

Ökad nettoomsättning trots utmanande marknadsläge

Trots fortsatt utmanande marknadsläge uppvisade koncernens båda affärsområden ökad nettoomsättning under andra kvartalet. Orderingången påverkades däremot negativt av en avvaktande investeringsvilja med längre säljcykler som följd.

Koncernens rörelseresultat minskade, vilket bland annat förklaras av affärsområde Motion Analysis framgångsrika övergång till en prenumerationsbaserad affärsmodell. Den medför under en period lägre omsättning men kommer på sikt att leverera ett jämnare intäktsflöde med goda marginaler. Affärsområde RemaSawco redovisade under kvartalet ett stabilt resultat. Bruttomarginalen i leveranser från affärsområdet var något lägre på grund av produktmixen med en större andel hårdvara.

Vår fortsatta strategi är att investera i marknadsnärvaro samt i produktportföljerna inom våra båda affärsområden, för att långsiktigt stärka positionen på våra nyckelmarknader. Vi driver en allt större del av försäljningen genom egna sälj- och servicebolag, vilket förväntas leda till bättre lönsamhet och tillväxt.

Andra kvartalet april-juni

- Orderingången uppgick till 26,8 (37,3) Mkr
- Nettoomsättningen uppgick till 49,5 (44,3) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 63 (67) procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 2,7 (4,1) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,04 (0,00) kr

Delårsperioden januari-juni

- Orderingången uppgick till 57,7 (93,4) Mkr
- Nettoomsättningen uppgick till 88,5 (82,5) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 67 (68) procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 5,5 (8,5) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,07 (0,00) kr

Finansiell översikt

	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	Helår 2024
Orderingång, Mkr	26,8	37,3	57,7	93,4	228,5
Orderstock, Mkr	84,6	83,4	84,6	83,4	117,5
Nettoomsättning, Mkr	49,5	44,3	88,5	82,5	184,9
Aktiverade utvecklingsutgifter, Mkr	2,3	4,1	5,6	7,3	14,9
Bruttomarginal, %	63	67	67	68	68
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, Mkr	2,7	4,1	5,5	8,5	26,8
EBITDA-marginal, %	5,2	8,5	5,8	9,5	13,4
Rörelseresultat EBIT, Mkr	-3,6	-0,5	-6,1	-0,4	8,8
Resultat efter skatt, Mkr	-3,5	-0,3	-6,0	-0,4	8,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-9,6	12,9	6,5	21,5	39,2
Soliditet, %	57	59	57	59	55
Medelantalet anställda	73	70	74	69	72
Resultat per aktie	-0,04	0,00	-0,07	0,00	0,10



VD-ord

Emilien Saindon

VD och koncernchef

Fortsatt stabilt i båda affärsområdena

Under det andra kvartalet, som präglats av ihållande marknadsutmaningar, har vi fortsatt att leverera effektiva lösningar till våra kunder samtidigt som vi fokuserat på att stärka närvaron på prioriterade marknader. Nettoomsättningen ökade till 49,5 Mkr (44,3). Som en följd av mer avvaktande investeringsprocesser minskade orderingången till 26,8 Mkr (37,3) medan rådande marknadsläge med minskad orderingång gör att vi nu kompletterar vårt erbjudande för att kunna fokusera på produkter och kundbehov med kort säljcykel. Vi har en god orderstock om 84,6 Mkr (83,4).

Bruttomarginalen uppgick till 63 procent (68) och rörelseresultatet EBITDA uppgick till 2,7 Mkr (4,1). Rörelseresultatet belastades fortsatt av den pågående övergången till prenumerationsbaserad affärsmodell för Motion Analysis samt av produktmixen i RemaSawcos leveranser. Dessutom har vi lägre aktiverade utvecklingsutgifter till förmån för generisk utveckling, bland annat inom AI.

Utmanande marknad för RemaSawco

RemaSawco levererade ett fortsatt stabilt resultat under andra kvartalet med en ökad nettoomsättning till 42,4 Mkr (37,8) och en EBITDA-marginal om 15,7 procent (18,6). Minskningen i marginal förklaras av produktmixen som under kvartalet omfattade en hög andel hårdvara.

Vi intensifierar nu vår marknadsnärvaro, med ökat fokus på serviceerbjudande, uppgraderingsprojekt och kundnära lösningar som stödjer både kortsiktig försäljning och långsiktiga relationer.

Trävarumarknaden har fortsatt att utvecklas svagt med begränsad byggaktivitet i både Europa och USA. Råvarupriserna har fortsatt att stiga och osäkerheten kring tullar kvarstår. Den optimism som noterades tidigare i år har dämpats, vilket lett till återhållsamhet i investeringsbeslut. Vi står dock fast vid vår bedömning att sågverken fortsatt kommer att

prioritera investeringar i effektivisering och optimering av sina produktionsprocesser.

Motion Analysis väl rustade

Försiktigheten hos våra kunder kvarstod under kvartalet, men vi ser tydliga tecken på ökad aktivitet – ett resultat av våra förstärkta marknadsinsatser. Våra nyckelsegment, såsom försvars- och fordonsindustrin, bedöms ha ett fortsatt ökande behov av våra lösningar.

Den prenumerationsbaserade affärsmodellen har genomförts enligt plan för att få ett jämnare intäktsskifte över tid och generera högre marginaler. Nästan hela kvartalets orderingång är prenumerationsbaserad och den gradvis ökande orderstocken uppgick vid kvartalets utgång till 33,5 Mkr trots negativa valutaeffekter på befintliga avtal.

Parallellt har vi fortsatt omställningen till direktförsäljning på utvalda marknader genom avveckling av lokala distributörer till förmån för etablering av egna sälj- och servicebolag, såsom i USA och Japan. Syftet är att på sikt driva tillväxt och högre lönsamhet genom ökad lokal närvaro.

Under kvartalet genomförde vi den kommersiella lanseringen av vår nya mjukvaruplattform, vilken tagits emot positivt av marknaden.

Ständiga initiativ stärker koncernens utsikter

Utvecklingen i koncernen följer våra fastlagda planer. Även om marknadsläget påverkat orderingången, framför allt inom RemaSawco, ser vi en fortsatt styrka i våra underliggande affärsmodeller samtidigt som vi fortsätter att utveckla och effektivisera våra verksamheter.

Den prenumerationsbaserade affärsmodellen inom Motion Analysis kommer under en period fortsatt att belasta resultatet, helt i linje med vad vi tidigare kommunicerat. På sikt kommer affärsmodellen att skapa jämnare intäkter, högre marginaler och därmed en starkare finansiell förutsägbarhet över tid.

Inom RemaSawco ligger fokus på att stärka marknadsnärvaron genom att bland annat anpassa vårt produkt erbjudande till kundernas aktuella behov och kortare säljcykler.

Vi gör en omfattande satsning på att integrera AI i verksamheterna. Genom generativ AI kan vi öka produktkapaciteten och utveckla ny funktionalitet, samtidigt som det skapar goda möjligheter att ytterligare effektivisera våra båda verksamheter.

KONCERNENS UTVECKLING UNDER ANDRA KVARTALET

Orderingång, omsättning och resultat

Orderingången uppgick till 26,8 (37,3) Mkr. Orderstocken uppgick per 30 juni 2025 till 84,6 (83,4) Mkr.

Nettoomsättningen uppgick till 49,5 (44,3) Mkr. Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 2,3 (4,1) Mkr och avser båda affärsområdena.

Bruttomarginalen uppgick till 63 (67) procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA uppgick till 2,7 (4,1) Mkr.

Övriga externa kostnader minskade jämfört med samma period föregående år, vilket främst förklaras av en minskning av externa konsultkostnader. Personalkostnader ökade jämfört med samma period föregående år, vilket hänförs till kompetensväxling samt ökning av antalet anställda.

Avskrivningarna uppgick till -6,3 (-4,6) Mkr. Under året har vi påbörjat avskrivningar av ett flertal utvecklingsprojekt i samband med kommersiell lansering.

Finansnettot uppgick till -0,1 (-0,0) Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till -3,5 (-0,3) Mkr.

Finansiell ställning, investeringar och kassaflöde

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 4,2 (7,4) Mkr, varav 2,3 (4,1) Mkr avsåg aktivering av utvecklingsprojekt. Aktivering av utvecklingsprojekt sker inom båda affärsområdena.

Det operativa kassaflödet under kvartalet uppgick till -13,8 (5,5) Mkr. Den lägre orderingången innebär en lägre andel förskott från kunder. Soliditeten uppgick per 30 juni 2025 till 57 (59) procent. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,1 (0,1) ggr.

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av checkkredit uppgick per den 30 juni 2025 till 22,2 (26,0) Mkr.

KONCERNENS UTVECKLING UNDER DELÅRSPERIODEN

Orderingången uppgick till 57,7 (93,4) Mkr. Orderstocken uppgick per 30 juni 2025 till 84,6 (83,4) Mkr.

Nettoomsättningen uppgick till 88,5 (82,5) Mkr. Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 5,6 (7,3) Mkr och avser båda affärsområdena.

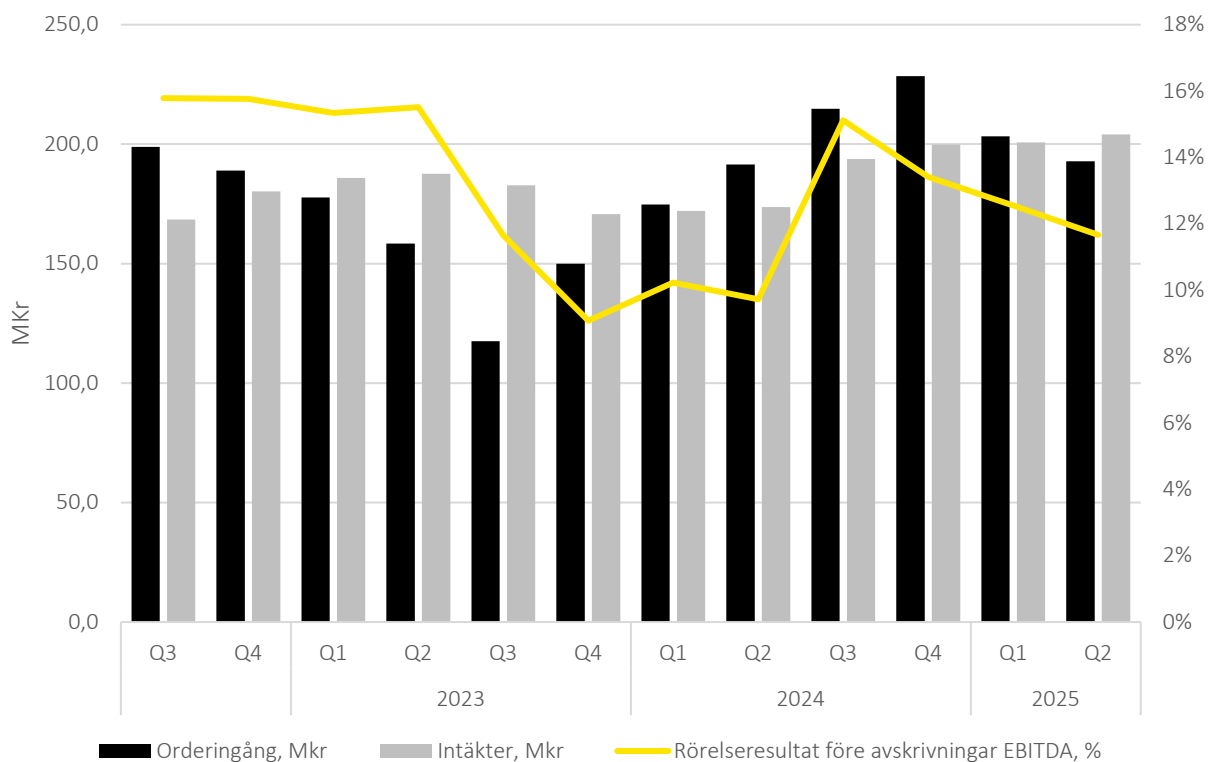
Bruttomarginalen uppgick till 67 (68) procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA uppgick till 5,5 (8,5) Mkr. Övriga externa kostnader minskade, vilket främst förklaras av en ökning av balanserade externa konsultkostnader kopplat till affärsområdet RemaSawcos produktutveckling. Personalkostnaderna ökade som ett resultat av utbyggnad av den egna verksamheten i Nordamerika.

Avskrivningarna uppgick till -11,6 (-8,9) Mkr. Under året har vi påbörjat avskrivningar av ett flertal utvecklingsprojekt i samband med kommersiell lansering. Finansnettot uppgick till -0,2 (-0,3) Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till -6,0 (-0,4) Mkr.

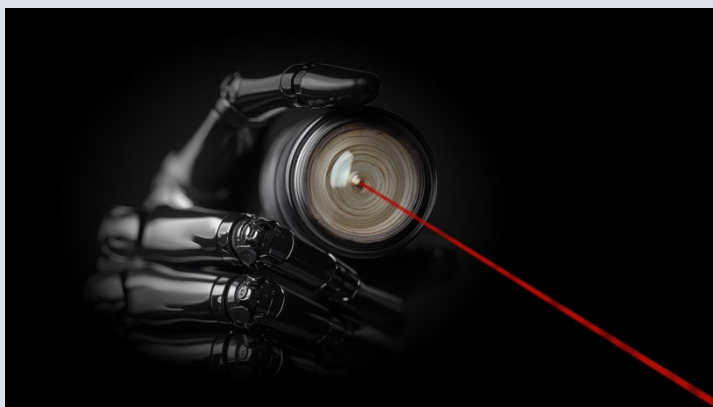
RULLANDE 12 MÅNADERS ORDERINGÅNG, INTÄKTER OCH EBITDA



Koncernens rullande 12-månaders rörelsemarginal EBITDA uppgick under det andra kvartalet till 11,7 procent. Koncernens långsiktiga EBITDA-mål, att stabilt leverera 15 procent EBITDA-marginal kräver tillväxt i nettoomsättning. Även takten i den pågående förändringen inom affärsområde Motion Analysis, till en högre andel prenumurations- och supportavtal, kan påverka hur snabbt det långsiktiga målet nås. Den förändrade affärsmodellen kommer på sikt att innebära tillväxt både i nettoomsättning och EBITDA-resultat.



AFFÄRSOMRÅDE: REMA SAWCO



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

Utveckling under perioden

Orderingången var fortsatt svag under det andra kvartalet och uppgick till 16,2 Mkr (26,8). Efter en period av lägre marknadsaktivitet det senaste halvåret ser vi dock tecken på ett ökat intresse från kunderna, vilket återspeglas i en successivt starkare säljtratt. Vi intensifierar nu vårt marknadsarbete, med ökat fokus på att stärka vår närvaro hos både befintliga och nya kunder. Vi satsar särskilt på serviceerbjudandet SLA, uppgraderingspaket och mindre projekt som kan bidra till affärer på kort sikt, samtidigt som de skapar möjligheter för framtida större leveranser. Nettoomsättningen ökade till 42,4 Mkr (37,8), samtidigt som rörelseresultatet EBITDA minskade något till 6,8 Mkr (7,4) och marginalen sjönk till 15,7 % (18,6) delvis till följd av en hårdvarutung produktmix under perioden.

	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	Helår 2024
Orderingång, Mkr	16,2	26,8	38,4	70,0	165,9
Nettoomsättning, Mkr	42,4	37,8	70,7	64,8	146,8
Aktiverade utvecklingsutgifter, Mkr	0,8	1,9	2,0	3,2	6,9
EBITDA, Mkr	6,8	7,4	11,4	9,0	28,0
EBITDA marginal, %	15,7	18,6	15,7	13,2	18,2

Produktutveckling

Under kvartalet har vi arbetat med uppdatering av befintliga produkter och vidareutveckling av vår röntgenskanner. Vår nya mättram är driftsatt i ett flertal kundinstallationer och vi planerar nu att driftsätta det nya operatörsgränssnittet. Den inkrementella produktutvecklingen för den nya mätstationen har varit framgångsrik och vi tillämpar nu metoden på fler produkter. Fortsatta investeringar i produktutveckling syftar bland annat till att öka skalbarheten i våra produkter och vi vidareutvecklar nyckelfunktioner för digitalisering och optimering av sågverksprocesser. Under kvartalet har en arbetsgrupp tillsatts med fokus på generativ AI.

Genom att integrera AI-stöd i vår produktutveckling skapar vi förutsättningar för att snabbare kunna addera ny funktionalitet och lansera nya produkter i en takt som tidigare inte varit möjlig. Detta initiativ är en del av vår långsiktiga strategi för att ligga i teknologisk framkant och möta kundernas behov med precision och hastighet.

Image

SYSTEMS

MOTION ANALYSIS

AFFÄRSOMRÅDE: MOTION ANALYSIS



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

Utveckling under perioden

Den försiktighet vi noterade på marknaden under det första kvartalet har kvarstått och det tar längre tid att genomföra affärer. Marknaden har dock lättat något under kvartalet och vi noterar en ordergång i nivå med föregående år på 10,6 Mkr (10,5 Mkr). Behoven av våra produkter bedöms växa inom både försvars- och fordonssegmenten under kommande år. Ordergången består till övervägande av prenumerationslicenser, vilka ofta sträcker sig initialt över 36 månader för att sedan automatiskt förlängas med 12 månader i taget. Orderstocken hänförlig till prenumerations- och supporttjänster ökar kontinuerligt och uppgick vid kvartalets utgång till 33,5 Mkr (14,3), dock fortsatt negativt påverkad av valutaeffekter. Nettoomsättningen för det första halvåret uppgick till 17,8 Mkr (17,7). Affärsområdet investerar i både ökad marknadsnärvaro och produktutveckling och har under kvartalet etablerat ett sälj- och servicebolag i Japan med syfte att skapa tillväxt via direktförsäljning. Detta kommer att generera kostnader som efter en etableringsfas förväntas skapa ökade försäljningsintäkter.

Den nya mjukvaruplattformen är en hörnsten i företagets tillväxtstrategi med ambition att bli den globala standarden inom analys av höghastighetsfilm. Plattformen som lanserades kommersiellt under andra kvartalet kommer successivt att ta över all befintlig funktionalitet från äldre produkter och kommer att vara en viktig tillväxtmotor.

	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	Helår 2024
Ordergång, Mkr	10,6	10,5	19,3	23,4	62,6
Orderstock prenumerations- och supporttjänster, Mkr	33,5	14,3	33,5	14,3	31,8
Nettoomsättning, Mkr	7,1	6,5	17,8	17,7	38,1
Aktiverade utvecklingsutgifter, Mkr	1,5	2,2	3,6	4,1	8,0
EBITDA, Mkr	-1,5	-1,8	-2,2	2,3	5,1
EBITDA marginal, %	-17,4	-20,7	-10,3	10,6	11,1

Produktutveckling

Affärsområdet har under det andra kvartalet genomfört kommersiell release av den nya mjukvaruplattformen. Nya funktioner inom generativ objektföljning har implementerats med hjälp av egenutvecklade AI-modeller. Bolaget har även implementerat stöd för Python-programmering, vilket bedöms ge stort mervärde hos befintlig kundbas samt underlätta försäljningen till nya kunder.

ÖVRIG INFORMATION

Moderbolag

Moderbolagets intäkter för det första kvartalet uppgick till 1,5 (0,8) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -2,6 (-1,5) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -2,6 (-1,5) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel per den 30 juni 2025 uppgick till 0,2 (0,2) Mkr. Moderbolagets eget kapital uppgick per den 30 juni 2025 till 113,6 (105,8) Mkr och soliditeten uppgick till 98 (99) procent.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Andreas Ovemyr har utsetts till ny VD för affärsområdet Motion Analysis och börjar den 1 september.

Affärsområdet RemaSawco har mottagit en order från Holmen Kroksjön sågverk om ca 1,1 Mkr.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 73 (70). Antalet anställda vid periodens utgång var 78.

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 30 juni 2025 till 89 207 818.

Redovisningsprinciper

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

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

Image Systems tillämpar ESMAs (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns på sidan 15 och relevanta avstämningar finns på sidan 14.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med avtal med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som till exempel risker i förändrade valutakurser. En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 3 i årsredovisningen för 2024. Inga väsentliga nya eller förändrade risker och säkerhetsfaktorer identifierats under kvartalet.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-september 2025 24 oktober 2025

Bokslutsrapport 2025 6 februari 2026

Långsiktiga finansiella mål

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

EBITDA >15%

Soliditet >50%

Utdelning 20% av vinst efter skatt

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

Linköping den 17 juli 2025

Anders Fransson
Ordförande styrelsen

Jörgen Hermansson
Styrelseledamot

Catharina Lagerstam
Styrelseledamot

Jan Molin
Styrelseledamot

Matilda Wernhoff
Styrelseledamot

Emilien Saindon
Verkställande direktör

Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning MAR. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 17 juli 2025 klockan 08:00.

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

Frågor besvaras av:

Emilien Saindon, VD och koncernchef

telefon 013-200 100, e-post emilien.saindon@imagesystems.se

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	helår 2024
Nettoomsättning	49,5	44,3	88,5	82,5	184,9
Aktiverade utvecklingsutgifter	2,3	4,1	5,6	7,3	14,9
Totala Intäkter	51,8	48,4	94,1	89,8	199,8
Råvaror och förnödenheter	-18,3	-14,7	-29,2	-26,2	-58,7
Övriga externa kostnader	-7,6	-9,0	-14,9	-17,4	-32,3
Personalkostnader	-23,3	-20,1	-44,2	-37,7	-81,7
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6,3	-4,6	-11,6	-8,9	-18,0
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	0,1	-0,5	-0,3	0,0	-0,3
Rörelseresultat	-3,6	-0,5	-6,1	-0,4	8,8
Finansnetto	-0,1	0,0	-0,2	-0,3	-0,8
Resultat före skatt	-3,7	-0,5	-6,3	-0,7	8,0
Skatt	0,2	0,2	0,3	0,3	0,6
Periodens resultat	-3,5	-0,3	-6,0	-0,4	8,6
Varav hänförligt till moderföretagets aktieägare	-3,5	-0,3	-6,0	-0,4	8,6
Resultat per aktie ¹⁾	-0,04	0,00	-0,07	0,00	0,10
Resultat per aktie, efter utspädning ¹⁾	-0,04	0,00	-0,07	0,00	0,10
Genomsnittligt antal aktier, tusental	89 207,8	89 207,8	89 207,8	89 207,8	89 207,8
Genomsnittligt antal aktier, tusental efter utspädning	89 207,8	89 207,8	89 207,8	89 207,8	89 207,8

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

Mkr	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	helår 2024
Periodens resultat	-3,5	-0,3	-6,0	-0,4	8,6
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-0,2	0,0	-0,2	0,0	0,0
Summa övrigt totalresultat	-0,2	0,0	-0,2	0,0	0,0
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN					
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3,7	-0,3	-6,2	-0,4	8,6

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	30 juni 2025	30 juni 2024	31 dec 2024
Anläggningstillgångar			
Goodwill	36,1	36,1	36,1
Kundrelationer	12,8	17,1	15,0
Balanserade utvecklingsutgifter	60,2	47,1	56,2
Materiella anläggningstillgångar	2,0	2,1	2,3
Nyttjanderätter	14,0	19,6	17,4
Uppskjuten skattefordran	19,1	19,1	19,1
Summa anläggningstillgångar	144,2	141,1	146,1
Omsättningstillgångar			
Varulager	14,7	11,7	12,1
Kundfordringar	35,2	21,6	47,7
Övriga fordringar	8,8	8,1	7,3
Likvida medel	4,5	12,8	12,7
Summa omsättningstillgångar	63,2	54,2	79,8
SUMMA TILLGÅNGAR	207,4	195,3	225,9
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	118,4	115,6	124,6
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	8,4	12,2	10,5
Uppskjutna skatteskulder	4,6	5,2	4,9
Summa långfristiga skulder	13,0	17,4	15,4
Kortfristiga skulder			
Lån kreditinstitut	0,1	5,3	3,1
Leverantörsskulder	20,1	15,4	14,9
Leasingskulder	4,6	6,4	5,9
Övriga kortfristiga skulder	51,2	35,2	62,0
Summa kortfristiga skulder	76,0	62,3	85,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	207,4	195,3	225,9

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	30 juni 2025	30 juni 2024	Helår 2024
Ingående eget kapital i balansräkningen	124,6	116,0	116,0
Årets resultat	-6,0	-0,4	8,6
Övrigt totalresultat för perioden	-0,2	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	-6,2	-0,4	8,6
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	118,4	115,6	124,6

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	helår 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2,7	3,8	5,1	6,9	24,9
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	2,4	1,3	-2,6	1,5	1,0
Förändring av fordringar	-5,9	6,7	9,6	9,4	-16,0
Förändring av kortfristiga skulder	-8,8	1,1	-5,6	3,7	29,3
Summa förändring av rörelsekapital	-12,3	9,1	1,4	14,6	14,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,6	12,9	6,5	21,5	39,2
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,2	-6,6	-9,4	-11,7	-23,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	-0,8	-0,3	-1,1	-1,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,2	-7,4	-9,7	-12,8	-25,4
Operativt kassaflöde	-13,8	5,5	-3,2	8,7	13,8
Finansieringsverksamheten					
Förändring av lån	-1,9	-0,3	-3,0	-0,1	-2,2
Amortering av leasingskulder	-1,8	-2,0	-2,0	-2,4	-5,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,7	-2,3	-5,0	-2,5	-7,7
Periodens kassaflöde	-17,5	3,2	-8,2	6,2	6,1
Likvida medel vid årets början	22,0	9,6	12,7	6,6	6,6
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	4,5	12,8	4,5	12,8	12,7

SEGMENTSREDOVISNING

Mkr

	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	helår 2024
Intäkter					
RemaSawco	43,2	39,7	72,7	68,0	153,7
Motion Analysis	8,6	8,7	21,4	21,8	46,1
Koncernposter och moderbolag	-	-			-
Summa intäkter	51,8	48,4	94,1	89,8	199,8
EBITDA					
RemaSawco	6,8	7,4	11,4	9,0	28,0
Motion Analysis	-1,5	-1,8	-2,2	2,3	5,1
Admin och koncernposter	-2,6	-1,5	-3,7	-2,8	-6,3
EBITDA totalt	2,7	4,1	5,5	8,5	26,8
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6,3	-4,6	-11,6	-8,9	-18,0
Rörelseresultat	-3,6	-0,5	-6,1	-0,4	8,8
Finansnetto	-0,1	0,0	-0,2	-0,3	-0,8
Resultat före skatt	-3,7	-0,5	-6,3	-0,7	8,0
Skatt	0,2	0,2	0,3	0,3	0,6
Periodens resultat	-3,5	-0,3	-6,0	-0,4	8,6

NYCKELTAL

	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-juni 2024	helår 2024
Orderingång, Mkr	26,8	37,3	57,7	93,4	228,5
Orderstock, Mkr	84,6	83,4	84,6	83,4	117,5
Bruttomarginal, %	63	67	67	68	68
EBITDA, Mkr	2,7	4,1	5,5	8,5	26,8
EBITDA-marginal, %	5,2	8,5	5,8	9,5	13,4
Rörelsemarginal, %	-6,9	-1,0	-6,5	-0,4	4,4
Vinstmarginal, %	-7,1	-1,0	-6,7	-0,8	4,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg	6,1
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	6,9
Soliditet, %	57	59	57	59	55
Skuldsättningsgrad	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	4,2	7,4	9,7	12,8	25,4
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	6,3	4,6	11,6	8,9	18,0
Medelantalet anställda	73	70	74	69	72
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21
Resultat per aktie, kronor	-0,04	0,00	-0,07	0,00	0,10
Kassaflöde per aktie beräknat på genomsnittligt antal aktier, kronor	-0,15	0,06	-0,04	0,10	0,15
Eget kapital per aktie beräknat på antal aktier vid periodens slut, kronor	1,33	1,30	1,33	1,30	1,40

KVARTALSÖVERSIKT, KONCERNEN

Kvartalsöversikt, koncernen	2022		2023				2024				2025	
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Orderingång, Mkr	64,7	41,8	31,4	20,5	23,8	74,3	56,1	37,3	47,1	88,0	30,9	26,8
Orderstock, Mkr	96,8	81,9	74,9	52,2	38,4	73,3	91,8	83,4	73,0	117,5	107,5	84,6
Nettoomsättning, Mkr	43,1	54,0	38,3	44,7	37,6	40,1	38,2	44,3	56,6	45,8	39,0	49,5
Aktiverade utvecklingskostnader, Mkr	1,8	1,9	1,7	2,1	2,5	3,7	3,2	4,1	3,6	4,0	3,3	2,3
Bruttomarginal, %	71	64	71	70	71	69	70	67	67	69	72	63
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA, Mkr	12,7	9,3	2,3	4,8	4,9	3,5	4,4	4,1	17,3	1,0	2,8	2,7
EBITDA-marginal, %	28,3	16,6	5,8	10,3	12,2	8,0	10,6	8,5	28,7	2,0	6,6	5,2
Rörelseresultat EBIT, Mkr	8,1	4,6	-4,6	0,3	0,3	-1,3	0,1	-0,5	12,8	-3,6	-2,5	-3,6
EBIT-marginal, %	18,0	8,2	-11,5	0,6	0,7	-3,0	0,2	-1,0	21,3	-7,2	-5,9	-6,9
Räntabilitet på eget kapital, %	6,8	3,7	neg	0,1	0,1	neg	0,0	neg	10,0	neg	neg	neg
Soliditet, %	59	63	62	65	69	63	61	59	60	55	55	57
Resultat per aktie, kr	0,09	0,05	-0,07	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,14	-0,04	-0,03	-0,04
Kassaflöde per aktie, kr	0,01	0,13	-0,08	-0,10	-0,07	0,10	0,04	0,06	-0,03	0,09	0,12	-0,15
Eget kapital per aktie, kr	1,33	1,38	1,31	1,31	1,31	1,30	1,30	1,30	1,44	1,40	1,37	1,33
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21

RELEVANTA AVSTÄMNINGAR AV ICKE IFRS-BASERADE NYCKELTAL, KONCERNEN

Alternativa nyckeltal

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

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

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

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

EBITDA

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

Nettoskuld

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

Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA

Mkr	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	helår 2024
Rörelseresultat	-3,6	-0,5	-6,1	-0,4	8,8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och materiella anläggningstillgångar	6,3	4,6	11,6	8,9	18,0
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	2,7	4,1	5,5	8,5	26,8

Nettoskuld

Mkr	30 juni 2025	30 juni 2024	31 dec 2024
Likvida medel	4,5	12,8	12,7
Leasingskuld	13,0	18,6	16,4
Räntebärande skulder	0,1	5,3	3,1
Nettoskuld	8,6	11,1	6,8

DEFINITIONER

Resultatmått

EBITDA Rörelseresultatet plus avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

Marginaler

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

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

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

Räntabilitet

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

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

Kapitalstruktur

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

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

Nettoskuld, Mkr Ränteskulder minus likvida medel.

Övrigt

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr Nettoinvesteringar i både immateriella och materiella anläggningstillgångar samt finansiella anläggningstillgångar under perioden.

Medelantal anställda Medelantalet anställda under perioden.

Data per aktie

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

Genomsnittligt antal aktier, miljoner Genomsnittligt antal aktier under perioden.

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

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

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	helår 2024
Nettoomsättning	1,5	0,8	2,5	1,6	3,1
Övriga externa kostnader	-1,5	-1,4	-2,6	-2,5	-4,7
Personalkostnader	-2,6	-0,9	-3,6	-1,9	-4,7
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-2,6	-1,5	-3,7	-2,8	-6,3
Finansnetto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	-2,6	-1,5	-3,7	-2,8	-6,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	15,0
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2,6	-1,5	-3,7	-2,8	8,7

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	helår 2024
Periodens resultat	-2,6	-1,5	-3,7	-2,8	8,7
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-2,6	-1,5	-3,7	-2,8	8,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	30 juni 2025	30 juni 2024	31 dec 2024
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterföretag	82,8	82,8	82,8
Uppskjuten skattefordran	12,0	12,0	12,0
Summa anläggningstillgångar	94,8	94,8	94,8
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-	-	-
Fordringar koncernföretag	20,4	10,7	24,6
Övriga kortfristiga fordringar	0,9	1,2	0,5
Likvida medel	0,2	0,2	0,2
Summa omsättningstillgångar	21,5	12,1	25,3
SUMMA TILLGÅNGAR	116,3	106,9	120,1
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	113,6	105,8	117,3
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,3	0,1	0,2
Skulder till koncernföretag	-	0,1	-
Övriga kortfristiga skulder	2,4	0,9	2,6
Summa kortfristiga skulder	2,7	1,1	2,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	116,3	106,9	120,1

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	30 juni 2025	30 juni 2024	helår 2024
Ingående eget kapital enligt balansräkning	117,3	108,6	108,6
Periodens resultat	-3,7	-2,8	8,7
Övrigt totalresultat för perioden			
Summa totalresultat för perioden	-3,7	-2,8	8,7
Utgående eget kapital enligt balansräkning	113,6	105,8	117,3

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	helår 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2,6	-1,5	-3,7	-2,8	8,7
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring av fordringar	-0,1	0,1	-0,4	-0,2	0,5
Förändring av kortfristiga skulder	0,4	-0,8	-0,1	-0,4	1,4
Summa förändring av rörelsekapital	0,3	-0,7	-0,5	-0,6	1,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,3	-2,2	-4,2	-3,4	10,6
Investeringsverksamheten					
Förändring av lån till/från dotterföretag	2,5	2,2	4,2	3,6	-10,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2,5	2,2	4,2	3,6	-10,4
Operativt kassaflöde	0,2	0,0	0,0	0,2	0,2
Finansieringsverksamheten					
Förändring av lån	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens kassaflöde	0,2	0,0	0,0	0,2	0,2
Likvida medel vid periodens början	0,0	0,2	0,2	0,0	0
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2