indikationer på att tillgången kan ha minskat i värde. Om sådana indikationer finns beräknar koncernen tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av tillgångens verkliga värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet definieras som nuvärdet av samtliga in- och utbetalningar hänförliga till tillgången under den period den förväntas användas i verksamheten, med tillägg för nuvärdet av nettoförsäljningspriset vid nyttjandeperiodens slut.

Finansiella instrument
Finansiella instrument omfattar kundfordringar, övriga fordringar, leverantörsskulder och lån. Instrumenten redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsvillkor och värderas med utgångspunkt i verkligt värde. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har upphört eller överförts och bolaget i allt väsentligt har överfört

samtliga risker och fördelar förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när avtalsförpliktelserna har fullgjorts eller på annat sätt upphört.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet omfattar villkorad köpeskilling som uppkommer vid rörelseförvärv. Sådana skulder redovisas initialt till verkligt värde och omvärderas därefter till verkligt värde vid varje rapporteringstidpunkt. Förändringar i verkligt värde på villkorad köpeskilling redovisas i rörelseresultatet. Skulder i denna kategori klassificeras som kortfristiga när de förfaller till betalning inom tolv månader efter rapporteringstidpunkten och i annat fall som långfristiga.

Värdering till verkligt värde

Tabellen nedan presenterar finansiella instrument som värderas till verkligt värde, klassificerade enligt hierarkin för verkligt värde. Hierarkin baseras på de indata som används vid värderingen och omfattar följande nivåer:

Nivå 1:	Ojusterade noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.
Nivå 2:	Observerbara indata utöver noterade priser som ingår i Nivå 1, antingen direkt eller indirekt.
Nivå 3:	Icke observerbara indata för tillgången eller skulden.

Klassificeringen inom hierarkin bestäms utifrån den lägsta nivån av indata som är väsentlig för värderingen till verkligt värde som helhet. Det verkliga värdet på villkorad köpeskilling fastställs utifrån villkoren i det aktuella förvärvsavtalet och ledningens aktuella bedömning av förväntade framtida kassaflöden. De huvudsakliga icke observerbara indata utgörs av intäkter och andra avtalsenliga prestationsmått.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar, med undantag för poster som förfaller mer än tolv månader efter balansdagen och klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar som innehas för att erhålla avtalsenliga kassaflöden som enbart består av betalningar av kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde, med avdrag för eventuell förlustreserv för förväntade kreditförluster. Koncernen redovisar förlustreserver för förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade metoden enligt IFRS 9 och redovisar förväntade kreditförluster för hela löptiden. Förväntade kreditförluster bedöms utifrån historiska kreditförluster, justerade för aktuella förhållanden samt rimligt och verifierbart framåtblickande information. Förlustreserver dras av från de finansiella tillgångarnas redovisade värde, och vinster och förluster från nedskrivningar redovisas i rörelseresultatet.

Lån och leverantörsskulder

Lån och leverantörsskulder redovisas initialt till verkligt värde efter avdrag för transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Om det redovisade beloppet avviker från det belopp som ska återbetalas på förfallodagen periodiseras skillnaden som räntekostnad eller ränteintäkt över lånets löptid. Detta innebär att det redovisade beloppet på förfallodagen motsvarar det belopp som ska återbetalas.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när bolaget har en formell eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och beloppet kan uppskattas tillförlitligt.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in, först ut-principen (FIFO). Nettoförsäljningsvärdet är försäljningsvärdet efter avdrag för beräknade kostnader som direkt kan hänföras till försäljningstransaktionen.

Kassa och kreditfaciliteter

Kassa och kreditfaciliteter omfattar kassamedel, tillgängliga tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som enkelt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. För att klassificeras som kassa och kreditfacilit får löptiden inte överstiga tre månader från förvärvstidpunkten.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar förändringarna i bolagets kassa och kreditfaciliteter under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen upprättas enligt den indirekta metoden.

Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar

Vid varje rapporteringstidpunkt görs en bedömning av om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov för koncernens immateriella och materiella tillgångar.

Goodwill och andra immateriella tillgångar som inte skrivs av löpande prövas årligen för nedskrivningsbehov, eller oftare om det finns indikationer på att tillgången kan ha minskat i värde.

Om sådana indikationer finns beräknar koncernen tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av tillgångens verkliga värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet definieras som nuvärdet av samtliga in- och utbetalningar hänförliga till tillgången under den period den förväntas användas i verksamheten, med tillägg för nuvärdet av nettoförsäljningspriset vid nyttjandeperiodens slut.

Not 4. Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar därmed samma redovisningsprinciper som koncernen, utom när IFRS Accounting Standards strider mot årsredovisningslagen eller när undantag eller tillägg föreskrivs i RFR 2.

Den huvudsakliga skillnaden jämfört med koncernen avser leasing. Moderbolaget tillämpar undantaget i RFR 2 och redovisar leasingbetalningar som kostnad linjärt över leasingperioden. Nyttjanderättstillgångar och leasingskulder redovisas därför inte i moderbolagets balansräkning.

RFR 2 kräver att moderbolaget tillämpar koncernens redovisningsprinciper enligt IFRS, med de undantag och tillägg som krävs för svenska juridiska personer.

Not 5. Väsentliga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Inom koncernen görs uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som följer av dessa kommer sällan att motsvara det faktiska utfallet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar av redovisade värden på tillgångar och skulder under kommande år behandlas översiktligt nedan.

Aktivering av utvecklingsutgifter

Redovisning av aktiverade utvecklingsutgifter kräver bedömningar av om utgifter kan aktiveras under ett projekts gång. Faktorer som påverkar bedömningen är vilken utvecklingsfas projektet befinner sig i och vilken framtida intjäningsförmåga projektet förväntas bidra med. För att säkerställa en korrekt hantering arbetar koncernen kontinuerligt med projektdokumentation och uppföljning, övervakning av upparbetade utgifter i förhållande till projektbudgeten samt prognoser för framtida intjäningsförmåga. En förändrad bedömning av projektens intjäningsförmåga kan få betydande konsekvenser för koncernens framtida resultat.

Nedskrivning av goodwill och andra immateriella tillgångar

En nedskrivningsprövning av redovisad goodwill och andra immateriella tillgångar genomförs varje år. De beräkningar som ligger till grund för bedömningen baseras på uppskattade framtida kassaflöden i berörda enheter. Den diskonteringsränta som tillämpas uppskattas utifrån aktuella förhållanden, risk med mera.

Revenue Recognition – avtal till fast pris

Vi redovisar intäkter från utvecklingstjänster över tid baserat på projektens färdigställandegrad, medan intäkter från utvecklingslicenser redovisas under den avtalade period då det relaterade prestationsåtagandet uppfylls.

Underskottsavdrag

Det redovisade värdet av uppskjutna skattefordringar hänförliga till underskottsavdrag har prövats på balansdagen. Koncernens bedömning är att det är mycket sannolikt att skattepliktiga inkomster kommer att genereras inom överskådlig framtid, så att underskottsavdragen kan utnyttjas i motsvarande omfattning.

Utöver ovanstående har inga bedömningar eller uppskattningar gjorts som har en väsentlig effekt på de belopp som redovisas i den finansiella rapporten eller som skulle innebära en betydande risk för en väsentlig justering av redovisade värden på tillgångar eller skulder under nästa räkenskapsår.

Not 6. Rörelsesegment

Rapporterbara segment har identifierats utifrån den interna ledningsrapportering som regelbundet granskas av högsta verkställande beslutsfattare (CODM), identifierad som koncernledningen.
Koncernen har identifierat följande rapporterbara segment:

- Auto & Integration
- Behavioral Research

Segmentens resultat utvärderas främst utifrån intäkter, EBITDA, EBIT och Justerad EBITa. De redovisningsprinciper som tillämpas vid mätning av segmentinformationen överensstämmer med dem som används vid upprättandet av koncernredovisningen.

Auto & Integration	Jul - Sep		Jan - Sep		Helår
TSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Nettoomsättning	95 707	59 488	290 949	167 599	244 398
Bruttoresultat	**88 107**	**53 341**	**267 572**	**150 817**	**214 467**
Bruttomarginal	92%	90%	92%	90%	88%
EBITDA	*37 509*	*14 050*	*108 690*	*6 133*	*21 146*
EBITDA-marginal	**39%**	**24%**	**37%**	**4%**	**9%**
Rörelseresultat (EBIT)	*10 763*	*-4 068*	*37 814*	*-47 573*	*-51 340*
Rörelsemarginal	**11%**	**−7%**	**13%**	**−28%**	**−21%**
Justerad EBITa	*13 317*	*-4 068*	*41 830*	*-47 573*	*-51 340*
Justerad EBITa-marginal	**14%**	**−7%**	**14%**	**−28%**	**−21%**

Behavioral Research	Jul - Sep		Jan - Sep		Helår
TSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Nettoomsättning	40 670	40 280	114 998	117 503	165 180
Bruttoresultat	**32 806**	**33 109**	**95 547**	**98 324**	**136 162**
Bruttomarginal	81%	82%	83%	84%	82%
EBITDA	*11 770*	*10 727*	*30 345*	*31 867*	*42 578*
EBITDA-marginal	**29%**	**27%**	**26%**	**27%**	**26%**
Rörelseresultat (EBIT)	*2 093*	*1 579*	*2 443*	*3 863*	*5 172*
Rörelsemarginal	**5%**	**4%**	**2%**	**3%**	**3%**
Justerad EBITa	*7 602*	*6 997*	*18 341*	*20 721*	*27 413*
Justerad EBITa-marginal	**19%**	**17%**	**16%**	**18%**	**17%**

	Auto & Integration		Behavioral Research		Koncerngemensamma poster		Koncernen	
	Jul - Sep		Jul - Sep		Jul - Sep		Jul - Sep	
TSEK	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	95 707	59 488	40 670	40 280	-1 602	-632	134 775	99 136
EBITDA	37 509	14 050	11 770	10 727	-7 616	-5 721	41 663	19 056
EBIT	10 763	-4 068	2 093	1 579	-7 616	-5 721	5 240	-8 210
Återläggning av förvärvsrelaterade avskrivningar	2 554	-	5 509	5 418	-	-	8 063	5 418
Justerad EBITa	13 317	-4 068	7 602	6 997	-7 616	-5 721	13 303	-2 792
Justerad EBITa-marginal	14%	−7%	19%	17%	-	-	10%	−3%
EBT	10 763	-4 068	2 093	1 579	-21 515	-11 533	-8 659	-14 022

	Auto & Integration		Behavioral Research		Koncerngemensamma poster		Koncernen	
	Jan - Sep		Jan - Sep		Jan - Sep		Jan - Sep	
TSEK	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	290 949	167 599	114 998	117 503	-3 826	-3 774	402 121	281 328
EBITDA	108 690	6 133	30 345	31 867	-26 026	-20 661	113 009	17 338
EBIT	37 815	-47 573	2 443	3 863	-26 029	-20 658	14 229	-64 367
Återläggning av förvärvsrelaterade avskrivningar	4 015	-	15 898	16 858	-	-	19 913	16 859
Justerad EBITa	41 830	-47 573	18 341	20 721	-26 029	-20 657	34 142	-47 508
Justerad EBITa-marginal	14%	−28%	16%	18%	-	-	8%	−17%
EBT	37 815	-47 573	2 443	3 863	-60 893	-36 733	-20 635	-80 442

	Auto & Integration	Behavioral Research	Koncerngemensamma poster	Koncernen
	Helår		Helår	
TSEK	2025	2025	2025	2025
Nettoomsättning	244 398	165 180	-5 906	403 672
EBITDA	21 146	42 578	-28 247	35 477
EBIT	-51 340	5 172	-28 248	-74 416
Återläggning av förvärvsrelaterade avskrivningar	-	22 241	-	22 241
Justerad EBITa	-51 340	27 413	-28 248	-52 175
Justerad EBITa-marginal	−21%	17%	-	−13%
EBT	-51 340	5 172	-65 079	-111 247

Not 7. Intäkter

Tabellerna nedan visar fördelningen av intäkterna per produktkategori och intäktsströmmar per rörelsesegment, samt per segment och tidpunkt för intäktsredovisning.

Intäkter per segment och tidpunkt för intäktsredovisning	Jul - Sep		Jan - Sep		Helår
TSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Auto & Integration	**94 105**	**58 856**	**287 123**	**163 825**	**238 491**
Intäkter redovisade vid en viss tidpunkt	19 461	19 556	55 248	50 164	77 926
Intäkter redovisade över tid	74 644	39 300	231 875	113 661	160 565
Behavioral Research	**40 670**	**40 280**	**114 998**	**117 503**	**165 181**
Intäkter redovisade vid en viss tidpunkt	19 177	19 070	52 126	53 434	79 359
Intäkter redovisade över tid	21 493	21 210	62 872	64 069	85 822
Summa nettoomsättning	**134 775**	**99 136**	**402 121**	**281 328**	**403 672**

Intäkter per segment och produktkategori	Jul - Sep		Jan - Sep		Helår
TSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Auto & Integration	**94 105**	**58 856**	**287 123**	**163 825**	**238 491**
Software	50 140	20 663	143 294	48 633	70 268
Systems	18 552	19 556	54 339	50 164	77 926
Services	25 413	18 637	89 490	65 028	90 297
Behavioral Research	**40 670**	**40 280**	**114 998**	**117 503**	**165 181**
Software	29 631	28 959	86 814	88 716	123 236
Systems	8 358	8 747	20 503	22 557	32 938
Services	2 681	2 574	7 681	6 230	9 007
Summa nettoomsättning	**134 775**	**99 136**	**402 121**	**281 328**	**403 672**

Not 8. Aktierelaterat incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämman den 29 juni 2026 beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av prestationsbaserade aktieoptioner riktade till anställda inom Smart Eye-koncernen. Det maximala antalet prestationsaktier uppgår till 680 000.
Bolaget har tidigare infört två incitamentsprogram, godkända av årsstämman den 17 maj 2024 respektive årsstämman den 13 maj 2025. Det totala antalet aktier hänförliga till ovanstående program uppgår till 1 968 800, med en högsta förväntad utspädning på 5,0%.

Not 9. Transaktioner med närstående

Utöver aktierelaterade incitamentsprogram och koncerninterna transaktioner förekom inga transaktioner med närstående under perioden.

Not 10. Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att:
resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare
divideras med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden.

Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras de belopp som används för att beräkna resultat per aktie före utspädning med hänsyn till:
effekten efter skatt av utdelningar och räntekostnader hänförliga till potentiella stamaktier, och det vägda genomsnittliga antalet ytterligare stamaktier som skulle ha varit utestående om samtliga potentiella stamaktier hade konverterats.

Not 11. Första tillämpningen av IFRS

Från och med den 1 januari 2025 upprättar Smart Eye Group AB sin koncernredovisning i enlighet med IFRS® Accounting Standards. Koncernens övergångstidpunkt till IFRS är den 1 januari 2025. Detta är koncernens första delårsrapport enligt IFRS. Övergången till IFRS Accounting Standards har redovisats i enlighet med IFRS 1 – First-time Adoption of International Financial Reporting Standards.

Effekterna av övergången till IFRS® Accounting Standards har redovisats direkt i ingående eget kapital. Tidigare publicerad finansiell information för perioderna 1 januari 2025–31 december 2025 och 1 januari 2026–30 juni 2026, som upprättades enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3), har räknats om i enlighet med IFRS Accounting Standards. Detta gäller även kvartalsperioderna inom dessa perioder. Den övergripande principen är att samtliga tillämpliga IFRS Accounting Standards som var i kraft och hade godkänts av Europeiska unionen när dessa finansiella rapporter avgavs har tillämpats retroaktivt.

Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 – Interim Financial Reporting och tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen, som reglerar delårsrapportering. De upplysningar som krävs enligt IAS 34 lämnas inte enbart i de finansiella rapporterna och tillhörande noter utan även i delårsrapportens övriga avsnitt.

Moderbolagets övergång till RFR 2

Moderbolaget tillämpade tidigare årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter.

Till följd av koncernens övergång till IFRS Accounting Standards fortsätter moderbolaget att tillämpa årsredovisningslagen men tillämpar även RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 kräver att IFRS Accounting Standards tillämpas så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen (1995:1554). RFR 2 innebär att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen, med undantag för de områden som beskrivs i not 5, ”Moderbolagets redovisningsprinciper”.

Delårsrapporten för Q3 2026 är bolagets första delårsrapport som upprättats i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna i not 4 har tillämpats vid upprättandet av bolagets räkenskaper per den 30 september 2026 samt jämförelseinformationen för räkenskapsåret 2025 och de två första kvartalen 2025 och ingående balanser per den 1 januari 2025.

I samband med övergången till IFRS i koncernredovisningen har moderbolaget övergått till RFR 2. Övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till RFR 2 har inte haft någon effekt på moderbolagets resultaträkning, balansräkning, eget kapital eller kassaflöde.

Leasingavtal

Enligt tidigare redovisningsprinciper klassificerade koncernen leasingavtal som operationella leasingavtal, vilket innebar att leasingbetalningar redovisades linjärt som kostnad över leasingperioden.

Enligt IFRS 16 redovisas koncernens leasingavtal, med undantag för kortfristiga leasingavtal och leasingavtal avseende tillgångar av lågt värde, i rapporten över finansiell ställning. Förpliktelsen att erlägga leasingbetalningar diskonteras och redovisas som leasingskulder, uppdelade på kortfristiga och långfristiga skulder i rapporten över finansiell ställning.

Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, medan nyttjanderättstillgången i allmänhet baseras på leasingskulden, justerad för tillämpliga poster såsom förutbetalda leasingbetalningar och initiala direkta utgifter.

En uppskjuten skattefordran redovisas för den temporära skillnad som uppkommer vid redovisningen av leasingtillgångar och leasingskulder.

Den operationella leasingkostnad som tidigare redovisades inom övriga externa kostnader elimineras från resultaträkningen. I stället redovisas avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasingskulder.

Omklassificeringen påverkar även presentationen av koncernens kassaflöden. Enligt tidigare redovisningsprinciper redovisades kassaflöden hänförliga till operationella leasingavtal inom den löpande verksamheten. Enligt IFRS 16 delas leasingbetalningarna upp mellan amortering av leasingskulden, som klassificeras som finansieringsverksamhet, och räntebetalningar, som klassificeras som

finansiell kostnad.

Vid övergången till IFRS tillämpades en fullständig retroaktiv metod, vilket innebar att varje leasingavtal räknades om retroaktivt för tidigare perioder. Nyttjanderättstillgången värderades individuellt för varje leasingavtal genom att beräkna dess redovisade värde som om IFRS 16 hade tillämpats sedan leasingavtalets startdatum, med användning av den marginella låneränta som gällde vid övergångstidpunkten.

Finansiella instrument

I samband med övergången till IFRS och omräkningen av jämförelseinformationen för 2025 gjorde koncernen en ny bedömning av den villkorade köpeskillingen hänförlig till förvärvet av IRIS. Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper hade skulden redovisats till nominellt belopp. Enligt IFRS värderades skulden initialt till nuvärdet av den förväntade framtida betalningen.

Den initiala diskonteringen minskade både det redovisade värdet på den förvärvade tekniken och den motsvarande finansiella skulden med 10,1 MSEK. Eftersom tillgången och skulden minskades med samma belopp hade den initiala justeringen ingen nettoeffekt på eget kapital eller resultatet.

Efter det första redovisningstillfället värderas skulden till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Diskonteringen återförs därför under perioden fram till betalning och redovisas som räntekostnad. Den ackumulerade räntekostnaden, efter avdrag för den tillhörande uppskjutna skatteeffekten, återspeglas i balanserade vinstmedel.

De justeringar som presenteras under ”Finansiella instrument” i avstämningstabellerna avser den initiala nuvärdesberäkningen av upplupet anskaffningsvärde och den efterföljande återföringen av diskonteringen.

Rörelseförvärv

Enligt tidigare redovisningsprinciper redovisade koncernen avskrivningar på goodwill. Avskrivningstiden för goodwill var tio år. Enligt IFRS Accounting Standards behandlas goodwill som en tillgång med obestämbar nyttjandeperiod. Goodwill skrivs därför inte av utan prövas i stället för nedskrivningsbehov minst årligen.

Goodwill värderas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Vid övergångstidpunkten till IFRS, den 1 januari 2025, anses det redovisade värdet på goodwill motsvara dess redovisade värde enligt tidigare redovisningsprinciper vid denna tidpunkt, i enlighet med IFRS 1.C4(g), med beaktande av IFRS 1:s krav på nedskrivningsprövning.
Smart Eye har valt att tillämpa det frivilliga undantaget i IFRS 1, Appendix C, vilket innebär att förvärv som genomförts före övergångstidpunkten inte räknas om retroaktivt enligt IFRS. Tidigare fastställda förvärvstidpunkter och förvärvsanalyser behålls därför oförändrade.

Till följd av detta kommer aktiverade transaktionskostnader inte att omklassificeras eller kostnadsföras vid övergången till IFRS, även om sådana kostnader normalt skulle redovisas i resultatet när de uppkommer enligt IFRS 3.

För förvärv som genomförts efter den 1 januari 2025 upprättas en förvärvsanalys i enlighet med IFRS 3. Identifierbara förvärvade tillgångar och skulder redovisas då separat i koncernen, inklusive vissa tillgångar och skulder som det förvärvade bolaget inte tidigare hade redovisat i sina finansiella rapporter, såsom vissa immateriella tillgångar och goodwill.

Förvärv

Den 24 februari 2026 förvärvade koncernen 100 % av aktierna i Sightic Analytics AB. Köpeskillingen uppgick till 95,5 MSEK, varav 60,5 MSEK erlades genom nyemitterade aktier och 35,0 MSEK utgör verkligt värde på villkorad köpeskilling vid förvärvstidpunkten. Den preliminära förvärvsanalysen presenteras nedan.

Preliminär köpeskilling	**MSEK**
Köpeskilling erlagd genom nyemitterade aktier	60,5
Villkorad köpeskilling (ej erlagd)	35,0
Summa köpeskilling	**95,5**

Nedanstående förvärvsanalys sammanfattar den preliminära köpeskillingen för förvärvet samt verkliga värden på förvärvade tillgångar och övertagna skulder vid förvärvstidpunkten.

MSEK	Verkligt värde
Summa tillgångar enligt förvärvsbalansräkning	4,0
Summa skulder enligt förvärvsbalansräkning	−15,4
Varumärke	4,1
Teknologi (IPR&D)	63,2
Uppskjuten skatt	−8,7
Summa identifierbara nettotillgångar	47,2
Goodwill	48,3

Sedan förvärvstidpunkten har det förvärvade bolaget bidragit med 6,5 MSEK till koncernens omsättning, och med −3,5 MSEK i EBITDA. Om det förvärvade bolaget hade konsoliderats från den 1 januari 2026 skulle koncernens nettoomsättning för perioden varit oförändrat och EBITDA varit -7,5 MSEK.

Under kvartalet bidrog förvärvet av Sightic Analytics AB med 3,7 MSEK till intäkter och 0,2 MSEK till EBITDA sedan förvärvstidpunkten.

Det fanns inga finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet per den 30 september 2025 eller den 31 december 2025.

Skulder

Koncernen, 30 september 2026 (MSEK)	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
	Nivå 1	**Nivå 2**	**Nivå 3**	**Totalt**
Tilläggsköpeskilling	-	-	38	**38**
Summa skulder	**-**	**-**	**38**	**38**

1 januari 2025
Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	1 jan 2025 K3	Rörelseförvärv	Finansiella instrument	Leasing	1 jan 2025 IFRS
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Goodwill	637 458				637 458
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	362 643				362 643
Teknologi	315 601				315 601
Övriga immateriella anläggningstillgångar	129 107				129 107
Materiella anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	32 209			-23 095	9 114
Nyttjanderättstillgångar	-			100 891	100 891
Uppskjuten skattefordran	232 946			505	233 451
Summa anläggningstillgångar	**1 709 964**			**78 301**	**1 788 265**
Omsättningstillgångar					
Varulager	28 766				28 766
Kundfordringar	53 553				53 553
Aktuella skattefordringar	3 967				3 967
Övriga kortfristiga fordringar	5 949				5 949
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	92 549				92 549
Summa kortfristiga fordringar	**184 784**				**184 784**
Kassa och bank	**22 402**				**22 402**
Summa omsättningstillgångar	**207 186**				**207 186**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 917 150**			**78 301**	**1 995 451**

1 januari 2025
Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	1 jan 2025 K3	Rörelseförvärv	Finansiella instrument	Leasing	1 jan 2025 IFRS
Eget kapital					
Aktiekapital	3 700				3 700
Övrigt tillskjutet eget kapital	2 406 106				2 406 106
Reserver	98 043				98 043
Annat eget kapital	-914 830			-1 384	-916 214
Summa eget kapital	**1 593 019**			**-1 384**	**1 591 635**
Långfristiga skulder					
Obligationslån	-				-
Leasingskulder långfristiga	-			59 709	59 709
Övriga långfristiga skulder	11 562			-11 562	-
Övriga räntebärande skulder	1 744				1 744
Uppskjutna skatteskulder	127 762				127 762
Summa långfristiga skulder	**141 068**			**48 147**	**189 215**
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	27 194				27 194
Leasingskulder kortfristiga	-			42 736	42 736
Kortfristiga skatteskulder	512				512
Övriga kortfristiga skulder	44 279			-11 198	33 081
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	111 078				111 078
Summa kortfristiga skulder	**183 063**			**31 538**	**214 601**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 917 150**			**78 301**	**1 995 451**

30 september 2025
Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	30 sep 2025 K3	Rörelseförvärv	Finansiella instrument	Leasing	30 sep 2025 IFRS
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Goodwill	484 494	61 319			545 813
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	445 485				445 485
Teknologi	266 740		-10 143		256 597
Övriga immateriella anläggningstillgångar	99 094				99 094
Materialla anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	24 530			-16 752	7 778
Nyttjanderättstillgångar	-			77 226	77 226
Uppskjuten skattefordran	248 649			14	248 663
Övriga långfristiga fordringar	-				-
Summa anläggningstillgångar	**1 568 992**	**61 319**	**-10 143**	**60 488**	**1 680 656**
Omsättningstillgångar					
Varulager	29 699				29 699
Kundfordringar	67 037				67 037
Aktuella skattefordringar	6 446				6 446
Övriga kortfristiga fordringar	5 811				5 811
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	103 847			-5 865	97 982
Summa kortfristiga fordringar	**212 840**			**-5 865**	**206 975**
Kassa och bank	**24 685**				**24 685**
Summa omsättningstillgångar	**237 525**			**-5 865**	**231 660**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 806 516**	**61 319**	**-10 143**	**54 623**	**1 912 315**

30 september 2025
Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	30 sep 2025 K3	Rörelseförvärv	Finansiella instrument	Leasing	30 sep 2025 IFRS
Eget kapital					
Aktiekapital	3 795				3 795
Övrigt tillskjutet eget kapital	2 439 056				2 439 056
Reserver	144 691				144 691
Annat eget kapital	-1 225 574	61 319	-1 104	-52	-1 165 411
Summa eget kapital	**1 361 968**	**61 319**	**-1 104**	**-52**	**1 422 131**
Långfristiga skulder					
Obligationslån	-				-
Leasingskulder långfristiga	-			37 921	37 921
Övriga långfristiga skulder	28 775		-8 753		20 022
Övriga räntebärande skulder	156 200			-6 200	150 000
Uppskjutna skatteskulder	105 529		-286		105 243
Summa långfristiga skulder	**290 504**		**-9 039**	**31 721**	**313 186**
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	28 890				28 890
Leasingskulder kortfristiga	-			35 066	35 066
Kortfristiga skatteskulder	406				406
Övriga kortfristiga skulder	13 087			-8 246	4 841
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	111 661			-3 867	107 794
Summa kortfristiga skulder	**154 044**			**22 953**	**176 997**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 806 516**	**61 319**	**-10 143**	**54 623**	**1 912 315**

31 december 2025
Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	31 dec 2025 K3	Rörelseförvärv	Finansiella instrument	Leasing	31 dec 2025 IFRS
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Goodwill	453 205	80 106			533 311
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	465 697				465 697
Teknologi	259 484		-10 143		249 341
Övriga immateriella anläggningstillgångar	92 847				92 847
Materiella anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	22 006			-14 716	7 290
Nyttjanderättstillgångar	-			91 856	91 856
Uppskjuten skattefordran	255 469			61	255 530
Summa anläggningstillgångar	**1 548 708**	**80 106**	**-10 143**	**77 201**	**1 695 872**
Omsättningstillgångar					
Varulager	27 414				27 414
Kundfordringar	77 141				77 141
Aktuella skattefordringar	4 553				4 553
Övriga kortfristiga fordringar	8 331				8 331
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	98 964			-6 738	92 226
Summa kortfristiga fordringar	**216 403**			**-6 738**	**209 665**
Kassa och bank	**134 812**				**134 812**
Summa omsättningstillgångar	**351 215**			**-6 738**	**344 477**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 899 923**	**80 106**	**-10 143**	**70 463**	**2 040 349**

31 december 2025
Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	31 dec 2025 K3	Rörelseförvärv	Finansiella instrument	Leasing	31 dec 2025 IFRS
Eget kapital					
Aktiekapital	3 795				3 795
Övrigt tillskjutet eget kapital	2 439 148				2 439 148
Reserver	-175 658				-175 658
Annat eget kapital	-972 043	80 106	-1 494	-236	-893 667
Summa eget kapital	**1 295 242**	**80 106**	**-1 494**	**-236**	**1 373 618**
Långfristiga skulder					
Obligationslån	293 425				293 425
Leasingskulder långfristiga	-			48 516	48 516
Övriga långfristiga skulder	28 662		-8 261		20 401
Övriga räntebärande skulder	4 416			-4 416	-
Uppskjutna skatteskulder	104 278		-388		103 890
Summa långfristiga skulder	**430 781**		**-8 649**	**44 100**	**466 232**
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	44 519				44 519
Leasingskulder kortfristiga	-			41 067	41 067
Kortfristiga skatteskulder	907				907
Övriga kortfristiga skulder	19 838			-10 280	9 558
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	108 636			-4 187	104 449
Summa kortfristiga skulder	**173 900**	**-**	**-**	**26 600**	**200 500**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 899 923**	**80 106**	**-10 143**	**70 463**	**2 040 349**

Juli - September 2025
Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Q3 - 2025 K3	Rörelseförvärv	Finansiella instrument	Leasing	Q3 - 2025 IFRS
Nettoomsättning	99 136				99 136
Kostnad för sålda varor	-12 752				-12 752
Bruttoresultat	**86 384**				**86 384**
Försäljningskostnader	-36 486			205	-36 281
Administrationskostnader	-32 094			129	-31 965
Forsknings- och utvecklingskostnader	-46 994	20 823		578	-25 593
Övriga rörelseintäkter	1 426				1 426
Övriga rörelsekostnader	-2 182				-2 182
Rörelseresultat	**-29 946**	**20 823**		**913**	**-8 210**
Resultat från investeringar					
Ränteintäkter från likvida medel	70				70
Summa resultat före finansiering och skatt	**-29 876**	**20 823**		**913**	**-8 140**
Resultat från finansieringar					
Räntekostnader för upplåning	-4 578			364	-4 214
Räntekostnader för leasing skulder	-			-1 189	-1 189
Räntekostnader på andra skulder	-		-479		-479
Summa resultat före skatt	**-34 454**	**20 823**	**-479**	**88**	**-14 022**
Skatt på periodens resultat	-				-
Uppskjuten skatt	3 783		99	-18	3 864
Periodens resultat	**-30 671**	**20 823**	**-380**	**70**	**-10 158**

Januari - September 2025
Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 jan - 30 sept, 2025 K3	Rörelseförvärv	Finansiella instrument	Leasing	1 jan - 30 sept, 2025 IFRS
Nettoomsättning	281 328				281 328
Kostnad för sålda varor	-32 206				-32 206
Bruttoresultat	**249 122**				**249 122**
Försäljningskostnader	-113 974			779	-113 195
Administrationskostnader	-111 808			385	-111 423
Forsknings- och utvecklingskostnader	-154 405	64 795		1 559	-88 051
Övriga rörelseintäkter	10 959				10 959
Övriga rörelsekostnader	-11 779				-11 779
Rörelseresultat	**-131 885**	**64 795**		**2 723**	**-64 367**
Resultat från investeringar					
Ränteintäkter från likvida medel	138				138
Summa resultat före finansiering och skatt	**-131 747**	**64 795**		**2 723**	**-64 229**
Resultat från finansieringar					
Räntekostnader för upplåning	-12 035			1 237	-10 798
Räntekostnader för leasing skulder	-			−4 025	-4 025
Räntekostnader på andra skulder	-		−1 390		-1 390
Summa resultat före skatt	**-143 782**	**64 795**	**-1 390**	**-65**	**-80 442**
Skatt på periodens resultat	-				-
Uppskjuten skatt	20 566		286	14	20 866
Periodens resultat	**-123 216**	**64 795**	**-1 104**	**-51**	**-59 576**

Januari - December 2025
Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 jan - 31 dec, 2025 K3	Rörelseförvärv	Finansiella instrument	Leasing	1 jan - 31 dec, 2025 IFRS
Nettoomsättning	403 672				403 672
Kostnad för sålda varor	-53 074				-53 074
Bruttoresultat	**350 598**				**350 598**
Försäljningskostnader	-153 462			975	-152 487
Administrationskostnader	-156 891			531	-156 360
Forsknings- och utvecklingskostnader	-205 905	85 485		2 091	-118 329
Övriga rörelseintäkter	17 565				17 565
Övriga rörelsekostnader	-15 403				-15 403
Rörelseresultat	**-163 498**	**85 485**		**3 597**	**-74 416**
Resultat från investeringar					
Ränteintäkter från likvida medel	228				228
Summa resultat före finansiering och skatt	**-163 270**	**85 485**		**3 597**	**-74 188**
Resultat från finansieringar					
Räntekostnader för upplåning	-31 282			1 557	-29 725
Räntekostnader för leasing skulder	0			−5452	-5 452
Räntekostnader på andra skulder	0		−1882		-1 882
Summa resultat före skatt	**-194 552**	**85 485**	**-1 882**	**-298**	**-111 247**
Skatt på periodens resultat	-244				-244
Uppskjuten skatt	22 037		388	61	22 486
Periodens resultat	**-172 759**	**85 485**	**-1 494**	**-237**	**-89 005**

Definitioner och förkortningar

DMS
Driver Monitoring System, en kamerabaserad mjukvarulösning som övervakar förarens uppmärksamhet och tillstånd för att upptäcka distraktion, dåsighet och andra säkerhetsrisker.

In the money
Optionens kriterium eller kriterier eller prestationsaktierna är helt eller delvis uppfyllda.

NRE
Intäkter från kundfinansierade utvecklingsprojekt (Non-Recurring Engineering, NRE), vilket är en etablerad intäktskategori inom Automotive.

OMS
Occupant Monitoring System, teknik som övervakar passagerare och aktiviteter i fordonets kupé, ibland även kallat CMS (Cabin Monitoring System).

Interior Sensing
Samlad term för DMS, CMS, OMS, ODMS och andra sensorfunktioner i kupén som använder kameror och AI för att förstå och analysera människor och aktiviteter inne i fordonet.

ILE
Affärsområde i Sightic, Industry and law enforcement.

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 17 november 2026

Anders Jöfelt	**Maria Hedengren**	**Lars Olofsson**
Ordförande	Styrelseledamot	Styrelseledamot
Mats Krantz	**Andreas Anyuru**	**Magnus Jonsson**
Styrelseledamot	Styrelseledamot	Styrelseledamot
Cecilia Wachtmeister	**Martin Krantz**	
Styrelseledamot	VD	

Smart Eye Aktiebolag (publ)

Kalender

- Delårsrapport Q4 2026, 18 februari 2027
- Årsstämma 2027, 4 maj 2027
- Delårsrapport Q1 2027, 18 maj 2027
- Delårsrapport Q2 2027, 17 augusti 2027
- Delårsrapport Q3 2027, 16 november 2027

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 17 november 2026 kl. 7:00 CET.

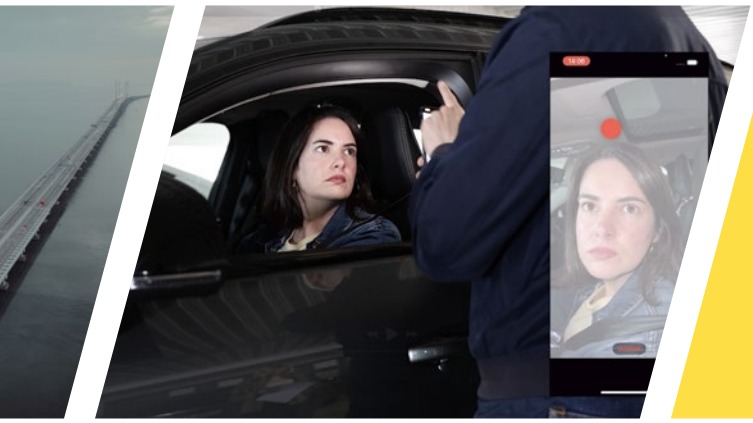
Om Smart Eye

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.

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





Smart Eye AB

Masthamnsgatan 3
SE-413 29 Gothenburg, Sweden
Phone +46 31 60 61 60
org. nr 556575-8371

www.smarteye.ai

