



smart eye

Delårsrapport Q3
Januari-September 2025

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



Stark försäljningstillväxt och EBITDA-förbättring

Juli – September 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 99,1 (79,1) MSEK, en tillväxt på 25%. Organisk tillväxt uppgick till stabila 33% i kvartalet. Valutakurserna påverkade kvartalet med -6,4 MSEK.
- Bruttovinsten uppgick till 86,4 (70,5) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 87% (89%).
- EBITDA förbättrades till 11,5 (-17,4) MSEK. Valutakursförändringar påverkade EBITDA med -2,7 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -29,9 (-61,5) MSEK. Avskrivningar av övervärden som uppstod i samband med förvärvet av Affectiva samt iMotions uppgick till -26,2 (-28,8) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -30,7 (-53,9) MSEK. Den uppskjutna skatteintäkten som redovisades motverkade de högre räntekostnaderna under kvartalet.
- Antal aktier har ökat till 37 953 933 till följd av utfärdandet av aktier för aktieincitamentsprogrammet 2022.
- Likvida medel uppgick till 24,7 MSEK per sista september. Balanserade tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, uppgick till 106,5 MSEK. I september tecknade företaget en ny kreditfacilitet om 50 MSEK.
- Under kvartalet har Smart Eye blivit nominerat till Tier-1 mjukvaruleverantör för en nordamerikansk biltillverkare. Efter kvartalet har nomineringskommitté för Smart Eye blivit utnämnd.

Januari – September 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 281,3 (254,8) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 10% jämfört med samma period föregående år. Tillväxten, exklusive valutaeffektens påverkan i perioden, uppgick till 16% och valutan påverkade intäkterna negativt med -14,4 MSEK.
- Bruttovinsten uppgick till 249,1 (228,8) MSEK, en förbättring om 20,3 MSEK jämfört med föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 89% (90%).
- EBITDA förbättrades till -5,4 (-63,7) MSEK. Valutakurserna påverkade EBITDA negativt med -9,5 MSEK. Utan valutakursernas negativa påverkan hade företaget kunna redovisa ett ackumulerat positivt EBITDA-resultat per september.
- Rörelseresultatet uppgick till -131,9 (-187,2) MSEK. Avskrivningar av övervärden i samband med förvärvet av Affectiva samt iMotions uppgick till -81,7 (-86,5) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -123,2 (-164,6) MSEK. Den uppskjutna skatteintäkten som redovisades motverkade de högre räntekostnaderna i perioden.

Företaget kommer att kommentera sitt kvartalsresultat på presskonferensen som hålls av Redeye. Presentationen sänds live online kl. 11:00 den 14 november, där CEO och CFO kommer att presentera resultatet och besvara frågor.

Finansiellt sammandrag

		Jul-Sep		Jan-Sep		Helår
TSEK		2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	TSEK	99 136	79 076	281 328	254 784	355 049
Bruttoresultat	TSEK	86 384	70 490	249 122	228 822	318 999
Bruttomarginal	%	87,1	89,1	88,6	89,8	89,8
EBITDA	TSEK	11 488	-17 447	-5 391	-63 663	-82 334
Rörelseresultat	TSEK	-29 946	-61 535	-131 885	-187 206	-250 325
Rörelsemarginal	%	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Resultat efter skatt	TSEK	-30 671	-53 924	-123 216	-164 580	-230 410
Resultat per aktie	SEK	-0,81	-1,46	-3,25	-4,45	-6,23
Räntabilitet på totalt kapital	%	-2,25	-3,44	-7,73	-10,51	-14,46
Eget kapital per aktie	SEK	35,88	42,33	41,97	42,33	43,06
Eget kapital per aktie efter full utspädning	SEK	35,40	41,30	41,40	41,30	42,46
Soliditet	%	75,39	84,73	75,39	83,09	83,09
Antal aktier		37 953 933	36 995 768	37 953 933	36 995 768	36 995 768
Antal aktier efter full utspädning		38 474 437	37 923 525	38 474 437	37 923 525	37 516 272
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning		37 862 044	36 995 768	37 423 367	36 528 829	36 646 202
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning		38 382 549	37 923 525	37 943 871	37 456 587	37 166 706

VD-kommentar

Tredje kvartalet visade på ökad tillväxt. Förra kvartalet uppgick den organiska tillväxten exklusive valutaeffekter till 12%, medan den i detta kvartal ökade till 33%. Båda våra affärsområden utvecklades starkt: Behavioral Research växte med 18% och Automotive med 61%. Den starka tillväxten ligger nästan exakt på den förväntade nivån, tack vare att insynen i utrullningen av våra kunders produktionsprogram har förbättrats över tid. Större delen av tillväxten inom affärsområdet Automotive kommer från licenser. Eftersom licenser har 100% bruttovinst påverkar det även EBITDA positivt, som steg till +11,5 MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgick jämförbar EBITDA till 14 MSEK – hela 32 MSEK bättre än samma kvartal föregående år. Vi är verkligen på rätt väg. Rörelsekostnaderna (OPEX) låg på den planerade nivån. Inga ytterligare besparingar förväntas i nuläget.

Automotive

Licensintäkterna fortsätter att öka, i takt med att allt fler bilprogram går i produktion. Trots att många av våra kunder har drabbats av förseningar, driver den kommande EU-regleringen, med deadline i juli 2026, nu på produktionen – bilarna måste börja lämna fabrikerna. Det är därför vi växer organiskt med 61%, och tillväxten på licensintäkterna är väl över 150%. Vi har nu passerat 105 bilmodeller som gått i produktion hos 15 OEM-kunder.

Vi ser även positiva signaler för AIS, vår verksamhet mot fordonsflottor och eftermarknad. Orderintaget har ökat, och vi



inleder nu utrullningen av de första OEM-programmen under fjärde kvartalet. Även kommersiella fordon påverkas av de EU-regler som träder i kraft i mitten av nästa år.

Behavioral Research

Affärsområdet gjorde en stark comeback efter en trög start på året. Vi ökar vår marknadsandel i en mycket utmanande miljö, med en organisk tillväxt på stabila 18%.

Det är särskilt våra multimodala mjukvarulösningar som vinner mark, vilket tyder på att en mer holistisk syn på mänskligt beteende håller på att få fäste, vilket stödjer en långsiktig strukturell tillväxt.

På dessa nivåer ökar vi vår marknadsandel. Affärsområdet växer med lönsamhet och genererar positivt kassaflöde.

Slutord

Tredje kvartalet var det kvartal då vi förväntade oss att bli EBITDA-positiva för första gången på ett decennium, men den starka upptrappningen gjorde att vi nådde dit redan ett kvartal tidigare. Nu, i det tredje kvartalet, är vi tydligt på plussidan med +11,5 MSEK, och vi ser inte tillbaka. Vi förväntar oss ett ännu starkare Q4, drivet av fler licenser och en starkare Behavioral Research-verksamhet. Vi kommer att hålla fast vid strikt kostnadskontroll. I takt med att licensintäkterna växer kommer vårt kassaflöde att stadigt förbättras. Vi har en konservativ plan på plats för hur vi ska finansiera bolaget på kort sikt, i takt med att vi sakta men säkert når stadig mark - det första företaget i branschen att göra det. Vi

avslutade kvartalet med 107 MSEK i kassa och tillgängliga kreditfaciliteter, vilket är tillräckligt i dagsläget.

Smart Eye har skalat upp verksamheten och skapat en stabil grund för framtida tillväxt, något som är unikt i branschen.

Konsolideringen av Interior Sensing-marknaden pågår. Flera aktörer har antingen slagits samman eller sålt hela eller delar av sin verksamhet till andra aktörer inom branschen. På Smart Eye följer vi utvecklingen noggrant, men endast om någon exceptionell möjlighet skulle uppstå, för att ytterligare förstärka vårt ledarskap, kommer vi att överväga att delta aktivt.

Martin Krantz
VD, Smart Eye

Uppskattning av värdet på erhållna design wins

Med start i rapporten för tredje kvartalet 2018 lämnar bolaget uppgift om estimerat värde på erhållna design wins vid den tidpunkt rapporten publiceras. Inom parentes anges nivåerna i samband med föregående rapporttillfälle, i detta fall 27 augusti 2025.

Det totala estimerade värdet av bolagets hittills kommunicerade 366 (365) design wins uppgick till 8 710 (8 660) MSEK över produktlivscykeln. 356 design wins avser DMS och 10 design wins avser DMS och CMS, likvärdigt med Interior Sensing.

Om bolagets system implementeras i alla bilmodeller i de plattformar där Smart Eye redan erhållit design wins med de 23 (23) biltillverkare där detta har kommunicerats, skulle det estimerade värdet för närvarande uppgått till minst 14 230 (14 230) MSEK sett över produktlivscykeln.

Beräkningarna är gjorda av bolaget och baseras på OEM:s kommunicerade estimerade produktionsvolymerna av bilmodeller. Produktionsvolymerna kan komma att förändras beroende på ändrade förutsättningar för gjorda estimat över bilplattformarnas livscykel.

En av de väsentliga anledningarna för det stora antalet design wins av Driver Monitoring System (DMS) som vunnits det senaste åren beror på lagstiftningen som beslutats i Europa. Advanced Driver Distraction Warning krävs redan nu för nya typgodkännande med början i juli 2024 och från och med juli 2026 kommer alla nya fordonsregistreringar kräva samma teknologi. Givet de långa leddiderna i utvecklingsprojekt inom fordonsindustrin har de flesta av fordonstillverkarna tagit sina beslut under 2021 samt 2022 för att uppfylla lagkravet när det träder i kraft.

Design Win utveckling / (ack. balans MSEK)	2023	2024	2025
Estimerade intäkter över produktlivscykeln från nuvarande design wins	6 715	8 235	8 710
Estimerade intäkter över produktlivscykeln från möjliga tillkommande design wins hos befintliga biltillverkare på befintliga plattformar	3 000	3 215	5 520
Estimerade intäkter över produktlivscykeln inkluderande nuvarande och möjliga tillkommande design wins hos befintliga biltillverkare på befintliga plattformar	9 715	11 450	14 230

Koncernen

Intäkter

Tredje kvartalet 2025

Nettoomsättningen för perioden juli till september 2025 uppgick till 99,1 (79,1) MSEK. Tillväxten uppgick till 25% och exklusive valutakursernas påverkan uppgick tillväxten till 33% i kvartalet.

Nettoförsäljningen är främst drivet av Automotive, men även Behavioral Research rapporterade en solid tillväxt exklusive valutaeffekterna.

Nettoomsättningen för affärsområdet **Automotive** (Automotive Solutions och Fleet & Aftermarket) uppgick under det tredje kvartalet till 48,6 MSEK, jämfört med 32,4 MSEK under föregående års tredje kvartal. Organisk tillväxt exklusive valutaeffektens påverkan och NRE justeringar från föregående år, uppgick till 61% och är främst driven av högre licensintäkter. Intäkterna från AIS produktförsäljning ökar också avsevärt i kvartalet, tack vare högre volymer.

För affärsområdet **Behavioral Research** (Research Instruments, Media Analytics och iMotions) uppgick nettoomsättningen under tredje kvartalet till 50,5 (46,6) MSEK, tillväxt 8%. Exklusive valutaeffektens påverkan, uppgick tillväxten till 18%.

Försäljningen av iMotions multimodala plattform driver tillväxten i kvartalet. Prishöjningar för Research Instruments portfolio kompenserar inte för lägre volymer och en starkt svensk krona. Valutaeffekterna påverkar också Media Analytics negativt i kvartalet.

Januari - September 2025

Nettoomsättningen uppgick till 281,3 (254,8) MSEK, vilket är en ökning med 10%. Organisk tillväxt, exklusive valutaeffekt om -14,4 MSEK uppgick till 16%.

Nettoomsättningen för affärsområdet **Automotive** (Automotive Solutions and Fleet & Aftermarket) var under perioden 129,4 MSEK, jämfört med 98,0 MSEK för samma period föregående år. Organisk tillväxt exklusive valutaeffekter och NRE justeringar från föregående år, uppgick till 44% och är främst drivet av licensintäkter och AIS produktförsäljning.

Behavioral Research affärsområdets (Research Instruments, Media Analytics and iMotions) nettoomsättning uppgick under perioden till 151,9 (156,8) MSEK. Nettoomsättningen, exklusive valutaeffekter, ökade med 3% och är drivet av iMotions starka försäljningsprestation.

Resultat

Tredje kvartalet 2025

EBITDA uppgick till 11,5 (-17,4) MSEK. Valutakurspåverkan på företagets lönsamhet uppgick till -2,7 MSEK. Det förbättrade resultatet är drivet av högre licensintäkter, högre AIS-försäljning, förbättrad försäljning från iMotions samt optimering av arbetsstyrkan och andra kostnadsbesparande åtgärder.

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -29,9 (-61,5) MSEK. Avskrivningar av övervärden som uppstod i samband med förvärvet av Affectiva samt iMotions uppgick till -26,2 (-28,8) MSEK under kvartalet. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar påverkade resultatet med -2,1 (-4,2) MSEK.

Det finansiella nettot uppgick till -4,5 (-1,0) MSEK. Ränta och andra finansiella kostnader ökade under kvartalet och påverkade resultatet negativt.

Januari - September 2025

EBITDA uppgick till -5,4 (-63,7) MSEK. Det förbättrade resultatet är drivet av högre licensintäkter, högre AIS-försäljning, förbättrad försäljning från iMotions samt optimering av arbetsstyrkan och andra

kostnadsbesparande åtgärder. Detta kompenserar negativ påverkan från valutaeffekter och lägre NRE-intäkter under perioden.

Rörelseresultatet uppgick till -131,9 (-187,2) MSEK. Avskrivning av det övervärde som uppstod i samband med förvärvet av Affectiva samt iMotions uppgick till -81,7 (-86,5) MSEK.

Det finansiella nettot uppgick till -11,9 (-0,3) MSEK. Ränta och andra finansiella kostnader ökade och påverkade resultatet negativt.

Finansiell ställning

Likvida medel vid september månads slut uppgick till 24,7 MSEK.

Ytterligare en kreditfacilitet om 50 MSEK har tecknats i september för att stärka bolagets finansiella flexibilitet.

Tillgängliga likvida medel inklusive kreditfaciliteter uppgick till 106,5 MSEK och består av checkräkningskrediter om 20 MSEK och 8 MDKK, kreditfaciliteter om 150 MSEK samt det nya avtalet om 50 MSEK.

Totala kreditfaciliteter uppgår till 231,8 MSEK, varav 150 MSEK nyttjades i slutet av september.

Kassaflödet under kvartalet uppgick till 12,9 MSEK, varav kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 50,0 MSEK. Kassaflödet exklusive finansieringsverksamheten uppgick till -37,1 MSEK, varav -12,3 MSEK från den löpande verksamheten och -24,6 MSEK från investeringsverksamheten.

Företaget fortsätter att utvärdera likviditetssituationen och när företaget bedöms bli kassaflödespositiva. Den positiva prestationen i tredje kvartalet stärker företagets möjlighet att erhålla kostnadseffektiva finansmöjligheter framåt.

Viktiga händelser under perioden

Aktieincitamentsprogrammet 2022

Totalt har 419 790 aktier har blivit tilldelade till deltagare i programmet, efter att prestationsmålet uppnåddes. För att täcka sociala avgifter relaterade till tilldelningen, har ytterligare 77 490 aktier blivit sålda via extern finansiell part. Totalt har 497 280 aktier blivit adderade genom utnyttjande av teckningsoptioner från programmet 2025:1.

Milstolpe AIS order

Smart Eye har kommunicerat en order som markerar en milstolpe för AIS. Kunden är Optix, en global leverantör av lösningar inom flottförvaltning. Inledningsvis, under år 2025, kommer 4 000 fordon att utrustas med Smart Eyes teknologi, som markerar den första vågen av globala utrullningar.

Mjukvaru Tier-1 för nordamerikansk biltillverkare

Smart Eye har blivit nominerat av en existerande OEM-kund att leverera sin DMS-mjukvara till den första bilmodellen på en ny plattform, Electric Vehicle Platform. Kontraktet är det första som Tier-1 mjukvaruleverantör med denna OEM. Nomineringen för den första modellen förväntas generera en total livscykelintäkt på 50 MSEK, med ytterligare modeller på samma plattform, som är troliga att följa.

Viktiga händelser efter perioden

Nomineringskommitté utsedd

I enlighet med tidigare beslut, har de fyra största aktieägarna, baserat på ägarskap 31 augusti 2025, blivit inbjudna för att utse representanter till Smart Eyes nomineringskommitté, och följande kommitté har nu blivit bildad:

- Malin Björkmo (Handelsbanken Fonder), ordförande för nomineringskommittén
- Mary Irwin (Krantz-familjen)
- Linda Jöfelt (Jöfelt-familjen)
- Oscar Molse (MolCap, Consensus och Exelity)

Den utsedda nomineringskommittén representerar rätten att rösta motsvarande ungefärligt 26 procent av Smart Eyes utestående aktier.

Smart Eye's Real-Time Alcohol Impairment Detection utsedd till CES 2026 Innovation Awards® Honoree

Smart Eye har kommunicerat att dess Real-Time Alcohol Impairment Detection har blivit tilldelat CES 2026 Innovation Awards® Honoree i Vehicle Tech & Advanced Mobility-kategorin. Integrerat i Smart Eyes bevisade Driver Monitoring System (DMS), kan dess features detektera alkoholpåverkan baserat på Realtidsbeteende från föraren, som hjälper till att förhindra en av de mest återkommande anledningarna till dödsfall i trafiken.

Moderbolaget

Intäkter

Tredje kvartalet 2025

Nettoomsättningen för perioden juli till september 2025 uppgick till 59,4 (44,7) MSEK, vilket motsvarar en ökning på 32% jämfört med samma period föregående år. Tillväxten drivs av fler bilar på vägarna med Smart Eyes DMS-lösning och högre försäljning av AIS-system.

Januari - September 2025

Nettoomsättningen för januari till september 2025 uppgick till 166,8 (143,7) MSEK. Tillväxten under perioden uppgick till 16%, drivet av Automotive, som kompenserar för negativ försäljningsutveckling för Research Instrument.

Resultat

Tredje kvartalet 2025

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -9,7 (-36,9) MSEK. Det förbättrade resultatet är drivet av högre licensintäktsförsäljning, högre AIS-försäljning, optimering av personalstyrka och andra kostnadsbesparande åtgärder.

Januari - September 2025

Rörelseresultatet för de tre kvartalen uppgick till -73,7 (-109,1) MSEK. Det förbättrade resultatet är drivet av högre försäljning och minskning av rörelsekostnader.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i sammandrag

Operativa risker

I den operativa verksamheten finns riskfaktorer som kan komma att påverka bolagets affärsmässiga och finansiella ställning. Riskerna är förknippade dels med att utvecklingsverksamheten fortlöper enligt plan, dels att bolaget kan rekrytera kvalificerad personal i bedömd omfattning.

Den amerikanska administrationens tullpolitik och statligt finansierade forskningspolicys kopplade till universitet kan ha en negativ påverkan på vår verksamhet. Dock säljs och tillverkas de flesta fordonsmodeller som använder företagets teknik för närvarande utanför USA. Europa, drivet av regulatoriska förändringar, är det största tillväxtområdet. Det är också värt att notera att tullarna främst gäller hårdvara, vilket utgör en mindre del av företagets nettoomsättning.

Finansiella risker

Ett positivt kassaflöde är väsentligt för långsiktiga investeringar i koncernens konkurrenskraft. Efterfrågan och produktion av bilmodeller hänförliga till koncernens design wins påverkar bolagets

licensintäkter avsevärt och i slutändan när bolaget blir lönsamt samt uppnår ett positivt kassaflöde. Bolaget är i dagsläget finansierat via aktiekapital och lån i avvaktan på ett positivt kassaflöde.

I takt med att försäljningen ökar utsätts bolaget för ökad valutaexponering då merparten av bolagets försäljning sker i annan valuta än svenska kronor.

Marknadsrisker

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

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

I övrigt avseende risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för 2024, s. 50-51.

Transaktioner med närstående

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

Aktieinformation

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

Antal aktier

Antalet aktier uppgick per 30 september till 37 953 333. I juli adderades 497 280 aktier genom utförandet av aktieincitamentsprogrammet 2025:1, som avser 2022 års incitamentsprogram.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Vid årsstämman den 13:e maj 2025 beslutades om antagande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av prestationsbaserade aktieoptioner riktade till anställda inom Smart Eye-gruppen. Det maximala antalet prestationsaktier kommer att uppgå till 652 000. Programmet för 2025 förväntas vara fullt implementerat fjärde kvartalet.

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

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

Utdelningspolicy

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

Redovisningsprinciper

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

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 14 november 2025

Anders Jöfelt
Ordförande

Lars Olofsson
Vice Ordförande

Mats Krantz
Styrelseledamot

Magnus Jonsson
Styrelseledamot

Maria Hedengren
Styrelseledamot

Cecilia Wachtmeister
Styrelseledamot

Andreas Anyuru
Styrelseledamot

Martin Krantz
VD

Smart Eye Aktiebolag (publ)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	99 136	79 076	281 328	254 784	355 049
Kostnad för sålda varor	-12 752	-8 586	-32 206	-25 962	-36 050
Bruttoresultat	86 384	70 490	249 122	228 822	318 999
Försäljningskostnader	-36 486	-39 804	-113 974	-125 968	-170 427
Administrationskostnader	-32 094	-36 082	-111 808	-124 375	-166 860
Forsknings- och utvecklingskostnader	-46 994	-58 355	-154 405	-169 154	-232 416
Övriga rörelseintäkter	1 426	3 539	10 959	7 987	9 608
Övriga rörelsekostnader	-2 182	-1 323	-11 779	-4 518	-9 229
Rörelseresultat	-29 946	-61 535	-131 885	-187 206	-250 325
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	70	496	138	1 748	2 022
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 578	-1 516	-12 035	-2 033	-4 430
Summa resultat från finansiella poster	-4 508	-1 020	-11 897	-285	-2 408
Resultat efter finansiella poster	-34 454	-62 555	-143 782	-187 491	-252 733
Skatt på periodens resultat	3 783	8 631	20 566	22 911	22 323
Periodens resultat	-30 671	-53 924	-123 216	-164 580	-230 410

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 295 813	1 360 356	1 444 809
Materiella anläggningstillgångar	24 530	35 177	32 209
Uppskjuten skattefordran	248 649	225 501	232 946
Summa anläggningstillgångar	1 568 992	1 621 034	1 709 964
Varulager	29 699	29 116	28 766
Kundfordringar	67 037	45 437	53 553
Aktuella skattefordringar	6 446	8 068	3 967
Övriga kortfristiga fordringar	5 811	6 920	5 949
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	103 847	92 397	92 549
Kortfristiga fordringar	183 141	152 822	156 018
Kassa och bank	24 685	45 455	22 402
Summa omsättningstillgångar	237 525	227 392	207 186
SUMMA TILLGÅNGAR	1 806 516	1 848 426	1 917 150

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	3 795	3 700	3 700
Övrigt tillskjutet eget kapital	2 439 056	2 406 106	2 406 106
Annat eget kapital	-1 080 883	-843 611	-816 787
Summa eget kapital	1 361 968	1 566 195	1 593 019
Uppskjutna skatteskulder	105 529	118 058	127 762
Avsättningar	105 529	118 058	127 762
Övriga långfristiga skulder	28 775	1 288	1 744
Övriga skulder till kreditinstitut	156 200	12 848	11 562
Långfristiga skulder	184 975	14 136	13 306
Räntebärande skulder			25 000
Övriga skulder till kreditinstitut	8 246	9 047	11 198
Förskott från kunder	4 096	917	762
Leverantörsskulder	28 890	27 953	27 194
Skatteskulder	406		512
Övriga kortfristiga skulder	4 841	7 816	8 081
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	107 564	104 305	110 316
Kortfristiga skulder	154 043	150 038	183 063
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 806 516	1 848 427	1 917 150

Koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet Eget Kapital	Annat Eget Kapital	Summa Eget Kapital
Ingående balans 2024-01-01	3 519	2 250 275	-695 238	1 558 555
Kvittningsemission	15	12 266		12 281
Nyemission	165	149 985		150 150
Emissionskostnader		-8 085		-8 085
<i>Uppskjuten skatt hänförlig till emissionskostnader</i>		1 665		1 665
Optionsprogram 2021			1 297	1 297
Incitamentsprogram 2022			4 618	4 618
Incitamentsprogram 2023			2 943	2 943
Incitamentsprogram 2024			1 961	1 961
Omräkningsdifferens			98 043	98 043
Årets resultat			-230 410	-230 410
Eget kapital 2024-12-31	3 700	2 406 106	-816 787	1 593 019
Ingående balans 2025-01-01	3 700	2 406 106	-816 787	1 593 019
Kvittningsemission*	46	28 704		28 750
Incitamentsprogram 2022**	49	4 246	5 743	10 038
Incitamentsprogram 2023			2 270	2 270
Incitamentsprogram 2024			3 322	3 322
Omräkningsdifferens			-152 215	-152 215
Årets resultat			-123 216	-123 216
Eget kapital 2025-09-30	3 795	2 439 056	-1 080 883	1 361 968

Aktiekapitalet består av 37 456 653 aktier á kvotvärde 0,1 kr.

*Kvittningsemission registrerades under året och aktiekapitalet ökades upp med totalt: 46 088,50 kr (genomfördes i Q1 2025).

**Kostnader hänförliga till Incitamentsprogrammet 2022. Aktiekapitalet ökades upp med 49 728 kr i Q3 2025 till följd av emitterade aktier.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Full Year 2024
Operating activities					
Operating profit/loss after depreciation	-29,946	-61,535	-131,885	-187,206	-250,325
Reversal of depreciation	41,437	44,088	126,497	123,543	167,991
Reversal of non-cash items	2,526	2,260	-1,332	8,083	8,829
Financial payments received	70	-256	122	996	2,022
Financial disbursements	-4,204	-599	-13,926	-1,116	-8,989
Tax paid	50	0	0	0	-469
<i>Cash flow from operating activities before changes in working capital</i>	9,933	-16,041	-20,524	-55,700	-80,941
Change in working capital					
Change in inventories	-864	-3,603	-933	-7,408	-7,058
Change in trade receivables	-11,357	6,947	-13,484	8,863	747
Change in other current receivables	-15,877	-24,924	-10,239	-52,502	-44,650
Change in trade payables	5,624	1,503	1,696	7,213	6,454
Changes in other current liabilities	242	-1,059	1,489	2,713	9,528
<i>Changes in working capital</i>	-22,232	-21,136	-21,471	-41,121	-34,979
Cash flow from operating activities	-12,299	-37,177	-41,995	-96,821	-115,920
Investment activities					
Acquisition of intangible assets	-24,902	-25,970	-79,290	-74,361	-102,882
Acquisition of tangible assets	309	-631	-1,486	-1,663	-1,976
Cash flow from investment activities	-24,593	-26,600	-80,776	-76,023	-104,858
Financing activities					
New issue	0	-3	0	142,119	142,119
Change in short-term credit facilities	0	0	0	0	25,000
Short-term liabilities	50,000	0	125,000	0	0
Non-current liabilities	0	0	0	-2,841	-2,841
Cash flow from financing activities	50,000	-3	125,000	139,278	164,278
<i>Translation difference</i>	-193	-849	53	-712	-831
Cash flow	12,915	-64,629	2,283	-34,278	-57,331
Opening cash and cash equivalents	11,770	110,084	22,402	79,733	79,733
Closing cash and cash equivalents	24,685	45,455	24,685	45,455	22,402

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Helår 2024
Nettomsättning	59 439	44 748	166 751	143 721	196 279
Kostnad för sålda varor	-6 153	-4 882	-16 489	-13 703	-18 496
Bruttoresultat	53 286	39 866	150 262	130 018	177 783
Försäljningskostnader	-17 729	-22 258	-58 789	-71 022	-98 746
Administrationskostnader	-23 796	-24 332	-83 607	-80 041	-104 249
Forsknings- och utvecklingskostnader	-23 110	-31 688	-82 444	-90 682	-131 049
Övriga rörelseintäkter	3 581	2 678	11 612	6 675	8 236
Övriga rörelsekostnader	-1 887	-1 142	-10 769	-4 060	-7 170
Rörelseresultat	-9 655	-36 876	-73 735	-109 112	-155 195
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	64	563	121	1 906	2 169
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 189	-925	-10 768	-1 048	-2 879
Summa resultat från finansiella poster	-4 125	-362	-10 647	858	-710
Resultat efter finansiella poster	-13 780	-37 238	-84 382	-108 254	-155 905
Skatt på periodens resultat	2 839	7 671	17 383	20 635	27 307
Periodens resultat	-10 941	-29 567	-66 999	-87 619	-128 598

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	338 237	238 764	253 932
Materiella anläggningstillgångar	6 422	8 696	8 101
Finansiella anläggningstillgångar	1 460 649	1 423 511	1 437 321
Summa anläggningstillgångar	1 805 308	1 670 971	1 699 354
Varulager	28 600	28 118	27 749
Kundfordringar	42 138	19 074	24 499
Fordringar hos koncernföretag	220	5 481	243
Aktuella skattefordringar	6 401	8 010	3 967
Övriga kortfristiga fordringar	3 249	4 792	3 319
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	100 961	86 493	86 250
Kortfristiga fordringar	152 969	123 850	118 278
Kassa och bank	16 978	35 194	9 192
Summa omsättningstillgångar	198 547	187 161	155 219
SUMMA TILLGÅNGAR	2 003 855	1 858 132	1 854 573

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3 795	3 700	3 700
Överkursfond	21 914	21 914	21 914
Fond för utvecklingskostnader	500 165	234 424	253 917
	525 874	260 038	279 531
Fritt eget kapital			
Överkursfond	2 417 142	2 384 191	2 384 192
Balanserad förlust	-1 189 156	-809 258	-825 646
Årets resultat	-66 999	-87 619	-128 598
	1 160 987	1 487 314	1 429 948
Summa eget kapital	1 686 861	1 747 352	1 709 479
Övriga långfristiga skulder	28 546	3 570	1 546
Övriga skulder till kreditinstitut	150 000		
Långfristiga skulder	178 546	3 570	1 546
Räntebärande skulder			25 000
Förskott från kunder	4 096	917	762
Leverantörsskulder	22 663	21 744	20 962
Skulder till koncernföretag	49 259	28 842	39 754
Övriga kortfristiga skulder	4 741	4 471	7 304
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	57 689	51 236	49 766
Kortfristiga skulder	138 448	107 210	143 548
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 003 855	1 858 132	1 854 573

Moderbolagets förändring i eget kapital i sammandrag

TSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond (bundet)	Fond för utvecklings- utgifter (bundet)	Överkurs- fond (fritt)	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	3 519	21 914	205 377	2 228 360	-761 757	-26 167	1 671 246
Vinstdisposition					-26 167	26 167	
Kvittningsemission	15			12 266			12 281
Nyemission	165			149 985			150 150
Emissionskostnader				-8 085			-8 085
Uppskjuten skatt hänförlig till emissionskostnader				1 665			1 665
Optionsprogram 2021					1 297		1 297
Incitamentsprogram 2022					4 618		4 618
Incitamentsprogram 2023					2 943		2 943
Incitamentsprogram 2024					1 961		1 961
Fond för utvecklingskostnader			77 705		-77 705		
Återföring av fond för utv kostn.			-29 164		29 164		
Årets resultat						-128 598	-128 598
Eget kapital 2024-12-31	3 700	21 914	253 917	2 384 192	-825 646	-128 598	1 709 479
Ingående balans 2025-01-01	3 700	21 914	253 917	2 384 192	-825 646	-128 598	1 709 479
Vinstdisposition					-128 598	128 598	
Kvittningsemission*	46			28 704			28 750
Incitamentsprogram 2022**	49			4 246	5 743		10 038
Incitamentsprogram 2023					2 270		2 270
Incitamentsprogram 2024					3 322		3 322
Fond för utvecklingskostnader			110 145		-110 145		
Återföring av fond för utv kostn.			-32 617		32 617		
Årets resultat						-66 999	-66 999
Eget kapital 2025-09-30	3 795	21 914	331 445	2 417 142	-1 020 436	-66 999	1 686 861

Aktiekapitalet består av 37 953 933 aktier á kvotvärde 0,1 kr.

*Kvittningsemission registrerades under året och aktiekapitalet ökades upp med totalt: 46 088,50 kr (genomfördes i Q1 2025).

**Kostnader hänförliga till Incitamentsprogrammet 2022. Aktiekapitalet ökades upp med 49 728 kr i Q3 2025 till följd av emitterade aktier.

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Helår 2024
Löpande verksamhet					
Rörelseresultat efter avskrivningar	-7 411	-36 876	-73 735	-109 112	-155 195
Återläggning avskrivningar	10 005	8 649	29 186	25 321	34 241
Återläggning ej kassaflödespåverkande poster	1 330	1 692	5 298	4 595	6 268
Finansiella inbetalningar	-35	-189	6	1 154	2 271
Finansiella utbetalningar	-4 802	-8	-14 518	-131	-8 587
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</i>	-912	-26 732	-53 763	-78 173	-121 002
Förändring rörelsekapital					
Förändring lager	-875	-3 357	-851	-6 410	-6 041
Förändring kundfordringar	-14 989	12 039	-17 639	13 201	7 776
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-15 478	-31 427	-12 153	-52 010	-47 026
Förändring leverantörsskulder	3 920	1 797	1 700	6 911	6 130
Förändring övriga kortfristiga skulder	8 351	3 162	20 710	4 549	14 768
<i>Förändringar av rörelsekapitalet</i>	-19 070	-17 787	-8 232	-33 759	-24 394
Kassaflöde löpande verksamhet	-19 983	-44 519	-61 995	-111 932	-145 396
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-18 874	-16 409	-61 198	-54 416	-77 704
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	350	-610	-161	-1 641	-1 845
Förvärv av dotterbolag (Finansiella anläggningstillgångar)	0		0		
<i>Kassaflöde investeringsverksamhet</i>	-18 524	-17 019	-61 358	-56 057	-79 549
Finansieringsverksamhet					
Nyemission		-3		142 119	142 119
Förändring av korta kreditfaciliteter	50 258		131 139		25 000
Amortering lån koncernbolag					5 955
<i>Kassaflöde finansieringsverksamhet</i>	50 258	-3	131 139	142 119	173 074
Kassaflöde	11 752	-61 541	7 786	-25 869	-51 871
Ingående kassa	5 226	96 734	9 192	61 063	61 063
Utgående kassa	16 978	35 194	16 978	35 195	9 192

Nyckeltalsdefinitioner

NRE

Non-recurring Engineering, kundprojektsintäkt.

Organisk tillväxt

Exklusive valutaeffektens påverkan och andra jämförelsestörande poster.

Soliditet

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

Rörelseresultat

Resultatet före finansiella intäkter och kostnader samt skatt.

Rörelsemarginal

Rörelseresultatet i förhållande till rörelsens nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

Räntabilitet på totalt kapital

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

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie efter full utspädning

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

Utförs endast vid positivt resultat.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Eget kapital per aktie efter full utspädning

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

Kalender

Delårsrapport okt-dec, 17 februari 2026

Delårsrapport jan-mar, 18 maj 2026

Årsstämma, 19 maj 2026

Delårsrapport apr-jun, 26 augusti 2026

Delårsrapport juli-sep, 17 november 2026

Kontakt

Martin Krantz, VD

Tel nr 070-329 26 98

Martin.Krantz@smarteye.se

Mats Benjaminsson, CFO

Tel nr 070-535 36 17

Mats.Benjaminsson@smarteye.se

Denna information är sådan information som Smart Eye AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 november 2025 kl. 7:00 CET.

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

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

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



Smart Eye AB

Masthamnsgatan 3, vån 3
SE-413 27 Göteborg, Sweden
Telefon +46 31 60 61 60
org. nr 556575-8371

www.smarteye.ai