

Delårsrapport Image Systems

1 januari – 31 mars 2026

Svagt första kvartal i fortsatt utmanande marknad

Det första kvartalet präglades av fortsatt låg investeringsvilja och långa beslutsprocesser hos våra kunder, vilket påverkade koncernens ordergång, nettoomsättning och resultat negativt. Utvecklingen var särskilt svag inom RemaSawco till följd av den fortsatt pressade trävarumarknaden, medan Motion Analysis utvecklades mer stabilt med ökad ordergång och stärkt orderstock inom prenumerations- och supporttjänster. I rådande marknadsläge prioriterar vi kassaflöde, kostnadskontroll och åtgärder som stärker den finansiella beredskapen, samtidigt som vi fortsätter att investera selektivt i produktutveckling och marknadsnärvaro.

Första kvartalet januari-mars

- Ordergången uppgick till 18,6 (30,9) Mkr
- Nettoomsättningen uppgick till 17,7 (39,0) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 90 (72) procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till -6,7 (2,8) Mkr

Finansiell översikt

	jan-mars 2026	jan-mars 2025	Helår 2025
Ordergång, Mkr	18,6	30,9	125,1
Orderstock, Mkr	72,2	107,5	69,8
Nettoomsättning, Mkr	17,7	39,0	168,5
Aktiverade utvecklingsutgifter	3,8	3,3	10,6
Bruttomarginal, %	90	72	68
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, Mkr	-6,7	2,8	9,1
EBITDA-marginal, %	-31,2	6,6	5,1
Rörelseresultat EBIT, Mkr	-13,5	-2,5	-14,7
Resultat efter skatt, Mkr	-13,8	-2,5	-14,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-8,7	16,1	22,3
Soliditet, %	50	55	58
Medelantalet anställda	73	70	77
Resultat per aktie	-0,15	-0,03	-0,16

Vd-ord

Jan Molin – Vd och koncernchef



I utmanande marknad fokuserar vi på finansiell disciplin och långsiktig positionering

Det första kvartalet 2026 utmärktes, i likhet med helåret 2025, av låg investeringsvilja och långa beslutsprocesser bland våra kunder. Detta påverkade framför allt affärsområde RemaSawco, där den svaga trävarumarknaden medförde betydligt lägre orderingång och nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år. För koncernen uppgick orderingången till 18,6 Mkr (30,9) och nettoomsättningen till 17,7 Mkr (39,0). EBITDA uppgick till -6,7 Mkr (2,8). Bruttomarginalen om 90 procent (72) speglar kvartalets intäktsmix. Den låga nettoomsättningen, framför allt inom RemaSawco, hade en negativ påverkan på både rörelseresultatet EBITDA och resultat efter skatt och det är tydligt att koncernens resultatnivå inte är tillfredsställande.

Svag utveckling i RemaSawco

RemaSawco påverkades fortsatt av ett marknadsläge där lönsamheten för de svenska sågverken pressas till följd av svag efterfrågan och höga råvarupriser, vilket resulterat i fortsatt återhållsamhet i investeringsbeslut hos våra kunder. Vi har behållit fokus på leveransprecision, kundnöjdhet och vidareutveckling av vårt serviceerbjudande, samt genomfört effektiviseringsåtgärder för att rusta verksamheten för en period med lägre marknadsaktivitet. För oss är det samtidigt viktigt att fortsätta våra produktutvecklingsinsatser för att stå starka när marknaden vänder.

Motion Analysis fortsätter bygga återkommande intäkter

Motion Analysis utvecklades stabilt under kvartalet. Orderingången ökade jämfört med motsvarande period föregående år och orderstocken för prenumerations- och supporttjänster stärktes ytterligare. Det är en tydlig bekräftelse på att omställningen mot en högre andel återkommande intäkter utvecklas enligt plan. Affärsmodellen påverkar resultatet negativt på kort sikt, men bidrar successivt till ökad stabilitet, bättre förutsägbarhet och en starkare grund för framtida tillväxt. Den nya mjukvarulösningen, en ökande andel prenumerationsintäkter och fortsatt innovation inom prioriterade marknader är centrala delar i vår långsiktiga ambition att stärka affärsområdets skalbarhet och lönsamhet. Det känns även som ett viktigt steg att vi nu släpper releaser riktade mot specifika applikationsområden. Genom ökad direktförsäljning stärker vi också närvaron på utvalda marknader.

Fokus på likviditet, kassaflöde och anpassning till marknadsläget

Likviditeten var under kvartalet ansträngd och disponibla likvida medel, inklusive outnyttjad del av checkkrediten, uppgick vid periodens utgång till 28,4 Mkr, jämfört med 38,2 Mkr vid motsvarande tidpunkt föregående år. För att säkerställa finansiell handlingsfrihet har bolaget under kvartalet stärkt finansieringen genom bankupplåning. Soliditeten uppgick till 50 procent, en kapitalstruktur i nivå med bolagets långsiktiga mål. Vi följer noggrant likviditetsutvecklingen, prioriterar kassaflöde och kostnadskontroll samt genomför åtgärder för att anpassa verksamheten till rådande marknadsläge och successivt stärka den finansiella beredskapen.

Vår strategiska inriktning ligger fast: att stärka andelen återkommande intäkter, investera selektivt i produktutveckling och AI-stöd, stärka service- och supportverksamheten samt utveckla våra

erbjudanden inom de segment där vi ser långsiktig potential. Vi prioriterar kundvärde, kostnads-kontroll och finansiell disciplin, samtidigt som vi bygger för förbättrad lönsamhet när marknads-förutsättningarna stärks. Våra verksamheter besitter stark specialistkompetens, etablerade kund-relationer och erbjudanden som adresserar tydliga effektiviserings- och kvalitetsbehov hos våra kunder.

KONCERNENS UTVECKLING UNDER FÖRSTA KVARTALET

Orderingång, omsättning och resultat

Orderingången uppgick till 18,6 (30,9) Mkr. Orderstocken uppgick per 31 mars 2026 till 72,2 (107,5) Mkr.

Nettoomsättningen uppgick till 17,7 (39,0) Mkr. Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 3,8 (3,3) Mkr och avser båda affärsområdena.

Bruttomarginalen uppgick till 90 (72) procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA uppgick till -6,7 (2,8) Mkr. Övriga externa kostnader minskade jämfört med samma period föregående år.

Personalkostnader minskade något jämfört med samma period föregående år.

Avskrivningarna uppgick till -6,8 (-5,3) Mkr. Under året har vi påbörjat avskrivningar av ett flertal utvecklingsprojekt i samband med kommersiell lansering.

Finansnettot uppgick till -0,4 (-0,1) Mkr.

Resultatet efter skatt minskade till -13,8 (-2,5) Mkr, vilket kan hänföras till låg nettoomsättning för RemaSawco på den fortsatt svaga trävarumarknaden.

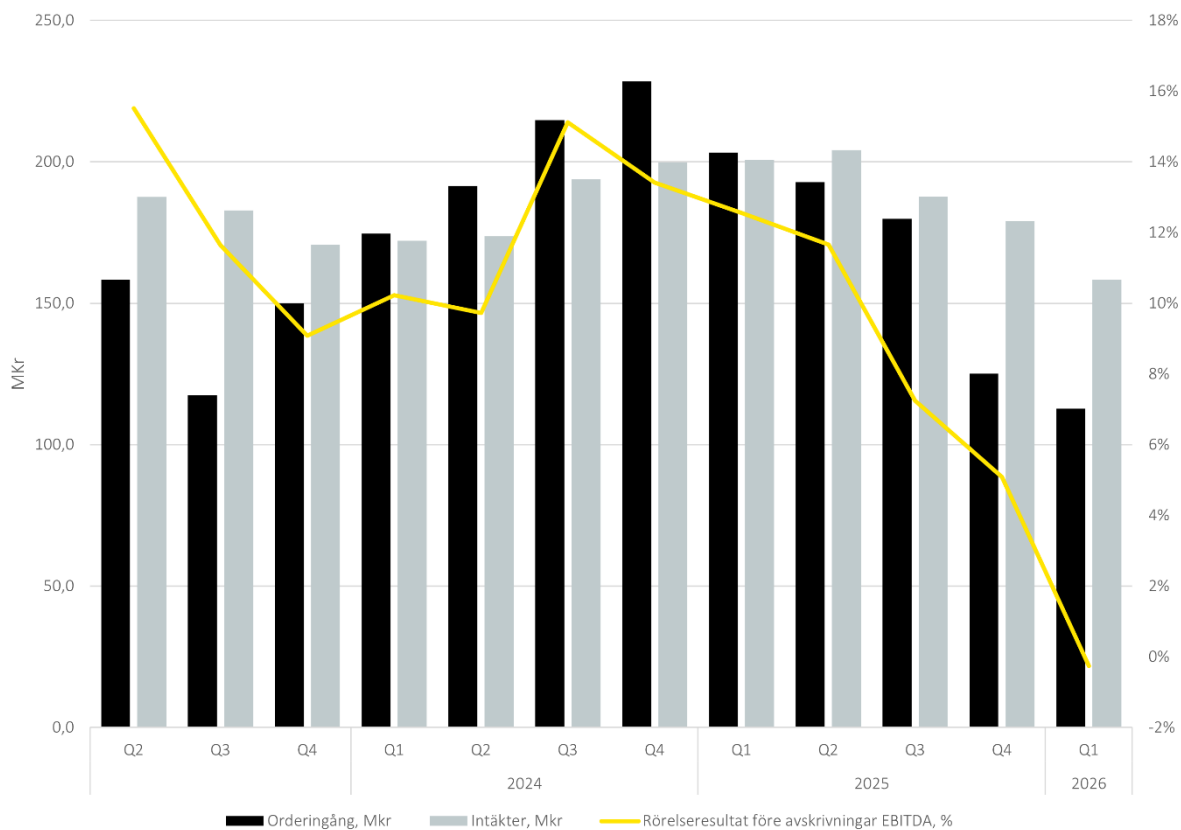
Finansiell ställning, investeringar och kassaflöde

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 4,3 (5,5) Mkr, varav 3,8 (3,3) Mkr avsåg aktivering av utvecklingsprojekt. Aktivering av utvecklingsprojekt sker inom båda affärsområdena.

Det operativa kassaflödet under kvartalet uppgick till -13,0 (10,6) Mkr. Soliditeten uppgick per 31 mars 2026 till 50 (55) procent. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,2 (0,0) ggr.

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av checkkredit uppgick per den 31 mars 2026 till 28,4 (38,2) Mkr. Under kvartalet har bolaget stärkt finansieringen genom bankupplåning.

RULLANDE 12 MÅNADERS ORDERINGÅNG, INTÄKTER OCH EBITDA



Koncernens rullande 12-månaders rörelsemarginal EBITDA uppgick under kvartalet till $-0,3$ procent. Koncernens långsiktiga EBITDA-mål, att stabilt leverera 15 procent EBITDA-marginal kräver tillväxt i nettoomsättning och med rådande marknadsläge i trävarubranschen har det visat sig svårt att uppnå under det första kvartalet. Även takten i den pågående förändringen till en högre andel prenumerations- och supportavtal inom affärsområde Motion Analysis, kan påverka hur snabbt det långsiktiga målet nås. Den förändrade affärsmodellen kommer på sikt att innebära tillväxt både i nettoomsättning och EBITDA-resultat och vi ser även detta kvartal att utvecklingen fortsätter positivt enligt plan.



RemaSawco
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

Under det första kvartalet 2026 var marknadsläget för svenska sågverk fortsatt svagt, vilket även påverkade RemaSawco. Råvarutillgången var ojämn men ökade något till följd av de stormar som drabbat Sverige och därmed givit tillgång till stormfällt virke. Timmerpriserna låg fortfarande på historiskt höga nivåer, men började gå ner under kvartalet, vilket lättade kostnadstrycket för sågverken något utan att ge någon tydlig förbättring i lönsamheten.

Exportläget för sågverken var fortsatt pressat, främst till följd av svag byggkonjunktur i Europa och lägre leveransvolym. Sammantaget innebar kombinationen av höga råvarupriser, svag efterfrågan och pressade försäljningspriser att marginalerna för svenska sågverk förblev låga under kvartalet. Sågverken uppvisar fortsatt en ovilja att fatta investeringsbeslut och orderingången minskade till 6,5 Mkr (22,2).

Affärsområdets resultat påverkades negativt av lägre försäljningsvolym. Nettoomsättningen uppgick till 9,8 (28,3) Mkr och EBITDA till -5,9 (4,6) Mkr, motsvarande en marginal om -50,4 (15,6) 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.

	jan-mars 2026	jan-mars 2025	Helår 2025
Orderingång, Mkr	6,5	22,2	79,2
Nettoomsättning, Mkr	9,8	28,3	133,7
Aktiverade utvecklingsutgifter, Mkr	1,9	1,2	4,1
EBITDA, Mkr	-5,9	4,6	19,8
EBITDA marginal, %	-50,4	15,6	14,4

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 förbättringar inom timmerinmätning och sortering. Vidare har vi jobbat med standardisering av vår hårdvaruplattform som 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 våra leveranser.

Image

S Y S T E M S

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

Motion Analysis utvecklades stabilt under kvartalet. Ordergången uppgick till 12,1 (8,7) Mkr, vilket är en ökning jämfört med motsvarande period föregående år. Orderstocken för prenumerations- och supporttjänster stärktes ytterligare och uppgick vid kvartalets utgång till 42,2 (31,5) Mkr och bidrar till en ökad långsiktig stabilitet.

Nettoomsättningen uppgick till 7,9 (10,7) Mkr medan EBITDA steg till 0,4 (-0,7) Mkr. Den prenumerationsbaserade affärsmodellen kommer när den är fullt ut genomförd att ge ett jämnare intäktflöde och högre resultat. Affärsområdet fortsätter att investera i såväl produktutveckling som marknadsutveckling, bland annat genom en ökad andel direktförsäljning på valda marknader.

Den nya mjukvarulösningen utgör en strategiskt viktig del i bolagets tillväxtagenda. Lösningen, i kombination med ökande andel prenumerationsintäkter och ökad marknadsnärvaro på prioriterade marknader genom direktförsäljning, bedöms utgöra en väsentlig drivkraft för framtida tillväxt och förbättrad lönsamhet.

	jan-mars 2026	jan-mars 2025	Helår 2025
Ordergång, Mkr	12,1	8,7	45,9
Orderstock prenumerations- och supporttjänster, Mkr	42,2	31,5	40,7
Nettoomsättning, Mkr	7,9	10,7	34,8
Aktiverade utvecklingsutgifter, Mkr	1,9	2,1	6,5
EBITDA, Mkr	0,4	-0,7	-4,0
EBITDA marginal, %	4,1	-5,5	-9,7

Produktutveckling

Under kvartalet har en av våra produkter anpassats till en ny release med fokus på den medicintekniska industrin. Det pågår flera utvecklingsinitiativ med fokus på innovation för våra målmarknader. En gemensam nämnare för dessa initiativ är AI, som tillämpas i utvecklingen av ny funktionalitet, men även som integrerade delar av lösningen.

ÖVRIG INFORMATION

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning för det första kvartalet uppgick till 0,6 (1,0) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -1,2 (-1,1) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -1,2 (-1,1) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel per den 31 mars 2026 uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets eget kapital uppgick per den 31 mars 2026 till 114,9 (116,2) Mkr och soliditeten uppgick till 99 (98) procent.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Affärsområdet Motion Analysis har mottagit en order på 1,5 MSEK.

Affärsområdet RemaSawco har mottagit en order på 3,3 MSEK.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 73 (70). Antalet anställda vid periodens utgång var 72.

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 31 mars 2026 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. Upplýsningar 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 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 2025. Inga väsentliga nya eller förändrade risker och säkerhetsfaktorer identifierats under kvartalet.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Finansiell kalender

Årsstämma 2025	7 maj 2026
Delårsrapport januari-juni 2026	17 juli 2026
Delårsrapport januari-september 2026	23 oktober 2026
Bokslutsrapport 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

Linköping den 24 april 2026

Jan Molin

VD

Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning MAR. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 24 april 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

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	jan-mars 2026	jan-mars 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	17,7	39,0	168,5
Aktiverade utvecklingsutgifter	3,8	3,3	10,6
Totala intäkter	21,5	42,3	179,1
Råvaror och förnödenheter	-1,7	-10,9	-53,6
Ovriga externa kostnader	-6,5	-7,3	-28,4
Personalkostnader	-20,0	-20,9	-87,4
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6,8	-5,3	-23,8
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,4	-0,6
Rörelseresultat	-13,5	-2,5	-14,7
Finansnetto	-0,4	-0,1	-0,5
Resultat före skatt	-13,9	-2,6	-15,2
Skatt	0,1	0,1	0,6
Periodens resultat	-13,8	-2,5	-14,6
Varav hänförligt till moderföretagets aktieägare	-13,8	-2,5	-14,6
Resultat per aktie ¹⁾	-0,15	-0,03	-0,16
Resultat per aktie, efter utspädning ¹⁾	-0,15	-0,03	-0,16
Genomsnittligt antal aktier	89 207 818	89 207 818	89 207 818
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	89 207 818	89 207 818	89 207 818

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

Mkr	jan-mars 2026	jan-mars 2025	Helår 2025
Periodens resultat	-13,8	-2,5	-14,6
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	0,4	-0,3	-0,3
Summa övrigt totalresultat	0,4	-0,3	-0,3
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-13,4	-2,8	-14,9
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-13,4	-2,8	-14,9

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	31 mars 2026	31 mars 2025	31 dec 2025
Anläggningstillgångar			
Goodwill	36,1	36,1	36,1
Kundrelationer	9,5	13,9	10,6
Balanserade utvecklingsutgifter	60,7	59,1	60,5
Materiella anläggningstillgångar	2,8	2,4	2,8
Nyttjanderätter	12,3	15,7	12,5
Uppskjuten skattefordran	19,1	19,1	19,1
Summa anläggningstillgångar	140,5	146,3	141,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	13,8	18,6	12,2
Kundfordringar	14,9	31,4	16,9
Övriga fordringar	8,9	5,1	9,9
Likvida medel	13,7	22,0	8,9
Summa omsättningstillgångar	51,3	77,1	47,9
SUMMA TILLGÅNGAR	191,8	223,4	189,5
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	96,3	121,8	109,7
Långfristiga skulder			
Lån kreditinstitut	15,0	-	-
Leasingskulder	5,4	9,4	6,6
Uppskjutna skatteskulder	4,2	4,7	4,3
Summa långfristiga skulder	24,6	14,1	10,9
Kortfristiga skulder			
Lån kreditinstitut	3,1	2,1	-
Leverantörsskulder	4,8	17,3	6,1
Leasingskulder	6,2	5,4	5,2
Övriga kortfristiga skulder	56,8	62,7	57,6
Summa kortfristiga skulder	70,9	87,5	68,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	191,8	223,4	189,5

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	31 mars 2026	31 mars 2025	31 dec 2025
Ingående eget kapital i balansräkningen	109,7	124,6	124,6
Arets resultat	-13,8	-2,5	-14,6
Övrigt totalresultat för perioden	0,4	-0,3	-0,3
Summa totalresultat för perioden	-13,4	-2,8	-14,9
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	96,3	121,8	109,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	jan-mars 2026	jan-mars 2025	Helår 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-7,0	2,4	8,8
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager	-1,6	-5,0	1,5
Förändring av fordringar	1,9	15,5	25,4
Förändring av kortfristiga skulder	-2,0	3,2	-13,4
Summa förändring av rörelsekapital	-1,7	13,7	13,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8,7	16,1	22,3
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,3	-5,2	-16,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	-0,3	-1,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,3	-5,5	-18,0
Operativt kassaflöde	-13,0	10,6	4,3
Finansieringsverksamheten			
Förändring av lån	18,1	-1,1	-3,1
Amortering av leasingskulder	-0,3	-0,2	-5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17,8	-1,3	-8,1
Periodens kassaflöde	4,8	9,3	-3,8
Likvida medel vid årets början	8,9	12,7	12,7
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	13,7	22,0	8,9

SEGMENTSREDOVISNING

Mkr

	jan-mars 2026	jan-mars 2025	Helår 2025
Intäkter			
RemaSawco	11,7	29,5	137,8
Motion Analysis	9,8	12,8	41,3
Koncernposter och moderbolag	-	-	-
Summa intäkter	21,5	42,3	179,1
EBITDA			
RemaSawco	-5,9	4,6	19,8
Motion Analysis	0,4	-0,7	-4,0
Admin och koncernposter	-1,2	-1,1	-6,7
EBITDA totalt	-6,7	2,8	9,1
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6,8	-5,3	-23,8
Rörelseresultat	-13,5	-2,5	-14,7
Finansnetto	-0,4	-0,1	-0,5
Resultat före skatt	-13,9	-2,6	-15,2
Skatt	0,1	0,1	0,6
Periodens resultat	-13,8	-2,5	-14,6

NYCKELTAL

	jan-mars 2026	jan-mars 2025	Helår 2025
Orderingång, Mkr	18,6	30,9	125,1
Orderstock, Mkr	72,2	107,5	69,8
Bruttomarginal, %	90	72	68
EBITDA, Mkr	-6,7	2,8	9,1
EBITDA-marginal, %	-31,2	6,6	5,1
Rörelsemarginal, %	-62,8	-5,9	-8,2
Vinstmarginal, %	-64,7	-6,1	-8,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	50	55	58
Skuldsättningsgrad	0,2	0,0	0,0
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	4,3	5,5	18,0
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	6,8	5,3	23,8
Medelantalet anställda	73	70	77
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	89,21	89,21	89,21
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	89,21	89,21	89,21
Resultat per aktie, kronor	-0,15	-0,03	-0,16
Kassaflöde per aktie beräknat på genomsnittligt antal aktier, kronor	-0,15	0,12	0,05
Eget kapital per aktie beräknat på antal aktier vid periodens slut, kronor	1,08	1,37	1,23

KVARTALSÖVERSIKT, KONCERNEN

Kvartalsöversikt, koncernen	2023			2024				2025				2026
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Orderingång, Mkr	20,5	23,8	74,3	56,1	37,3	47,1	88,0	30,9	26,8	34,2	33,2	18,6
Orderstock, Mkr	52,2	38,4	73,3	91,8	83,4	73	117,5	107,5	84,6	77,4	69,8	72,2
Nettoomsättning, Mkr	44,7	37,6	40,1	38,2	44,3	56,6	45,8	39,0	49,5	41,4	38,6	17,7
Aktiverade utvecklingskostnader, Mkr	2,1	2,5	3,7	3,2	4,1	3,6	4,0	3,3	2,3	2,5	2,5	3,8
Bruttomarginal, %	70	71	69	70	67	67	69	72	63	71	68	90
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA, Mkr	4,8	4,9	3,5	4,4	4,1	17,3	1,0	2,8	2,7	7,1	-3,5	-6,7
EBITDA-marginal, %	10,3	12,2	8,0	10,6	8,5	28,7	2,0	6,6	5,2	16,2	-8,5	-31,2
Rörelseresultat EBIT, Mkr	0,3	0,3	-1,3	0,1	-0,5	12,8	-3,6	-2,5	-3,6	0,9	-9,5	-13,5
EBIT-marginal, %	0,6	0,7	-3,0	0,2	-1,0	21,3	-7,2	-5,9	-6,9	2,1	-23,1	-62,8
Räntabilitet på eget kapital, %	0,1	0,1	neg	neg	neg	10,0	neg	neg	neg	0,6	neg	neg
Soliditet, %	65	69	63	61	59	60	55	55	57	58	58	50
Resultat per aktie, kr	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,14	-0,04	-0,03	-0,04	0,01	-0,10	-0,15
Kassaflöde per aktie, kr	-0,10	-0,07	0,10	0,04	0,06	-0,03	0,09	0,12	-0,15	0,08	0,00	-0,15
Eget kapital per aktie, kr	1,31	1,31	1,30	1,30	1,30	1,44	1,40	1,37	1,33	1,33	1,23	1,08
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 prestationsindikatorer 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	jan-mars 2026	jan-mars 2025	Helår 2025
Rörelseresultat	-13,5	-2,5	-14,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och imateriella anläggningstillgångar	6,8	5,3	23,8
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	-6,7	2,8	9,1

Nettoskuld

Mkr	31 mars 2026	31 mars 2025	31 dec 2025
Likvida medel	13,7	22,0	8,9
Leasingskuld	11,6	14,8	11,8
Räntebärande skulder	18,1	2,1	-
Nettoskuld	16,0	-5,1	2,9

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	jan-mars 2026	jan-mars 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	0,6	1,0	5,2
Övriga externa kostnader	-1,3	-1,1	-5,1
Personalkostnader	-0,5	-1,0	-6,8
Ovriga rörelsekostnader	-	-	-
Rörelseresultat	-1,2	-1,1	-6,7
Finansnetto	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	-1,2	-1,1	-6,7
Bokslutsdispositioner	-	-	5,5
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-1,2	-1,1	-1,2

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	jan-mars 2026	jan-mars 2025	Helår 2025
Periodens resultat	-1,2	-1,1	-1,2
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-1,2	-1,1	-1,2

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	jan-mars 2026	jan-mars 2025	Helår 2025
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			
Fordringar koncernföretag	20,6	22,9	23,0
Ovriga kortfristiga fordringar	1,0	0,8	0,6
Likvida medel	0,0	0,0	0,2
Summa omsättningstillgångar	21,6	23,7	23,8
SUMMA TILLGÅNGAR	116,4	118,5	118,6
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	114,9	116,2	116,1
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,5	0,1	0,2
Skulder till koncernföretag	-	-	-
Ovriga kortfristiga skulder	1,0	2,2	2,3
Summa kortfristiga skulder	1,5	2,3	2,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	116,4	118,5	118,6

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	jan-mars 2026	jan-mars 2025	Helår 2025
Ingående eget kapital enligt balansräkning	116,1	117,3	117,3
Periodens resultat	-1,2	-1,1	-1,2
Övrigt totalresultat för perioden			
Summa totalresultat för perioden	-1,2	-1,1	-1,2
Utgående eget kapital enligt balansräkning	114,9	116,2	116,1

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	jan-mars 2026	jan-mars 2025	Helår 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1,2	-1,1	-1,2
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av fordringar	-0,4	-0,3	-0,1
Förändring av kortfristiga skulder	-1,0	-0,5	-0,2
Summa förändring av rörelsekapital	-1,4	-0,8	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,6	-1,9	-1,5
Investeringsverksamheten			
Förändring av lån till/från dotterföretag	2,4	1,7	1,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2,4	1,7	1,5
Operativt kassaflöde	-0,2	-0,2	0,0
Finansieringsverksamheten			
Ökning (+) av lån	-	-	-
Minskning (-) av lån	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0
Periodens kassaflöde	-0,2	-0,2	0,0
Likvida medel vid periodens början	0,2	0,2	0,2
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,0	0,0	0,2