

Effektivitet och förutsägbarhet i fokus under ett svagare 2025

Marknadsutvecklingen under det fjärde kvartalet fortsatte att präglas av en avvaktande investeringsvilja och förlängda beslutsprocesser inom båda affärsområdena. Detta hade en tydlig effekt på såväl koncernens orderingång som nettoomsättning och rörelseresultat. Motsvarande mönster kännetecknade även utvecklingen för helåret. Trots det har vårt konsekventa fokus på effektivitet, projektstyrning och optimering av rörelsekapitalet bidragit till en bibehållen bruttomarginal samt ett positivt kassaflöde. Det ger bolaget fortsatt handlingsutrymme att genomföra selektiva satsningar inom segment och geografier med bäst förutsättningar att generera stabila och skalbara intäkter, vilket stärker vår position inför en framtida återhämtning i marknaden.

Trävarumarknaden var fortsatt utmanande, med låg inhemsk efterfrågan på sågat virke, höga råvarupriser och begränsad tillgång på råvara. Exportmarknaderna utvecklades däremot mer stabilt med en ökning från 2024. Inom RemaSawco har vi fortsatt att prioritera leveransprecision och kundnöjdhet samtidigt som serviceerbjudandet har stärkts. Affärsområdet Motion Analysis påverkades av utdragna beslutsprocesser, men den prenumerationsbaserade affärsmodellen tillsammans med kommersialiseringen av vår nya mjukvaruplattform bidrar på sikt till ökad stabilitet och förutsägbarhet framåt.

Fjärde kvartalet oktober-december	Helåret januari-december
- Orderingången uppgick till 33,2 (88,0) Mkr - Nettoomsättningen uppgick till 38,6 (45,8) Mkr - Bruttomarginalen uppgick till 68 (69) procent - Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -3,5 (1,0) Mkr - Resultat per aktie uppgick till -0,10 (-0,04) kr	- Orderingången uppgick till 125,1 (228,5) Mkr - Nettoomsättningen uppgick till 168,5 (184,9) Mkr - Bruttomarginalen uppgick till 68 (68) procent - Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 9,1 (26,8) Mkr - Resultat per aktie uppgick till -0,16 (0,10) kr - Styrelsen föreslår bolagsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2025

Finansiell översikt	okt-dec 2025	okt-dec 2024	helår 2025	helår 2024
Orderingång, Mkr	33,2	88,0	125,1	228,5
Orderstock, Mkr	69,8	117,5	69,8	117,5
Nettoomsättning, Mkr	38,6	45,8	168,5	184,9
Aktiverade utvecklingsutgifter, Mkr	2,5	4,0	10,6	14,9
Bruttomarginal, %	68	69	68	68
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, Mkr	-3,5	1,0	9,1	26,8
EBITDA-marginal, %	-8,5	2,0	5,1	13,4
Rörelseresultat EBIT, Mkr	-9,5	-3,6	-14,7	8,8
Resultat efter skatt, Mkr	-9,3	-3,8	-14,6	8,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	5,0	14,5	22,3	39,2
Soliditet, %	58	55	58	55
Medelantalet anställda	77	76	77	72
Resultat per aktie	-0,10	-0,04	-0,16	0,10

Definitioner återfinns på sidan 15

Vd kommenterar**Jan Molin**

Vd och koncernchef



Jag heter Jan Molin och har under slutet av 2025 klivit in som VD och koncernchef för Image Systems under en interimperiod. Jag gör det med stor respekt för bolagets specialistkompetenser och med en tydlig ambition att stärka vår position i utvalda nischer genom kundnära innovation, hög leveransförmåga och en större andel återkommande intäkter.

Bibehållen bruttomarginal trots låg efterfrågan

Fjärde kvartalet präglades, liksom helåret 2025, av svaga marknader med låg investeringsvilja och långa affärsprocesser. Det resulterade i en betydande nedgång i orderingången, lägre nettoomsättning och därmed ett svagare rörelseresultat EBITDA, -3,5 (1,0) Mkr där även valuta-kursutvecklingen haft en negativ påverkan. Vi har lyckats bibehålla nivån på bruttomarginalen och ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på 5,0 (14,5) Mkr.

För helåret minskade orderingången jämfört med ett starkt 2024 och uppgick till 125,1 (228,5) Mkr. Även nettoomsättningen och EBITDA sjönk jämfört med föregående år. Ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten och en god soliditet ger oss utrymme att investera selektivt i produktutveckling och kommersialisering. Under kvartalet fortsatte vår satsning på generativ AI enligt plan och vi har arbetat vidare med införandet av AI-modeller både i vårt arbetssätt och i våra produkter.

RemaSawco – leveransprecision och service avgörande för kundnöjdhet i rådande läge

Trävarumarknaden är fortsatt utmanande. Fjärde kvartalet präglades av fortsatt låg efterfrågan, höga råvarupriser och pressade marginaler, i kombination med en allmän geopolitisk osäkerhet. Exportmarknaderna uppvisade däremot stabilitet, vilket tillsammans med signaler om en möjlig återhämtning under andra halvåret 2026, ger visst stöd för en gradvis mer positiv marknadsbild framöver.

Orderingången i kvartalet uppgick till 22,5 (68) Mkr. Den lägre orderingången resulterade i lägre

nettoomsättning och ett lägre EBITDA. I detta läge har vi prioriterat leveransprecision och kundnöjdhet samt drivit uppgraderings- och effektiviseringsprojekt hos kunder. Vi har fortsatt att investera i produktportföljen och har förstärkt serviceerbjudandet.

Motion Analysis – prenumerationer och ny plattform bygger stabilitet

Motion Analysis upplevde under kvartalet en fortsatt återhållsam marknad med längre beslutsprocesser. Övergången till en prenumeration-baserad affärsmodell har varit framgångsrik men innebär på kort sikt en negativ resultateffekt. Framåt ger det mer återkommande intäkter och därmed högre förutsägbarhet. En tydlig indikator är att orderstocken för prenumerationer- och supporttjänster fortsatte att utvecklas positivt och ökade till 40,7 (31,8) Mkr vid årets utgång, vilket stärker stabiliteten i affären.

Under året påbörjades kommersialiseringen av den nya mjukvaruplattformen, med ny funktionalitet och förbättrade möjligheter att adressera nya applikationsområden. Tillsammans med en ökande andel prenumerationerintäkter bedömer vi att det är en väsentlig drivkraft för framtida tillväxt och förbättrad lönsamhet. Vi stärker också vår marknadsnärvaro på prioriterade marknader genom ökad direktförsäljning, och vi ser långsiktigt god efterfrågan inom bland annat försvars- och fordonsindustrin.

Prioriteringar med hänsyn till marknadsläge

Vår inriktning ligger fast: att öka andelen återkommande intäkter och stärka förutsägbarheten. Vi prioriterar nu en starkare serviceorganisation, fortsatt integrering av AI i arbetssätt och produkter samt effektivitet i leverans och utveckling. Med fortsatt omvärldsosäkerhet och låg investeringsvilja lägger vi resurser på skalbara produkt erbjudanden och på de marknader som har bäst förutsättningar att ge stabila intäktströmmar även på kort sikt. För RemaSawco innebär det fortsatt nära samarbete med kunder kring uppgraderingar och service. Motion Analysis fortsätter skiftet till högre andel prenumerationerintäkter och fokuserar på ett mer strukturerat arbetssätt i försäljning och implementation.

När investeringsklimatet förbättras är vi väl positionerade. Till dess har vi en organisation som är byggd för att leverera, även i mer krävande marknadslägen.

KONCERNENS UTVECKLING UNDER FJÄRDE KVARTALET

Orderingång, omsättning och resultat

Orderingången uppgick till 33,2 (88,0) Mkr. Orderstocken uppgick per 31 december 2025 till 69,8 (117,5) Mkr.

Nettoomsättningen uppgick till 38,6 (45,8) Mkr. Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 2,5 (4,0) Mkr och avser båda affärsområdena.

Bruttomarginalen uppgick till 68 (69) procent. Under kvartalet har lagret skrivits ned med 1,4 Mkr på grund av inkurans, vilket påverkat bruttomarginalen.

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA uppgick till -3,5 (1,0) Mkr.

Övriga externa kostnader minskade något till -6,6 (-7,9) Mkr. Personalkostnader minskade något till -25,3 (-26,9) Mkr jämfört med samma period föregående år.

Avskrivningarna uppgick till -6,0 (-4,6) Mkr. Under året har vi påbörjat avskrivningar av ett flertal utvecklingsprojekt i samband med kommersiell lansering.

Finansnettot uppgick till 0,0 (-0,4) Mkr.

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

Finansiell ställning, investeringar och kassaflöde

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 4,8 (6,5) Mkr, varav 2,5 (4,0) Mkr avsåg aktivering av utvecklingsprojekt. Aktivering av utvecklingsprojekt sker inom båda affärsområdena.

Det operativa kassaflödet under kvartalet uppgick till 0,2 (8,0) Mkr. Soliditeten uppgick per 31 december 2025 till 58 (55) procent. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,0 (0,1) ggr.

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av checkkredit uppgick per den 31 december 2025 till 26,7 (28,2) Mkr.

KONCERNENS UTVECKLING UNDER HELÅRET

Orderingången uppgick till 125,1 (228,5) Mkr. Orderstocken uppgick per 31 december 2025 till 69,8 (117,5) Mkr.

Nettoomsättningen uppgick till 168,5 (184,9) Mkr. Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 10,6 (14,9) Mkr och avser båda affärsområdena.

Bruttomarginalen uppgick till 68 (68) procent.

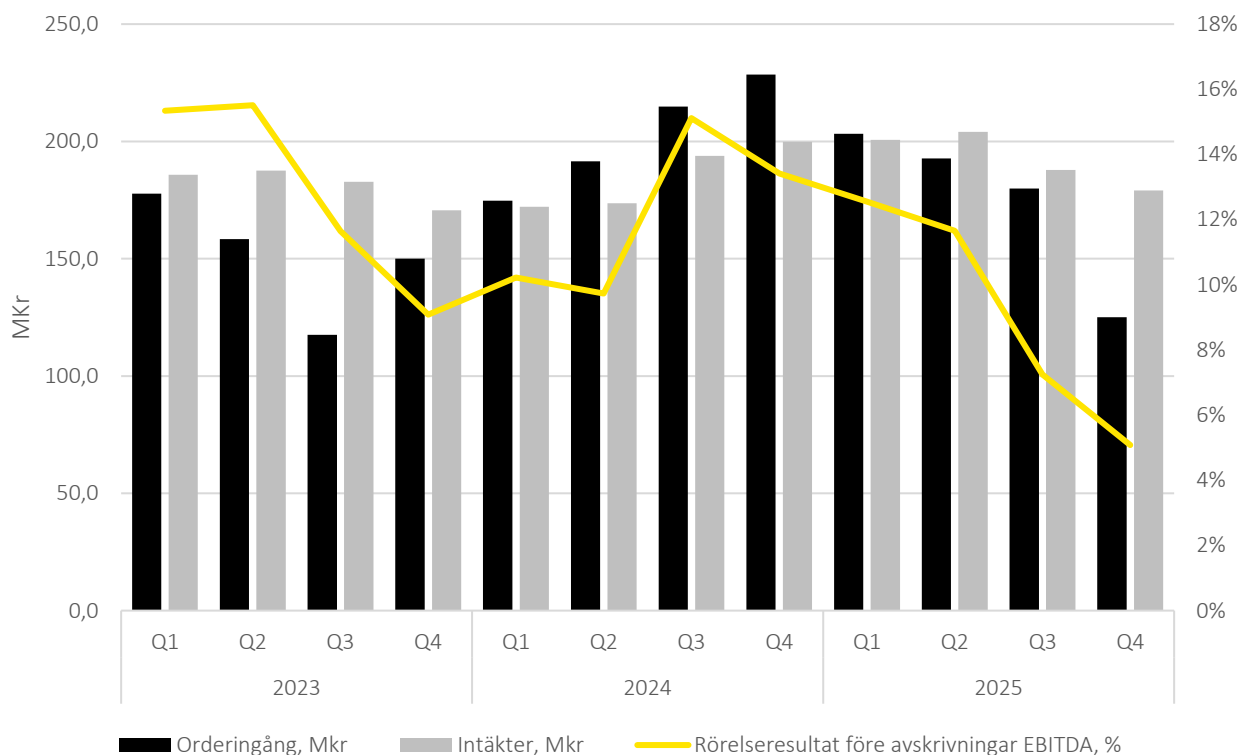
Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA uppgick till 9,1 (26,8) Mkr.

Övriga externa kostnader minskade, vilket främst förklaras av en minskning av konsultkostnader kopplat till affärsområdet RemaSawco. Personalkostnaderna ökade som ett resultat av utbyggnad av den egna verksamheten i Nordamerika och Japan.

Avskrivningarna är högre än föregående år och uppgick till -23,8 (-18,0) Mkr då vi påbörjat avskrivningar av ett flertal utvecklingsprojekt i samband med kommersiell lansering. Finansnettot uppgick till -0,5 (-0,8) Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till -14,6 (8,6) Mkr.

RULLANDE 12 MÅNADERS ORDERINGÅNG, INTÄKTER OCH EBITDA



Koncernens rullande 12-månaders rörelsemarginal EBITDA uppgick under det fjärde kvartalet till 5,1 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 prenumerations- 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.



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 under det fjärde kvartalet till 22,5 (68,0) Mkr och speglar den utmanande marknadssituationen i trävarubranschen. Kvartalet präglades av låg inhemsk efterfrågan, råvarubrist, pressade marginaler och höga råvarupriser, även om priserna i Sverige visade tecken på att falla något mot slutet. Sammantaget bidrar detta till osäkerhet i sågverksbranschen.

För helåret 2025 summerade orderingången till 79,2 (165,9) Mkr, en betydande minskning jämfört med föregående år. Exportmarknaderna har samtidigt varit stabila och ökade under 2025 jämfört med 2024. Sverige är fortsatt en av världens största exportörer av sågade trävaror, omkring 13 % av den globala exporthandeln, vilket tillsammans med signaler om återhämtning under andra halvåret 2026 ger visst stöd för en försiktigt mer positiv marknadsbild.

Affärsområdets resultat påverkades negativt av lägre försäljningsvolymmer. Nettoomsättningen uppgick till 30,6 (37,7) Mkr och EBITDA till 1,0 (5,3) Mkr, motsvarande en marginal om 3,2 (13,5) procent. Leveransprecisionen var hög och kundnöjdheten fortsatt god. Affärsområdet är väl positionerat inför en marknadsåterhämtning, och genomförda effektiviseringsprojekt har byggt motståndskraft för perioder med dämpad efterfrågan.

Under året fortsatte investeringar i produktportföljen och serviceerbjudandet, bland annat via vidareutvecklade SLA-avtal, uppgraderingspaket och kundspecifika projekt, som stärker vårt långsiktiga arbete med teknikutveckling och skapar mervärde för kunder.

	okt-dec 2025	okt-dec 2024	helår 2025	helår 2024
Orderingång, Mkr	22,5	68,0	79,2	165,9
Nettoomsättning, Mkr	30,6	37,7	133,7	146,8
Aktiverade utvecklingsutgifter, Mkr	1,1	1,9	4,1	6,9
EBITDA, Mkr	1,0	5,3	19,8	28,0
EBITDA marginal, %	3,2	13,5	14,4	18,2

Produktutveckling

Under kvartalet har vi fortsatt att utveckla och uppdatera vår produktportfölj med fokus på ökad prestanda och långsiktig konkurrenskraft. Arbetet har omfattat vidareutveckling av vår röntgen-skanner samt uppdateringar inom produktområdet brädor, där både vår bräds scanner och den nya mjukvaran Boardhandling har förbättrats. Våra satsningar på produktutveckling syftar till att öka skalbarheten i våra lösningar och stärka nyckelfunktioner för digitalisering och optimering genom hela sågverksprocessen. Vi har också fortsatt att implementera AI-modeller både i interna arbetssätt och i våra produkter, med målet att öka kundnytta, effektivitet och förutsägbarhet i leveranser.

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 återhållsamhet som präglat marknaden sedan årets början har fortsatt under kvartalet, vilket medfört längre beslutsprocesser hos kunderna. Orderingången uppgick till 10,7 (20,0) Mkr, vilket är en betydande minskning jämfört med en stark orderingång motsvarande period föregående år. Samtidigt har orderstocken avseende prenumerationer- och supporttjänster utvecklats positivt och uppgick vid kvartalets utgång till 40,7 (31,8) Mkr. Den stärkta orderstocken bidrar till en ökad långsiktig stabilitet.

Nettoomsättningen uppgick till 8,0 (8,1) Mkr och EBITDA uppgick till -2,4 (-1,9) Mkr. Resultatet har belastats av negativa valutaeffekter samt av övergången till en prenumerationerbaserad affärsmodell. Den prenumerationerbaserade affärsmodellen kommer när den är fullt ut genomförd att ge ett jämnare intäktsflöde och högre resultat. Även fortsatta investeringar i produktutveckling har påverkat EBITDA negativt.

Den nya mjukvaruplattformen som började kommersialiseras under året, utgör en strategiskt viktig del i bolagets tillväxtagenda. Plattformen, i kombination med en ökande andel prenumerationerintäkter och ökad marknadsnärvaro på prioriterade marknader genom direktförsäljning, bedöms utgöra en väsentlig drivkraft för framtida tillväxt och förbättrad lönsamhet.

	okt-dec 2025	okt-dec 2024	helår 2025	helår 2024
Orderingång, Mkr	10,7	20,0	45,9	62,6
Orderstock prenumerationer- och supporttjänster, Mkr	40,7	31,8	40,7	31,8
Nettoomsättning, Mkr	8,0	8,1	34,8	38,1
Aktiverade utvecklingsutgifter, Mkr	1,4	2,1	6,5	8,0
EBITDA, Mkr	-2,4	-1,9	-4,0	5,1
EBITDA marginal, %	-25,5	-18,6	-9,7	11,1

Produktutveckling

Produktutveckling och innovation utgör viktiga delar av bolagets långsiktiga strategi. Flertalet innovationsinitiativ pågår med fokus att stärka konkurrenskraften på existerande marknader samt fortsatt expansion på nyligen etablerade marknader. Under kvartalet har vi fortsatt implementera AI-modeller både i interna arbetssätt och i våra produkter.

ÖVRIG INFORMATION

Moderbolag

Moderbolagets intäkter för det tredje kvartalet uppgick till 1,2 (0,8) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -2,1 (-2,4) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -2,1 (12,6) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel per den 31 december 2025 uppgick till 0,2 (0,2) Mkr. Moderbolagets eget kapital uppgick per den 31 december 2025 till 110,6 (117,3) 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 2,7 Mkr.

En ny VD har rekryterats till affärsområdet RemaSawco från och med 1 februari 2026.

Personal

Medelantalet anställda för perioden uppgick till 77 (76). Antalet anställda vid periodens utgång var 77 (75).

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 31 december 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 bokslutskommuniké har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Styrelsens utdelningsförslag

Styrelsen föreslår bolagsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2025, i syfte att fortsatt möjliggöra investeringar i utveckling av affären och förstärka bolagets finansiella ställning.

Finansiell kalender

- | | |
|--|-----------------|
| • Årsredovisning | april 2026 |
| • Delårsrapport januari-mars 2026 | 24 april 2026 |
| • Årsstämma 2026 | 7 maj 2026 |
| • Delårsrapport april-juni 2026 | 17 juli 2026 |
| • Delårsrapport januari-september 2026 | 23 oktober 2026 |
| • Bokslutskommuniké 2026 | 5 februari 2027 |

Långsiktiga finansiella mål

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

EBITDA >15%

Soliditet >50%

Utdelning 20% av vinst efter skatt

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

Linköping den 6 februari 2026

Anders Fransson
Ordförande styrelsen

Jörgen Hermansson
Styrelseledamot

Catharina Lagerstam
Styrelseledamot

Matilda Wernhoff
Styrelseledamot

Jan Molin
Styrelseledamot och tf. Verkställande direktör

Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning MAR. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 06 februari 2026 klockan 08:00.

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

Frågor besvaras av:

Jan Molin, VD och koncernchef

Telefon: 013-200 100, e-post: jan.molin@imagesystems.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	okt-dec 2025	okt-dec 2024	helår 2025	helår 2024
Nettoomsättning	38,6	45,8	168,5	184,9
Aktiverade utvecklingsutgifter	2,5	4,0	10,6	14,9
Totala Intäkter	41,1	49,8	179,1	199,8
Råvaror och förnödenheter	-12,5	-14,1	-53,6	-58,7
Övriga externa kostnader	-6,6	-7,9	-28,4	-32,3
Personalkostnader	-25,3	-26,9	-87,4	-81,7
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6,0	-4,6	-23,8	-18,0
Övriga rörelseintäkter	-	0,1	-	-
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-	-0,6	-0,3
Rörelseresultat	-9,5	-3,6	-14,7	8,8
Finansnetto	0,0	-0,4	-0,5	-0,8
Resultat före skatt	-9,5	-4,0	-15,2	8,0
Skatt	0,2	0,2	0,6	0,6
Periodens resultat	-9,3	-3,8	-14,6	8,6
Varav hänförligt till moderföretagets aktieägare	-9,3	-3,8	-14,6	8,6
Resultat per aktie ¹⁾	-0,10	-0,04	-0,16	0,10
Resultat per aktie, efter utspädning ¹⁾	-0,10	-0,04	-0,16	0,10
Genomsnittligt antal aktier, tusental	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

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

Mkr	okt-dec 2025	okt-dec 2024	helår 2025	helår 2024
Periodens resultat	-9,3	-3,8	-14,6	8,6
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	-0,3	0,0
Summa övrigt totalresultat	0,0	0,0	-0,3	0,0
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-9,3	-3,8	-14,9	8,6
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-9,3	-3,8	-14,9	8,6

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Anläggningstillgångar		
Goodwill	36,1	36,1
Kundrelationer	10,6	15,0
Varumärken	-	-
Balanserade utvecklingsutgifter	60,5	56,2
Materiella anläggningstillgångar	2,8	2,3
Nyttjanderätter	12,5	17,4
Uppskjuten skattefordran	19,1	19,1
Summa anläggningstillgångar	141,6	146,1
Omsättningstillgångar		
Varulager	12,2	13,6
Kundfordringar	16,9	47,7
Övriga fordringar	9,9	5,8
Likvida medel	8,9	12,7
Summa omsättningstillgångar	47,9	79,8
SUMMA TILLGÅNGAR	189,5	225,9
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	109,7	124,6
Långfristiga skulder		
Leasingskulder	6,6	10,5
Uppskjutna skatteskulder	4,3	4,9
Summa långfristiga skulder	10,9	15,4
Kortfristiga skulder		
Lån kreditinstitut	-	3,1
Leverantörsskulder	6,1	14,9
Leasingskulder	5,2	5,9
Övriga kortfristiga skulder	57,6	62,0
Summa kortfristiga skulder	68,9	85,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	189,5	225,9

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	helår 2025	helår 2024
Ingående eget kapital i balansräkningen	124,6	116,0
Årets resultat	-14,6	8,6
Övrigt totalresultat för perioden	-0,3	0,0
Summa totalresultat för perioden	-14,9	8,6
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	109,7	124,6

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	okt-dec 2025	okt-dec 2024	helår 2025	helår 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3,6	1,1	8,8	24,9
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	8,4	2,4	1,5	0,6
Förändring av fordringar	4,5	-6,5	25,4	-15,6
Förändring av kortfristiga skulder	-4,3	17,5	-13,4	29,3
Summa förändring av rörelsekapital	8,6	13,4	13,5	14,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5,0	14,5	22,3	39,2
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,5	-6,3	-16,4	-23,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,3	-0,2	-1,6	-1,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,8	-6,5	-18,0	-25,4
Operativt kassaflöde	0,2	8,0	4,3	13,8
Finansieringsverksamheten				
Förändring av lån	0,0	-0,4	-3,1	-2,2
Amortering av leasingsskulder	-1,4	-1,8	-5,0	-5,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,4	-2,2	-8,1	-7,7
Periodens kassaflöde	-1,2	5,8	-3,8	6,1
Likvida medel vid årets början	10,1	6,9	12,7	6,6
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	8,9	12,7	8,9	12,7

SEGMENTSREDOVISNING

Mkr

	okt-dec 2025	okt-dec 2024	helår 2025	helår 2024
Intäkter				
RemaSawco	31,7	39,6	137,8	153,7
Motion Analysis	9,4	10,2	41,3	46,1
Koncernposter och moderbolag	-	-	-	-
Summa intäkter	41,1	49,8	179,1	199,8
EBITDA				
RemaSawco	1,0	5,3	19,8	28,0
Motion Analysis	-2,4	-1,9	-4,0	5,1
Admin och koncernposter	-2,1	-2,4	-6,7	-6,3
EBITDA totalt	-3,5	1,0	9,1	26,8
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6,0	-4,6	-23,8	-18,0
Rörelseresultat	-9,5	-3,6	-14,7	8,8
Finansnetto	0,0	-0,4	-0,5	-0,8
Resultat före skatt	-9,5	-4,0	-15,2	8,0
Skatt	0,2	0,2	0,6	0,6
Periodens resultat	-9,3	-3,8	-14,6	8,6

NYCKELTAL

	okt-dec 2025	okt-dec 2024	helår 2025	helår 2024
Orderingång, Mkr	33,2	88,0	125,1	228,5
Orderstock, Mkr	69,8	117,5	69,8	117,5
Bruttomarginal, %	68	69	68	68
EBITDA, Mkr	-3,5	1,0	9,1	26,8
EBITDA-marginal, %	-8,5	2,0	5,1	13,4
Rörelsemarginal, %	-23,1	-7,2	-8,2	4,4
Vinstmarginal, %	-23,1	-8,0	-8,5	4,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	6,1
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	6,9
Soliditet, %	58	55	58	55
Skuldsättningsgrad	0,0	0,1	0,0	0,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	4,8	6,5	18,0	25,4
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	6,0	4,6	23,8	18,0
Medelantalet anställda	77	76	77	72
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	89,21	89,21	89,21	89,21
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	89,21	89,21	89,21	89,21
Resultat per aktie, kronor	-0,10	-0,04	-0,16	0,10
Kassaflöde per aktie beräknat på genomsnittligt antal aktier, kronor	0,00	0,09	0,05	0,15
Eget kapital per aktie beräknat på antal aktier vid periodens slut, kronor	1,23	1,40	1,23	1,40

KVARTALSÖVERSIKT, KONCERNEN

Kvartalsöversikt, koncernen	2023				2024				2025			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Orderingång, Mkr	31,4	20,5	23,8	74,3	56,1	37,3	47,1	88,0	30,9	26,8	34,2	33,2
Orderstock, Mkr	74,9	52,2	38,4	73,3	91,8	83,4	73,0	117,5	107,5	84,6	77,4	69,8
Nettoomsättning, Mkr	38,3	44,7	37,6	40,1	38,2	44,3	56,6	45,8	39,0	49,5	41,4	38,6
Aktiverade utvecklingskostnader, Mkr	1,7	2,1	2,5	3,7	3,2	4,1	3,6	4,0	3,3	2,3	2,5	2,5
Bruttomarginal, %	71	70	71	69	70	67	67	69	72	63	71	68
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA, Mkr	2,3	4,8	4,9	3,5	4,4	4,1	17,3	1,0	2,8	2,7	7,1	-3,5
EBITDA-marginal, %	5,8	10,3	12,2	8,0	10,6	8,5	28,7	2,0	6,6	5,2	16,2	-8,5
Rörelseresultat EBIT, Mkr	-4,6	0,3	0,3	-1,3	0,1	-0,5	12,8	-3,6	-2,5	-3,6	0,9	-9,5
EBIT-marginal, %	-11,5	0,6	0,7	-3,0	0,2	-1,0	21,3	-7,2	-5,9	-6,9	2,1	-23,1
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	0,1	0,1	neg	neg	neg	10,0	neg	neg	neg	0,6	neg
Soliditet, %	62	65	69	63	61	59	60	55	55	57	58	58
Resultat per aktie, kr	-0,07	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,14	-0,04	-0,03	-0,04	0,01	-0,10
Kassaflöde per aktie, kr	-0,08	-0,10	-0,07	0,10	0,04	0,06	-0,03	0,09	0,12	-0,15	0,08	0,00
Eget kapital per aktie, kr	1,31	1,31	1,31	1,30	1,30	1,30	1,44	1,40	1,37	1,33	1,33	1,23
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	okt-dec 2025	okt-dec 2024	helår 2025	helår 2024
Rörelseresultat	-9,5	-3,6	-14,7	8,8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och materiella anläggningstillgångar	6,0	4,6	23,8	18,0
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	-3,5	1,0	9,1	26,8

Nettoskuld

Mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Likvida medel	8,9	12,7
Leasingskuld	11,8	16,4
Räntebärande skulder	-	3,1
Nettoskuld	2,9	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	okt-dec 2025	okt-dec 2024	helår 2025	helår 2024
Nettoomsättning	1,2	0,8	5,2	3,1
Övriga externa kostnader	-1,4	-1,2	-5,1	-4,7
Personalkostnader	-1,9	-2,0	-6,8	-4,7
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
Rörelseresultat	-2,1	-2,4	-6,7	-6,3
Finansnetto	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	-2,1	-2,4	-6,7	-6,3
Bokslutsdispositioner	5,5	15,0	5,5	15,0
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	3,4	12,6	-1,2	8,7

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	okt-dec 2025	okt-dec 2024	helår 2025	helår 2024
Periodens resultat	3,4	12,6	-1,2	8,7
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	3,4	12,6	-1,2	8,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Anläggningstillgångar		
Aktier i dotterföretag	82,8	82,8
Uppskjuten skattefordran	12,0	12,0
Summa anläggningstillgångar	94,8	94,8
Omsättningstillgångar		
Fordringar koncernföretag	23,0	24,6
Övriga kortfristiga fordringar	0,6	0,5
Likvida medel	0,2	0,2
Summa omsättningstillgångar	23,8	25,3
SUMMA TILLGÅNGAR	118,6	120,1
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	116,1	117,3
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	0,2	0,2
Skulder till koncernföretag	-	-
Övriga kortfristiga skulder	2,3	2,6
Summa kortfristiga skulder	2,5	2,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	118,6	120,1

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Ingående eget kapital enligt balansräkning	117,3	108,6
Periodens resultat	-1,2	8,7
Övrigt totalresultat för perioden		
Summa totalresultat för perioden	-1,2	8,7
Utgående eget kapital enligt balansräkning	116,1	117,3

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	okt-dec 2025	okt-dec 2024	helår 2025	helår 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3,4	12,6	-1,2	8,7
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring av fordringar	0,3	0,5	-0,1	0,5
Förändring av kortfristiga skulder	0,1	1,4	-0,2	1,4
Summa förändring av rörelsekapital	0,4	1,9	-0,3	1,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,8	14,5	-1,5	10,6
Investeringsverksamheten				
Förändring av lån till/från dotterföretag	-3,8	-14,3	1,5	-10,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,8	-14,3	1,5	-10,4
Operativt kassaflöde	0,0	0,2	0,0	0,2
Finansieringsverksamheten				
Förändring av lån	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens kassaflöde	0,0	0,2	0,0	0,2
Likvida medel vid periodens början	0,2	0,0	0,2	0,0
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,2	0,2	0,2	0,2