

Stabila verksamheter i utmanande marknadsklimat

Under det tredje kvartalet har koncernens båda affärsområden haft fortsatta utmaningar med svaga marknader, lägre investeringsvilja och längre affärsprocesser. Detta resulterade i en vikande ordergång, framför allt inom RemaSawco. Trots det uppvisade koncernen en stabil resultatutveckling med stärkt orderstock och förbättrad bruttomarginal. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade.

Affärsområdet RemaSawco levererade god lönsamhet trots minskad nettoomsättning. Samtidigt visade affärsområdet Motion Analysis en fortsatt växande orderstock för prenumerations- och supporttjänster.

Koncernens verksamheter är effektiva och lösningsorienterade även om marknadsläget försvårar tillväxt i det korta perspektivet. Väl medvetna om dessa utmaningar fortsätter vi att investera i AI-driven produktutveckling samt lokal sälj- och servicekapacitet för att långsiktigt stärka konkurrenskraften och skapa en högre andel återkommande intäkter.

Tredje kvartalet juli-september

- Orderingången uppgick till 34,2 (47,1) Mkr
- Nettoomsättningen uppgick till 41,4 (56,6) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 71 (67) procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 7,1 (17,3) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,01 (0,14) kr

Delårsperioden januari-september

- Orderingången uppgick till 91,9 (140,5) Mkr
- Nettoomsättningen uppgick till 129,9 (139,1) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 68 (68) procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 12,6 (25,8) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,06 (0,14) kr

Finansiell översikt

	jul-sept 2025	jul-sept 2024	jan-sept 2025	jan-sept 2024	helår 2024
Orderingång, Mkr	34,2	47,1	91,9	140,5	228,5
Orderstock, Mkr	77,4	73,0	77,4	73,0	117,5
Nettoomsättning, Mkr	41,4	56,6	129,9	139,1	184,9
Aktiverade utvecklingsutgifter, Mkr	2,5	3,6	8,1	10,9	14,9
Bruttomarginal, %	71	67	68	68	68
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, Mkr	7,1	17,3	12,6	25,8	26,8
EBITDA-marginal, %	16,2	28,7	9,1	17,2	13,4
Rörelseresultat EBIT, Mkr	0,9	12,8	-5,2	12,4	8,8
Resultat efter skatt, Mkr	0,7	12,8	-5,3	12,4	8,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	10,8	3,2	17,3	24,7	39,2
Soliditet, %	58	60	58	60	55
Medelantalet anställda	74	73	72	70	72
Resultat per aktie	0,01	0,14	-0,06	0,14	0,10

Vd kommenterar**Emilien Saindon**
Vd och koncernchef**Stabilt i utmanande marknadsförhållanden**

Det tredje kvartalet präglades för båda affärsområdena av en fortsatt avvaktande investeringsvilja hos kunderna, vilket medfört längre säljcykler och minskad orderingång, 34,2 Mkr (47,1) jämfört med föregående år, men en ökning från föregående kvartal (26,8).

I detta marknadsklimat uppvisade koncernen en stabil utveckling. Nettoomsättningen uppgick till 41,4 Mkr (56,6), bruttomarginalen till 71 procent (67) medan rörelseresultatet EBITDA uppgick till 7,1 Mkr (17,3). Resultatet belastades fortsatt av den pågående övergången till prenumeration-baserad affärsmodell inom Motion Analysis samt av lägre nettoomsättning för RemaSawco.

Tack vare ett flertal leveranser under kvartalet förbättrades kassaflödet från den löpande verksamheten till 10,8 Mkr (3,2). Den utgående orderstocken stärktes till 77,4 Mkr (73,0).

RemaSawco – goda resultat i svag marknad

RemaSawco redovisade ett kvartal med bibehållen god lönsamhet. På grund av minskad orderingång uppgick nettoomsättningen till 32,4 Mkr (44,3). EBITDA-marginalen uppgick till 22,2 procent (29,7), en lägre nivå jämfört med föregående år, men en förbättring jämfört med det andra kvartalet.

Trävarumarknaden befinner sig fortsatt i en lågkonjunktur med begränsad byggaktivitet. Vår bedömning kvarstår dock att sågverken kommer att prioritera investeringar i effektivisering och optimering av sina produktionsprocesser.

Affärsområdet fortsätter att fokusera på uppgraderingsprojekt, serviceavtal och kundnära lösningar som bidrar till kortsiktig försäljning och långsiktiga kundrelationer. Arbetet med att

vidareutveckla serviceerbjudandet intensifieras i syfte att stärka den återkommande intäktsbasen.

Motion Analysis – växande orderstock

Lanseringen av den nya mjukvaruplattformen, kombinerat med stärkt lokal närvaro på nyckelmarknader, har mottagits väl och lägger grunden för långsiktig tillväxt. Försvars- och fordonsindustrin, våra viktigaste kundsegment, uppvisar fortsatt ökade behov av avancerade analyslösningar. Affärsområdet ser därutöver goda möjligheter inom ytterligare applikationsområden där vårt erbjudande passar väl in.

Den prenumerationbaserade affärsmodellen fortsätter att bidra till en växande andel återkommande intäkter. Nettoomsättningen uppgick till 9,0 Mkr (12,3), men ökade jämfört med föregående kvartal (7,1). Orderingången uppgick till 15,9 Mkr (19,2), vilket är en sekventiell förbättring. Orderstocken för prenumeration- och supporttjänster ökade till 38,7 Mkr (18,6).

Den nya affärsmodellen utvecklas i linje med plan och vi börjar se effekterna av en högre andel direktförsäljning.

Medvetna drag och med blicken framåt

Vår strategiska inriktning ligger fast: att bygga uthållig lönsam tillväxt med högre andel återkommande intäkter. I nuvarande marknadsläge med låg investeringsvilja gör vi medvetna satsningar för att stärka närvaron och serviceorganisationen på prioriterade marknader samt säkerställa kundnöjdhet. Koncernens underliggande verksamheter är stabila, effektiva och vi är väl positionerade. Så snart marknaden tillför bränsle till vårt väloljade maskineri är vi redo att dra nytta av en förbättrad konjunktur.

Vi fortsätter att investera selektivt i produktutveckling, särskilt inom AI och automatisering, för att accelerera utvecklingsprocessen och skapa större kundnytta.

Avslutningsvis vill jag tacka personalen för den gedigna insatsen under kvartalet. Dessutom vill jag välkomna Andreas Ovemyr som ny vd för affärsområde Motion Analysis. Jag är övertygad om att han kommer tillföra nya perspektiv och lyfta verksamheten ytterligare.

KONCERNENS UTVECKLING UNDER TREDJE KVARTALET

Orderingång, omsättning och resultat

Orderingången uppgick till 34,2 (47,1) Mkr. Orderstocken uppgick per 30 september 2025 till 77,4 (73,0) Mkr.

Nettoomsättningen uppgick till 41,4 (56,6) Mkr. Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 2,5 (3,6) Mkr och avser båda affärsområdena.

Bruttomarginalen uppgick till 71 (67) procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA uppgick till 7,1 (17,3) Mkr.

Övriga externa kostnader ligger i linje med samma period föregående år. Personalkostnader ökade jämfört med samma period föregående år, vilket hänförs till kompetensväxling samt ökning av antalet anställda.

Avskrivningarna uppgick till -6,2 (-4,5) Mkr. Under året har vi påbörjat avskrivningar av ett flertal utvecklingsprojekt i samband med kommersiell lansering.

Finansnettot uppgick till -0,3 (-0,1) Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till 0,7 (12,8) Mkr.

Finansiell ställning, investeringar och kassaflöde

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 3,5 (6,1) Mkr, varav 2,5 (3,6) Mkr avsåg aktivering av utvecklingsprojekt. Aktivering av utvecklingsprojekt sker inom båda affärsområdena.

Det operativa kassaflödet under kvartalet uppgick till 7,3 (-2,9) Mkr. Soliditeten uppgick per 30 september 2025 till 58 (60) procent. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,0 (0,1) ggr.

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av checkkredit uppgick per den 30 september 2025 till 27,9 (21,8) Mkr.

KONCERNENS UTVECKLING UNDER DELÅRSPERIODEN

Orderingången uppgick till 91,9 (140,5) Mkr. Orderstocken uppgick per 30 september 2025 till 77,4 (73,0) Mkr.

Nettoomsättningen uppgick till 129,9 (139,1) Mkr. Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 8,1 (10,9) Mkr och avser båda affärsområdena.

Bruttomarginalen uppgick till 68 (68) procent.

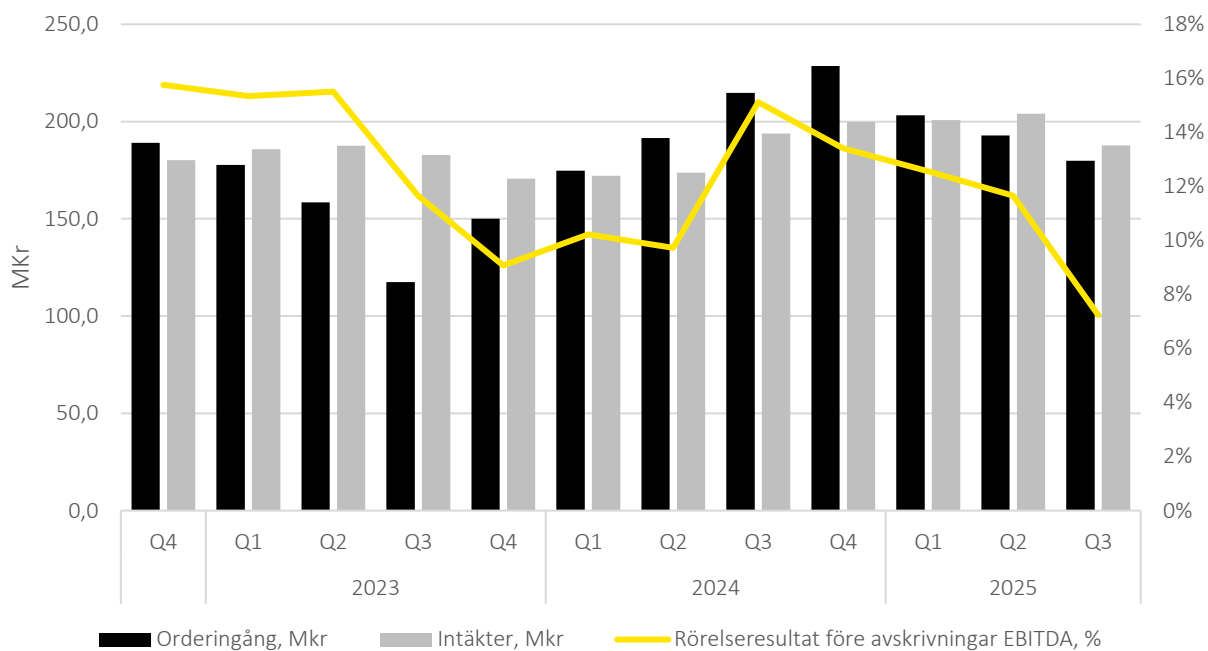
Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA uppgick till 12,6 (25,8) Mkr.

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 och Japan.

Avskrivningarna uppgick till -17,8 (-13,4) Mkr. Aktiverade utvecklingsutgifter är lägre än föregående år då vi påbörjat avskrivningar av ett flertal utvecklingsprojekt i samband med kommersiell lansering. Finansnettot uppgick till -0,5 (-0,4) Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till -5,3 (12,4) Mkr.

RULLANDE 12 MÅNADERS ORDERINGÅNG, INTÄKTER OCH EBITDA



Koncernens rullande 12-månaders rörelsemarginal EBITDA uppgick under det tredje kvartalet till 7,2 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: REMASAWCO



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 uppgick till 18,3 Mkr (27,9), vilket speglar den svaga marknadssituationen inom trävarubranschen. Höga råvarupriser fortsätter att påverka marknaden negativt, även om man kan se vissa tecken på något sjunkande priser. Detta kommer dock inte ge omedelbart genomslag för sågverken. Samtidigt pressas sågverken av lägre priser på sågade trävaror och byggnationen har ännu inte tagit fart, vilket sammantaget bidrar till en lägre efterfrågan.

Affärsområdets resultat börjar påverkas av lägre orderingång. Nettoomsättningen uppgick till 32,4 Mkr (44,3) och EBITDA till 7,4 Mkr (13,7), en minskad men ändå hög marginal om 22,2 procent (29,7). Samtidigt har kundnöjdhet, leveransprecision och kvalitet stärkts avsevärt, vilket ger oss en starkare position när marknadsförutsättningarna förbättras. Vi fortsätter att investera i vår produktportfölj, driva utvecklingen framåt och stärka vårt serviceerbjudande med SLA-avtal, uppgraderingspaket och mindre projekt.

	jul-sept 2025	jul-sept 2024	jan-sept 2025	jan-sept 2024	Helår 2024
Orderingång, Mkr	18,3	27,9	56,7	97,9	165,9
Nettoomsättning, Mkr	32,4	44,3	103,1	109,1	146,8
Aktiverade utvecklingsutgifter, Mkr	1,0	1,8	3,0	5,0	6,9
EBITDA, Mkr	7,4	13,7	18,8	22,7	28,0
EBITDA marginal, %	22,2	29,7	17,7	19,9	18,2

Produktutveckling

Under kvartalet har vi arbetat med uppdatering av befintliga produkter och vidareutveckling av vår röntgenskanner. Den inkrementella produktutvecklingen av den nya mätstationen har varit framgångsrik och arbetssättet rullas ut på fler produktområden.

Våra fortsatta satsningar på produktutveckling syftar till att öka skalbarheten i våra lösningar och vidareutveckla nyckelfunktioner för digitalisering och optimering av sågverksprocesser. Under kvartalet har vår satsning på generativ AI tagit form och vi har inlett införandet av AI-modeller både i vårt arbetssätt och i våra produkter. Denna satsning bedöms bli den viktigaste drivkraften för att accelerera utvecklingstakten och stärka vår position när marknadssituationen förbättras.

Image SYSTEMS

MOTION ANALYSIS

AFFÄRSOMRÅDE: MOTION ANALYSIS



Motion Analysis 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 sett på marknaden i början av året har bestått och affärer tar fortsatt längre tid att genomföra. Samtidigt har vi sett en förbättring mot slutet av kvartalet, med ett flertal erhållna order.

Orderingången uppgick under kvartalet till 15,9 Mkr (19,2) vilket är lägre än föregående år, men orderstocken för prenumerations- och supporttjänster fortsatte att byggas upp och uppgick vid kvartalets utgång till 38,7 Mkr (18,6). Den växande andelen återkommande intäkter ökar vår stabilitet framåt. Nettoomsättningen uppgick till 9,0 Mkr (12,3) och EBITDA till 0,6 Mkr (4,7), där EBITDA påverkats av lägre försäljningsvolym, omställning till prenumerationsbaserad affärsmodell och fortsatta satsningar i produktutveckling.

Den nya mjukvaruplattformen är en viktig del av vår tillväxtstrategi. Lösningen lanserades kommersiellt under året och vi bedömer att detta, tillsammans med en ökande andel fleråriga prenumerationsavtal, utgör en viktig motor för framtida tillväxt.

	jul-sept 2025	jul-sept 2024	jan-sept 2025	jan-sept 2024	Helår 2024
Orderingång, Mkr	15,9	19,2	35,2	42,6	62,6
Orderstock prenumerations- och supporttjänster, Mkr	38,7	18,6	38,7	18,6	31,8
Nettoomsättning, Mkr	9,0	12,3	26,8	30,0	38,1
Aktiverade utvecklingsutgifter, Mkr	1,5	1,8	5,1	5,9	8,0
EBITDA, Mkr	0,6	4,7	-1,6	7,0	5,1
EBITDA marginal, %	5,7	33,3	-5,0	19,5	11,1

Produktutveckling

Produktutveckling och innovation är centrala element i bolagets fortsatta utveckling. Funktioner för objektföljning med hjälp av AI har lanserats under kvartalet. Samtidigt pågår flera utvecklingsinitiativ som vi bedömer kommer stärka vår konkurrenskraft och tillväxt framgent.

ÖVRIG INFORMATION

Moderbolag

Moderbolagets intäkter för det tredje kvartalet uppgick till 1,5 (0,7) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -0,9 (-1,1) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -0,9 (-1,1) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel per den 30 september 2025 uppgick till 0,2 (0,0) Mkr. Moderbolagets eget kapital uppgick per den 30 september 2025 till 112,7(104,7) Mkr och soliditeten uppgick till 98 (98) procent.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Affärsområdet Motion Analysis har mottagit en order från en amerikansk försvarskund om ca 2,4 Mkr.

Affärsområdet RemaSawco har mottagit en order från en Bergkvist Siljan om 1,9 Mkr.

Image Systems AB har utsett valberedning inför årsstämman 2026 i enlighet med tidigare beslutade principer. Informationen offentliggjordes genom pressmeddelande den 20 oktober 2025.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 74 (73). Antalet anställda vid periodens utgång var 80.

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 30 september 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 ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns på sidan 16 och relevanta avstämningar finns på sidan 15.

Ett lager har omklassificerats från övrig fordran till lager. Jämförelsetal har justerats.

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 varit föremål för revisorernas granskning.

Finansiell kalender

Bokslutsrapport 2025	6 februari 2026
Delårsrapport januari-mars 2026	24 april 2026
Årsstämma 2026	7 maj 2026
Delårsrapport april-juni 2026	17 juli 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 24 oktober 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 24 oktober 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

GRANSKNINGSRAPPORT

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Image Systems AB (publ) per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning.

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

Slutsats

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

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Andreas Skogh

Auktoriserad revisor.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	jul-sept 2025	jul-sept 2024	jan-sept 2025	jan-sept 2024	helår 2024
Nettoomsättning	41,4	56,6	129,9	139,1	184,9
Aktiverade utvecklingsutgifter	2,5	3,6	8,1	10,9	14,9
Totala Intäkter	43,9	60,2	138,0	150,0	199,8
Råvaror och förnödenheter	-11,9	-18,4	-41,1	-44,6	-58,7
Övriga externa kostnader	-6,9	-7,0	-21,8	-24,4	-32,3
Personalkostnader	-17,9	-17,1	-62,1	-54,8	-81,7
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6,2	-4,5	-17,8	-13,4	-18,0
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,4	-0,4	-0,4	-0,3
Rörelseresultat	0,9	12,8	-5,2	12,4	8,8
Finansnetto	-0,3	-0,1	-0,5	-0,4	-0,8
Resultat före skatt	0,6	12,7	-5,7	12,0	8,0
Skatt	0,1	0,1	0,4	0,4	0,6
Periodens resultat	0,7	12,8	-5,3	12,4	8,6
Varav hänförligt till moderföretagets aktieägare	0,7	12,8	-5,3	12,4	8,6
Resultat per aktie ¹⁾	0,01	0,14	-0,06	0,14	0,10
Resultat per aktie, efter utspädning ¹⁾	0,01	0,14	-0,06	0,14	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	jul-sept 2025	jul-sept 2024	jan-sept 2025	jan-sept 2024	helår 2024
Periodens resultat	0,7	12,8	-5,3	12,4	8,6
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-0,3	0,0	-0,3	0,0	0,0
Summa övrigt totalresultat	-0,3	0,0	-0,3	0,0	0,0
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN					
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	0,4	12,8	-5,6	12,4	8,6

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	30 sept 2025	30 sept 2024	31 dec 2024
Anläggningstillgångar			
Goodwill	36,1	36,1	36,1
Kundrelationer	11,7	16,1	15,0
Balanserade utvecklingsutgifter	60,4	51,4	56,2
Materiella anläggningstillgångar	1,8	2,3	2,3
Nyttjanderätter	13,7	18,8	17,4
Uppskjuten skattefordran	19,1	19,1	19,1
Summa anläggningstillgångar	142,8	143,8	146,1
Omsättningstillgångar			
Varulager	20,5	15,7	13,7
Kundfordringar	23,8	39,2	47,7
Övriga fordringar	7,6	7,9	5,7
Likvida medel	10,1	6,9	12,7
Summa omsättningstillgångar	62,0	69,7	79,8
SUMMA TILLGÅNGAR	204,8	213,5	225,9
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	119,0	128,2	124,6
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	7,9	11,4	10,5
Uppskjutna skatteskulder	4,5	5,1	4,9
Summa långfristiga skulder	12,4	16,5	15,4
Kortfristiga skulder			
Lån kreditinstitut	0,1	3,6	3,1
Leverantörsskulder	16,1	21,3	14,9
Leasingskulder	5,1	6,4	5,9
Övriga kortfristiga skulder	52,1	37,5	62,0
Summa kortfristiga skulder	73,4	68,8	85,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	204,8	213,5	225,9

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	30 sept 2025	30 sept 2024	Helår 2024
Ingående eget kapital i balansräkningen	124,6	116,0	116,0
Årets resultat	-5,3	12,4	8,6
Övrigt totalresultat för perioden	-0,3	-0,2	0,0
Summa totalresultat för perioden	-5,6	12,2	8,6
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	119,0	128,2	124,6

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	jul-sept 2025	jul-sept 2024	jan-sept 2025	jan-sept 2024	helår 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	7,3	16,9	12,4	23,8	24,9
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	-4,3	-2,9	-6,9	-1,4	0,6
Förändring av fordringar	11,3	-18,9	20,9	-9,5	-15,6
Förändring av kortfristiga skulder	-3,5	8,1	-9,1	11,8	29,3
Summa förändring av rörelsekapital	3,5	-13,7	4,9	0,9	14,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,8	3,2	17,3	24,7	39,2
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,5	-5,9	-12,9	-17,6	-23,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	-0,2	-0,3	-1,3	-1,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,5	-6,1	-13,2	-18,9	-25,4
Operativt kassaflöde	7,3	-2,9	4,1	5,8	13,8
Finansieringsverksamheten					
Förändring av lån	-0,1	-1,7	-3,6	-1,8	-2,2
Amortering av leasingskulder	-1,6	-1,3	-3,1	-3,7	-5,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,7	-3,0	-6,7	-5,5	-7,7
Periodens kassaflöde	5,6	-5,9	-2,6	0,3	6,1
Likvida medel vid årets början	4,5	12,8	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	10,1	6,9	10,1	6,9	12,7

SEGMENTSREDOVISNING

Mkr

	jul-sept 2025	jul-sept 2024	jan-sept 2025	jan-sept 2024	helår 2024
Intäkter					
RemaSawco	33,4	46,1	106,1	114,1	153,7
Motion Analysis	10,5	14,1	31,9	35,9	46,1
Koncernposter och moderbolag	-	-		-	-
Summa intäkter	43,9	60,2	138,0	150,0	199,8
EBITDA					
RemaSawco	7,4	13,7	18,8	22,7	28,0
Motion Analysis	0,6	4,7	-1,6	7,0	5,1
Admin och koncernposter	-0,9	-1,1	-4,6	-3,9	-6,3
EBITDA totalt	7,1	17,3	12,6	25,8	26,8
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6,2	-4,5	-17,8	-13,4	-18
Rörelseresultat	0,9	12,8	-5,2	12,4	8,8
Finansnetto	-0,3	-0,1	-0,5	-0,4	-0,8
Resultat före skatt	0,6	12,7	-5,7	12,0	8,0
Skatt	0,1	0,1	0,4	0,4	0,6
Periodens resultat	0,7	12,8	-5,3	12,4	8,6

NYCKELTAL

	jul-sept 2025	jul-sept 2024	jan-sept 2025	jan-sept 2024	helår 2024
Orderingång, Mkr	34,2	47,1	91,9	140,5	228,5
Orderstock, Mkr	77,4	73,0	77,4	73,0	117,5
Bruttomarginal, %	71	67	68	68	68
EBITDA, Mkr	7,1	17,3	12,6	25,8	26,8
EBITDA-marginal, %	16,2	28,7	9,1	17,2	13,4
Rörelsemarginal, %	2,1	21,3	-3,8	8,3	4,4
Vinstmarginal, %	1,4	21,1	-4,1	8,0	4,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	0,7	8,6	-3,9	8,3	6,1
Räntabilitet på eget kapital, %	0,6	10,0	-4,5	9,7	6,9
Soliditet, %	58	60	58	60	55
Skuldsättningsgrad	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	3,5	6,1	13,2	18,9	25,4
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	6,2	4,5	17,8	13,4	18,0
Medelantalet anställda	74	73	72	70	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	0,01	0,14	-0,06	0,14	0,10
Kassaflöde per aktie beräknat på genomsnittligt antal aktier, kronor	0,08	-0,03	0,05	0,07	0,15
Eget kapital per aktie beräknat på antal aktier vid periodens slut, kronor	1,33	1,44	1,33	1,44	1,40

KVARTALSÖVERSIKT, KONCERNEN

Kvartalsöversikt, koncernen	2022	2023				2024				2025		
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Orderingång, Mkr	41,8	31,4	20,5	23,8	74,3	56,1	37,3	47,1	88,0	30,9	26,8	34,2
Orderstock, Mkr	81,9	74,9	52,2	38,4	73,3	91,8	83,4	73,0	117,5	107,5	84,6	77,4
Nettoomsättning, Mkr	54,0	38,3	44,7	37,6	40,1	38,2	44,3	56,6	45,8	39,0	49,5	41,4
Aktiverade utvecklingskostnader, Mkr	1,9	1,7	2,1	2,5	3,7	3,2	4,1	3,6	4,0	3,3	2,3	2,5
Bruttomarginal, %	64	71	70	71	69	70	67	67	69	72	63	71
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA, Mkr	9,3	2,3	4,8	4,9	3,5	4,4	4,1	17,3	1,0	2,8	2,7	7,1
EBITDA-marginal, %	16,6	5,8	10,3	12,2	8,0	10,6	8,5	28,7	2,0	6,6	5,2	16,2
Rörelseresultat EBIT, Mkr	4,6	-4,6	0,3	0,3	-1,3	0,1	-0,5	12,8	-3,6	-2,5	-3,6	0,9
EBIT-marginal, %	8,2	-11,5	0,6	0,7	-3,0	0,2	-1,0	21,3	-7,2	-5,9	-6,9	2,1
Räntabilitet på eget kapital, %	3,7	neg	0,1	0,1	neg	0,0	neg	10,0	neg	neg	neg	0,6
Soliditet, %	63	62	65	69	63	61	59	60	55	55	57	58
Resultat per aktie, kr	0,05	-0,07	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,14	-0,04	-0,03	-0,04	0,01
Kassaflöde per aktie, kr	0,13	-0,08	-0,10	-0,07	0,10	0,04	0,06	-0,03	0,09	0,12	-0,15	0,08
Eget kapital per aktie, kr	1,38	1,31	1,31	1,31	1,30	1,30	1,30	1,44	1,40	1,37	1,33	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	jul-sept 2025	jul-sept 2024	jan-sept 2025	jan-sept 2024	helår 2024
Rörelseresultat	0,9	12,8	-5,2	12,4	8,8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och materiella anläggningstillgångar	6,2	4,5	17,8	13,4	18,0
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	7,1	17,3	12,6	25,8	26,8

Nettoskuld

Mkr	30 sept 2025	30 sept 2024	31 dec 2024
Likvida medel	10,1	6,9	12,7
Leasingskuld	13,0	17,8	16,4
Räntebärande skulder	0,1	3,6	3,1
Nettoskuld	3,0	14,5	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	jul-sept 2025	jul-sept 2024	jan-sept 2025	jan-sept 2024	helår 2024
Nettoomsättning	1,5	0,7	4,0	2,3	3,1
Övriga externa kostnader	-1,1	-1,0	-3,7	-3,5	-4,7
Personalkostnader	-1,3	-0,8	-4,9	-2,7	-4,7
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-0,9	-1,1	-4,6	-3,9	-6,3
Finansnetto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	-0,9	-1,1	-4,6	-3,9	-6,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	15,0
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-0,9	-1,1	-4,6	-3,9	8,7

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	jul-sept 2025	jul-sept 2024	jan-sept 2025	jan-sept 2024	helår 2024
Periodens resultat	-0,9	-1,1	-4,6	-3,9	8,7
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-0,9	-1,1	-4,6	-3,9	8,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	30 sept 2025	30 sept 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	19,2	11,2	24,6
Övriga kortfristiga fordringar	1,0	1,0	0,5
Likvida medel	0,2	0,0	0,2
Summa omsättningstillgångar	20,4	12,2	25,3
SUMMA TILLGÅNGAR	115,2	107,0	120,1
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	112,7	104,7	117,3
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,1	0,1	0,2
Skulder till koncernföretag	0,0	0,9	-
Övriga kortfristiga skulder	2,4	1,3	2,6
Summa kortfristiga skulder	2,5	2,3	2,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	115,2	107,0	120,1

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	30 sept 2025	30 sept 2024	Helår 2024
Ingående eget kapital enligt balansräkning	117,3	108,6	108,6
Periodens resultat	-4,6	-3,9	8,7
Övrigt totalresultat för perioden			
Summa totalresultat för perioden	-4,6	-3,9	8,7
Utgående eget kapital enligt balansräkning	112,7	104,7	117,3

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

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