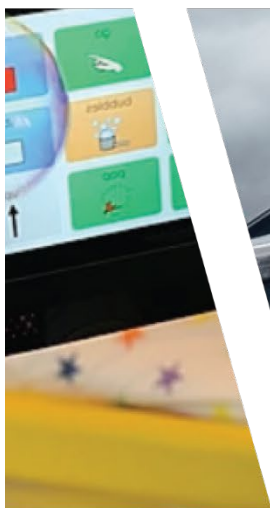
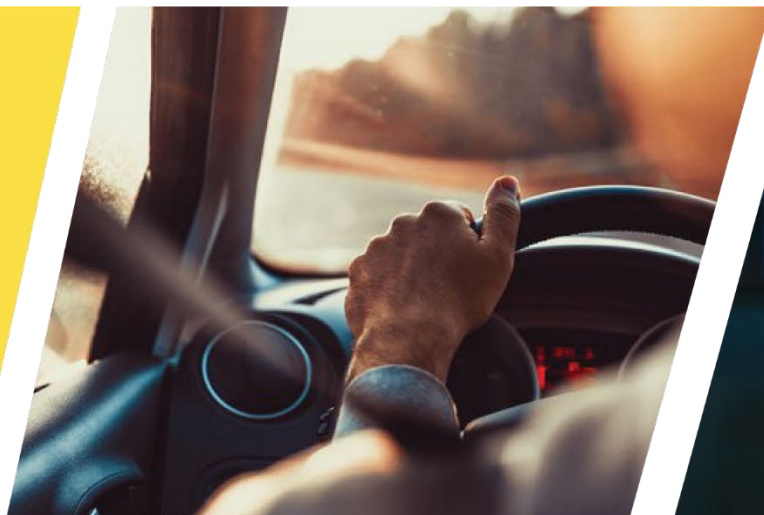




smart eye

Delårsrapport Q2
Januari-Juni 2025

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



Positiv EBITDA och stabil underliggande tillväxt

April – Juni 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 92,1 (89,6) MSEK en tillväxt på 2,8%. Justerat för betydande negativa valutaeffekter från dollar och euro, så uppgick underliggande tillväxt till stabila 12% i kvartalet.
- Bruttovinsten uppgick till 82,8 (81,0) MSEK, likvärdigt jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 90% (90%).
- EBITDA förbättrades till 1,0 (-23,2) MSEK. Valutakurspåverkan på EBITDA uppgick till -6,3 MSEK. EBITDA, exklusive valutaeffekter, förbättrades till 7,3 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -40,6 (-64,2) MSEK. Avskrivningar av övervärden som uppstod i samband med förvärvet av Affectiva samt iMotions uppgick till -26,5 (-29,2) MSEK.
- Resultat efter skatt per aktie var -1,00 (-1,46) och efter full utspädning -1,00 (-1,46).
- Likvida medel uppgick till 11,8 MSEK per sista juni. Balanserade tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, uppgick till 93,8 MSEK.

Januari – Juni 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 182,2 (175,7) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 3,7% jämfört med samma period föregående år. Tillväxten, exklusive valutaeffektens påverkan under första halvåret, uppgick till 8,2%.
- Bruttovinsten uppgick till 162,7 (158,3) MSEK, en förbättring om 4,4 MSEK jämfört med föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 89% (90%).
- EBITDA förbättrades till -16,9 (46,2) MSEK. Exklusive valutaeffekter och engångsposter i kvartalet, så förbättrades EBITDA avsevärt under denna period.
- Rörelseresultatet uppgick till -101,9 (-125,7) MSEK. Avskrivningar av övervärden i samband med förvärvet av Affectiva samt iMotions uppgick till -55,4 (-57,6) MSEK.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -109,3 (-124,9) MSEK.
- Resultat efter skatt per aktie var -2,47 (-2,99) och efter full utspädning -2,47 (-2,99).

Finansiellt sammandrag

		Apr-Jun		Jan-Jun		Helår
		2025	2024	2025	2024	2024
TSEK						
Nettoomsättning	TSEK	92 123	89 606	182 192	175 708	355 049
Bruttoresultat	TSEK	82 792	81 006	162 738	158 332	318 999
Bruttomarginal	%	89,9	90,4	89,3	90,1	89,8
EBITDA	TSEK	1 013	-23 233	-16 879	-46 216	-82 334
Rörelseresultat	TSEK	-40 559	-64 160	-101 939	-125 671	-250 325
Rörelsemarginal	%	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Resultat efter skatt	TSEK	-37 442	-54 175	-92 545	-110 656	-230 410
Resultat per aktie	SEK	-1,00	-1,46	-2,50	-2,99	-6,23
Räntabilitet på totalt kapital	%	-2,69	-3,24	-5,81	-6,63	-14,46
Eget kapital per aktie	SEK	37,13	45,13	43,06	45,13	43,06
Eget kapital per aktie efter full utspädning	SEK	36,25	43,79	42,03	43,79	42,46
Soliditet	%	77,75	86,14	83,09	86,14	83,09
Antal aktier		37 456 653	36 995 768	36 995 768	36 995 768	36 995 768
Antal aktier efter full utspädning		38 362 714	38 130 168	37 901 829	38 130 168	37 516 272
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning		37 456 653	36 995 768	37 423 367	36 292 794	36 646 202
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning		38 362 714	38 130 168	38 329 427	37 427 194	37 166 706

VD-kommentar

Kvartal två utvecklades nästan precis enligt vår planerade baslinje, med en organisk tillväxt på stabila 12%. En sak avvek något, nämligen förstärkningen av den svenska kronan som påverkade oss mer än förväntat. Det medförde en minskning både i omsättning och rörelsekostnader, med nettoeffekten att vi för första gången på länge uppnådde ett positivt EBITDA, +1 MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgick jämförbart EBITDA till +7 MSEK.

Vårt mål för kostnadsbesparingar uppnåddes med viss marginal, och vi förväntar oss fortsatt låga rörelsekostnader under det tredje kvartalet. Tillsammans med en stabil acceleration i licensintäkterna förväntas tredje kvartalet bli ännu starkare, i linje med tidigare kommunikation.

Automotive

Den viktigaste slutsatsen i Q2 var att våra OEM-produktionsprogram nu accelererar, vilket återspeglas i ökningen av licensintäkterna. Det är en välförtjänt belöning efter många års hårt arbete, först med att vinna kontrakten och därefter med att leverera produktionsklar mjukvara. Det är mycket tillfredsställande att se hur antalet tillverkade fordon ökar från alla geografiska marknader. Japan, Korea, Kina, Europa och USA – samtliga rullar nu ut, med en licenstillväxt på avsevärt över 100 %. Totalt har 90 bilmodeller gått i produktion hos 12 OEM-kunder, och vi förväntar oss att antalet fortsätter öka snabbt. I takt med att övriga intäkter minskade innebär detta en organisk tillväxt på 42 % för affärsområdet som helhet.



Vi är med i loppet om flera större upphandlingar och står, som vanligt, starka tack vare branschens i särklass mest kompletta produktportfölj i kombination med vårt solida rykte som en högkvalitativ, pålitlig och leveranssäker leverantör. Det faktum att vi har lyckats vända den finansiella utvecklingen i bolaget är positivt. Det minskar risken och inger trygghet hos både befintliga och framtida kunder, vilka är världens största fordonstillverkare. Vi ser fortsatt konsolidering inom Interior Sensing och två konkurrenter har under perioden gått samman med större bolag, drivna av behovet av stordriftsfördelar – något som endast ett fåtal aktörer på marknaden, inklusive Smart Eye, har tillgång till.

Behavioral Research

Vi hamnade något under våra mål, främst till följd av valutaeffekter och fortsatt motvind på den amerikanska marknaden. Övriga marknader har presterat enligt förväntan. Affärsområdet landade till slut på en organisk tillväxt om -1 %. Ser vi dock till

marknaden som helhet har vi presterat bättre än våra konkurrenter, vilket troligen innebär att vi ökar vår marknadsandel. Under sommaren har vi sett vissa positiva signaler och vi väntar oss ett starkt andra halvår, särskilt ett stabilt fjärde kvartal med draghjälp av säsongeffekter. Affärsområdet är både lönsamt och kassaflödespositivt på nuvarande nivåer.

Slutord

Under våren såg vi att våra kostnadsbesparingsåtgärder, i kombination med ökade licensvolym, skulle kunna räcka till ett positivt EBITDA redan i Q2 – och med liten marginal lyckades vi. Det öppnar

dörren för alternativa och mer attraktiva finansieringsmöjligheter, eftersom vi därmed kvalificerar oss för vanlig bankkredit, om behov eller önskemål skulle uppstå. Vi förväntar oss en fortsatt stark utveckling under kommande kvartal i takt med att våra kunder rullar ut sina fordonsprogram. Vi avslutade kvartalet med 94 MSEK i likvida medel och tillgängliga kreditfaciliteter, vilket vi bedömer som tillräckligt givet den starka prognosen för kommande kvartal. Inga ytterligare kostnadsbesparingsåtgärder är planerade i nuläget.

Martin Krantz
CEO Smart Eye

Uppskattning av värdet på erhållna design wins

Med start i rapporten för tredje kvartalet 2018 lämnar bolaget uppgift om estimerat värde på erhållna design wins vid den tidpunkt rapporten publiceras. Inom parentes anges nivåerna i samband med föregående rapporttillfälle, i detta fall 13 maj 2025.

Det totala estimerade värdet av bolagets hittills kommunicerade 365 (365) design wins uppgick till 8 660 (8 660) MSEK över produktlivscykeln. 355 design wins avser DMS och 10 design wins avser DMS och CMS, likvärdigt med Interior Sensing.

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

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

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

Design Win utveckling / (ack. balans MSEK)	2023	2024	2025
Estimerade intäkter över produktlivscykeln från nuvarande design wins	6 715	8 235	8 660
Estimerade intäkter över produktlivscykeln från möjliga tillkommande design wins hos befintliga biltillverkare på befintliga plattformar	3 000	3 215	5 570
Estimerade intäkter över produktlivscykeln inkluderande nuvarande och möjliga tillkommande design wins hos befintliga biltillverkare på befintliga plattformar	9 715	11 450	14 230

Koncernen

Intäkter

Andra kvartalet 2025

Nettoomsättningen för perioden april till juni 2025 uppgick till 92,1 (89,6) MSEK. Tillväxten uppgick till 2,8% och var märkbart påverkad av valutans negativa utveckling och påverkan av dollar och euro under kvartalet. Tillväxt, exklusive valutaeffekten, uppgår till 12% i kvartalet. Nettoförsäljningen är främst drivet av licensintäkter och Automotive.

Nettoomsättningen för affärsområdet **Automotive** (Automotive Solutions och Fleet & Aftermarket) uppgick under det andra kvartalet till 41,6 MSEK, jämfört med 32,9 MSEK under föregående års andra kvartal. Organisk tillväxt (*definition av "Organisk Tillväxt, se sida 21*), exklusive valutaeffektens påverkan och NRE justeringar från föregående år, uppgick till 42% och är främst driven av AIS produktförsäljning.

För affärsområdet **Behavioral Research** (Research Instruments, Media Analytics och iMotions) uppgick nettoomsättningen under första kvartalet till 50,5 (56,7) MSEK. Exklusive valutaeffektens påverkan, försämrades nettoomsättningen med -1%. Nettoomsättning för iMotions och Research Instruments är i linje med föregående år, medan Media Analytics rapporterar lägre intäkter jämfört med samma period föregående år, främst på grund av omförhandlade långsiktiga avtal.

Januari - Juni 2025

Nettoomsättningen uppgick till 182,2 (175,7) MSEK, vilket är en ökning med 4%. Nettoomsättningens tillväxt, exklusive valutaeffekter, uppgick till 8%.

Nettoomsättningen för affärsområdet **Automotive** (Automotive Solutions and Fleet & Aftermarket) var under perioden 80,8 MSEK, jämfört med 65,6 MSEK för

samma period föregående år. Organisk tillväxt (*definition av "Organisk Tillväxt, se sida 21*), exklusive valutaeffekter och NRE justeringar från föregående år, uppgick till 39% och är främst drivet av licensintäkter och AIS produktförsäljning.

Behavioral Research affärsområdets (Research Instruments, Media Analytics and iMotions) nettoomsättning uppgick under perioden till 101,4 (110,1) MSEK. Nettoomsättningen, exklusive valutaeffekter, minskar med -3% och är främst drivet av Research Instruments och Media Analytics.

Resultat

Andra kvartalet 2025

EBITDA uppgick till 1,0 (-23,2) MSEK. Valutakurspåverkan på företagets lönsamhet uppgick till -6,3 MSEK. Det förbättrade resultatet är främst drivet av högre licensintäkter, högre AIS-försäljning, minskning av arbetsstyrkan och andra kostnadsbesparande åtgärder.

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till -40,6 (-64,2) MSEK. Avskrivningar av övervärden som uppstod i samband med förvärvet av Affectiva samt iMotions uppgick till -26,5 MSEK under kvartalet. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar påverkade resultatet med -2,2 (0) MSEK.

Det finansiella nettot uppgick till -3,5 (0,8) MSEK. Ränta och andra finansiella kostnader ökade under kvartalet och påverkade resultatet negativt.

Januari - Juni 2025

EBITDA uppgick till -16,9 (-46,2) MSEK. Det förbättrade resultatet är drivet av högre licensintäkter, minskning av arbetsstyrkan och andra kostnadsbesparande åtgärder. Utöver detta har vi negativ påverkan från valutaeffekter och mindre NRE-intäkter under perioden.

Rörelseresultatet uppgick till -101,9 (-125,7) MSEK. Avskrivning av det övervärde som uppstod i samband med förvärvet av Affectiva samt iMotions uppgick till -55,4 (-57,6) MSEK.

Det finansiella nettot uppgick till -7,4 (0,7) MSEK. Ränta och andra finansiella kostnader ökade och påverkade resultatet negativt.

Finansiell ställning

Likvida medel vid juni månads slut uppgick till 11,8 MSEK. Tillgängliga likvida medel inklusive kreditfaciliteter uppgick till 93,8 MSEK och består av checkräkningskrediter om 20 MSEK och 8 MDKK, samt ytterligare en outnyttjad kreditfacilitet om 50 MSEK.

Totala kreditfaciliteter uppgår till 182 MSEK, varav 100 MSEK nyttjades i slutet av juni.

Kassaflödet under kvartalet uppgick till 2,2 MSEK, varav kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 39,7 MSEK. Kassaflödet exklusive finansieringsverksamheten uppgick till -37,5 MSEK, varav -5,7 MSEK från den löpande verksamheten och -31,9 MSEK från investeringsverksamheten.

Viktiga händelser under perioden

Årsstämma 2025

Smart Eye Aktiebolag ABs (publ) årsstämma 2025 ägde rum klockan 16.00 tisdagen den 13 maj 2024 på Masthamnsgatan 3, tredje våningen, 413 27 Göteborg.

Protokollet finns att läsa här:

smarte.se/sv/investerare/arsstammor/arsstamma-2025

Har du övriga frågor om årsstämman 2025, vänligen kontakta oss på:

arsstamma@smarte.se

Ny japansk OEM-kund

Smart Eye har signerat ett avtal för att leverera sin DMS-mjukvara till två nya bilmodeller till en ledande japans biltillverkare.

Som en Tier-1 leverantör, så stärker företaget sin roll som en strategisk partner till OEM:er. Produktion planeras att starta under 2027 med ett ordervärde på över 200 MSEK och en potentiell merförsäljning på över 2,4 MDSEK.

3 nya Interior Sensing AI Design Wins med stor koreansk biltillverkare

Smart Eye har blivit utvalt att leverera sin Automotive Interior Sensing AI mjukvara, som kombinerar Driver Monitoring Systems (DMS) och Cabin Monitoring Systems (CMS) funktionaliteter, till tre nya bilmodeller. Den beräknade intäkten av ordern är 75 MSEK baserat på prognos av produktlivscykeln.

Ny Design Win för AIS från en europeisk lyxbilstillverkare OEM

Smart Eye har valts ut av en befintlig kund till att leverera sin AIS-produkt, som kombinerar hårdvara och mjukvara i ett Driver Monitoring System (DMS), till ytterligare en bilmodell. Den beräknade intäkten för ordern är 50 MSEK, baserat på prognos av produktlivscykeln.

Driver Monitoring System med Alcohol Impairment Detection

Smart Eye tillkännagav en uppgraderad version av sitt AIS system, nu utrustat med real-time alkoholpåverkansdetektion och over-the-air (OTA) egenskaper. Det uppdaterade systemet är den första av sitt slag att upptäcka alkoholrelaterad påverkan genom DMS – som hjälper fordonstillverkare att möta växande regulatoriska krav samtidigt som de erbjuder fordonsflottor ett kraftfullt verktyg för operationell effektivitet.

Smart Eye introducerar AI ONE: En Full-Feature DMS i en enkel kompakt enhet

Smart Eye tillkännagav lanseringen av AI ONE: en komplett DMS inbyggd till en

kompakt, självständig enhet. Med kamera, bildsensor, processande hårdvara och mjukvara integrerat från start, så ansluter AI ONE direkt in till fordonets nätverk – ingen extern ECU eller domänkontroller behövs. Genom att kombinera alla kärnkomponenter till en enda enhet, så tar AI ONE bort behovet av externa ECU:er och omfattande kablage. För tillverkare innebär det färre integrationspunkter, snabbare utveckling och en DMS som får plats i trängre utrymmen och en smidigare systemdesign.

Viktiga händelser efter perioden

Aktieincitamentsprogram

Den 21:a juli tillkännagav företaget att totalt 419 790 aktier har blivit tilldelade till deltagare i programmet, efter att prestationsmålet uppnåddes. För att täcka sociala avgifter relaterade till tilldelningen, har ytterligare 77 490 aktier blivit sålda via extern finansiell part. Totalt har 497 280 aktier blivit adderade genom utnyttjande av teckningsoptioner från programmet 2025:1. Aktierna har blivit levererade till deltagarna utan kostnad, i enlighet med programmets villkor. De nya aktierna motsvarar en utspädning om ungefär 1,3% av det totala antalet aktier i företaget.

Moderbolaget

Intäkter

Andra kvartalet 2025

Nettoomsättningen för perioden april till juni 2025 uppgick till 55,3 (47,8) MSEK, vilket motsvarar en ökning på 16% jämfört med samma period föregående år. Tillväxten drivs av Automotive.

Januari - Juni 2025

Nettoomsättningen för perioden januari till juni 2025 uppgick till 107,3 (99,0) MSEK.

Tillväxten under perioden uppgick till 8%, drivet av Automotive, som kompenserar för negativ försäljningsutveckling för Research Instrument.

Resultat

Andra kvartalet 2025

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till -24,2 (-43,7) MSEK. Det förbättrade resultatet är drivet av högre licensintäkter, högre AIS-försäljning, minskning av arbetsstyrkan och andra kostnadsbesparande åtgärder.

Januari - Juni 2025

Rörelseresultatet för de två första kvartalen uppgick till -64,0 (-72,2) MSEK. Det förbättrade resultatet är en effekt av högre försäljning och stabila rörelsekostnader.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i sammandrag

Operativa risker

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

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

Finansiella risker

Ett positivt kassaflöde är väsentligt för långsiktiga investeringar i koncernens konkurrenskraft. Efterfrågan och produktion av bilmodeller hänförliga till koncernens design wins påverkar bolagets licensintäkter avsevärt och i slutändan när bolaget blir lönsamt samt uppnår ett positivt kassaflöde. Bolaget är i dagsläget finansierat via aktiekapital och lån i avvaktan på ett positivt kassaflöde.

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

Marknadsrisker

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

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

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

Transaktioner med närstående

Utöver aktieincitamentsprogram samt koncerninterna transaktioner har inga

transaktioner med närstående förekommit under perioden.

Aktieinformation

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

Antal aktier

Antalet aktier uppgick per 30 juni till 37 456 653. I juli adderas 497 280 aktier genom utförandet av aktieincitamentsprogrammet 2025:1, som avser 2022 års incitamentsprogram.

Aktiebaserade incitamentsprogram

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

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

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

Utdelningspolicy

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

Redovisningsprinciper

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

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Rapportens undertecknade

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

Göteborg den 27 augusti 2025

Anders Jöfelt
Ordförande

Lars Olofsson
Vice Ordförande

Mats Krantz
Styrelseledamot

Magnus Jonsson
Styrelseledamot

Maria Hedengren
Styrelseledamot

Cecilia Wachtmeister
Styrelseledamot

Andreas Anyuru
Styrelseledamot

Martin Krantz
VD

Smart Eye Aktiebolag (publ)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	92 123	89 606	182 192	175 708	355 049
Kostnad för sålda varor	-9 331	-8 600	-19 454	-17 376	-36 050
Bruttoresultat	82 792	81 006	162 738	158 332	318 999
Försäljningskostnader	-35 811	-42 627	-77 488	-86 164	-170 427
Administrationskostnader	-35 673	-42 060	-79 714	-88 293	-166 860
Forsknings- och utvecklingskostnader	-48 572	-60 301	-107 411	-110 799	-232 416
Övriga rörelseintäkter	4 314	1 931	9 533	4 448	9 608
Övriga rörelsekostnader	-7 609	-2 109	-9 597	-3 195	-9 229
Rörelseresultat	-40 559	-64 160	-101 939	-125 671	-250 325
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	38	1091	68	1252	2 022
Räntekostnader och liknande	-3 544	-236	-7 457	-517	-4 430
Summa resultat från finansiella poster	-3 506	855	-7 389	735	-2 408
Resultat efter finansiella poster	-44 065	-63 305	-109 328	-124 936	-252 733
Skatt på periodens resultat	6 623	9 130	16 783	14 280	22 323
Periodens resultat	-37 442	-54 175	-92 545	-110 656	-230 410

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 318 718	1 432 832	1 444 809
Materiella anläggningstillgångar	27 448	13 775	32 209
Uppskjuten skattefordran	243 649	219 842	232 946
Summa anläggningstillgångar	1 589 815	1 666 449	1 709 964
Varulager	28 835	25 513	28 766
Kundfordringar	55 680	52 384	53 553
Aktuella skattefordringar	4 650	6 373	3 967
Övriga kortfristiga fordringar	6 505	4 615	5 949
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	91 440	72 964	92 549
Kortfristiga fordringar	158 275	136 336	156 018
Kassa och bank	11 770	110 084	22 402
Summa omsättningstillgångar	198 880	271 933	207 186
SUMMA TILLGÅNGAR	1 788 695	1 938 381	1 917 150

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	3 746	3 700	3 700
Övrigt tillskjutet eget kapital	2 434 810	2 406 109	2 406 106
Annat eget kapital	-1 047 880	-740 086	-816 787
Summa eget kapital	1 390 676	1 669 723	1 593 019
Uppskjutna skatteskulder	107 974	125 513	127 762
Avsättningar	107 974	125 513	127 762
Övriga långfristiga skulder	28 717	3 862	1 744
Övriga skulder till kreditinstitut	108 017	768	11 562
Långfristiga skulder	136 734	4 630	13 306
Räntebärande skulder	0	0	25 000
Övriga skulder till kreditinstitut	8 680	2 084	11 198
Förskott från kunder	1 068	574	762
Leverantörsskulder	23 266	26 450	27 194
Skatteskulder	624	0	512
Övriga kortfristiga skulder	7 265	5 448	8 081
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	112 408	103 960	110 316
Kortfristiga skulder	153 311	138 515	183 063
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 788 695	1 938 381	1 917 150

Koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet Eget Kapital	Annat Eget Kapital	Summa Eget Kapital
Ingående balans 2024-01-01	3 519	2 250 275	-695 238	1 558 555
Kvittningsemission	15	12 266		12 281
Nyemission	165	149 985		150 150
Emissionskostnader		-8 085		-8 085
<i>Uppskjuten skatt hänförlig till emissionskostnader</i>		1 665		1 665
Optionsprogram 2021			1 297	1 297
Incitamentsprogram 2022			4 618	4 618
Incitamentsprogram 2023			2 943	2 943
Incitamentsprogram 2024			1 961	1 961
Omräkningsdifferens			98 043	98 043
Årets resultat			-230 410	-230 410
Eget kapital 2024-12-31	3 700	2 406 106	-816 787	1 593 019
Ingående balans 2025-01-01	3 700	2 406 106	-816 787	1 593 019
Kvittningsemission*	46	28 704		28 750
Incitamentsprogram 2022			2 423	2 423
Incitamentsprogram 2023			1 500	1 500
Incitamentsprogram 2024			2 220	2 220
Omräkningsdifferens			-144 691	-144 691
Årets resultat			-92 545	-92 545
Eget kapital 2025-06-30	3 746	2 434 810	-1 047 880	1 390 676

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

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammmandrag

TSEK	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	Helår 2024
Löpande verksamhet					
Rörelseresultat efter avskrivningar	-42 803	-64 160	-104 183	-125 671	-250 325
Återläggning avskrivningar	41 572	40 927	85 060	79 455	167 991
Återläggning ej kassaflödepåverkande poster	1 120	719	-1 614	5 823	8 829
Finansiella inbetalningar	38	1 091	52	1 252	2 022
Finansiella utbetalningar	-6 045	-236	-9 722	-517	-8 989
Betald skatt	-27	0	-50	0	-469
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</i>	-6 144	-21 659	-30 456	-39 659	-80 941
Förändring rörelsekapital					
Förändring lager	319	-643	-69	-3 805	-7 058
Förändring kundfordringar	-3 572	-8 905	-2 127	1 916	747
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-2 938	-5 673	5 638	-27 578	-44 650
Förändring leverantörsskulder	-2 739	7 087	-3 928	5 710	6 454
Förändring övriga kortfristiga skulder	9 020	5 999	1 247	3 772	9 528
<i>Förändringar av rörelsekapitalet</i>	90	-2 135	761	-19 985	-34 979
Kassaflöde löpande verksamhet	-6 054	-23 794	-29 695	-59 644	-115 920
Investeringsverksamhet					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-30 723	-24 697	-54 388	-48 391	-102 882
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 161	-480	-1 795	-1 032	-1 976
<i>Kassaflöde investeringsverksamhet</i>	-31 885	-25 177	-56 183	-49 423	-104 858
Finansieringsverksamhet					
Nyemission		-3		142 122	142 119
Förändring av korta kreditfaciliteter		0		0	25 000
Kortfristiga skulder	39 658		75 000		
Långfristiga skulder		-2 136		-2 841	-2 841
<i>Kassaflöde finansieringsverksamhet</i>	39 658	-2 139	75 000	139 281	164 278
<i>Omräkningsdifferens</i>	441	-22	246	136	-831
Kassaflöde	2 160	-51 132	-10 632	30 351	-57 331
Ingående kassa	9 610	161 216	22 402	79 733	79 733
Utgående kassa	11 770	110 084	11 770	110 084	22 402

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	Helår 2024
Nettomsättning	55 335	47 830	107 312	98 973	196 279
Kostnad för sålda varor	-5 470	-4 555	-10 336	-8 821	-18 496
Bruttoresultat	49 865	43 275	96 976	90 152	177 783
Försäljningskostnader	-19 354	-24 506	-41 060	-48 764	-98 746
Administrationskostnader	-25 081	-29 133	-59 811	-55 709	-104 249
Forsknings- och utvecklingskostnader	-25 896	-33 212	-59 334	-58 994	-131 049
Övriga rörelseintäkter	3 370	1 857	8 031	3 997	8 236
Övriga rörelsekostnader	-7 113	-1 950	-8 882	-2 918	-7 170
Rörelseresultat	-24 209	-43 669	-64 080	-72 236	-155 195
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	39	1 094	57	1 343	2 169
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 160	-22	-6 579	-123	-2 879
Summa resultat från finansiella poster	-3 121	1 072	-6 522	1 220	-710
Resultat efter finansiella poster	-27 330	-42 597	-70 602	-71 016	-155 905
Skatt på periodens resultat	5 630	8 774	14 544	12 964	27 307
Periodens resultat	-21 700	-33 823	-56 058	-58 052	-128 598

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	328 632	230 224	253 932
Materiella anläggningstillgångar	7 055	8 867	8 101
Finansiella anläggningstillgångar	1 454 040	1 414 495	1 437 321
Summa anläggningstillgångar	1 789 727	1 653 586	1 699 354
Varulager	27 726	24 761	27 749
Kundfordringar	27 582	24 553	24 499
Fordringar hos koncernföretag	588	6 560	243
Aktuella skattefordringar	4 650	6 373	3 967
Övriga kortfristiga fordringar	3 051	2 500	3 319
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	89 743	64 641	86 250
Kortfristiga fordringar	125 614	104 627	118 278
Kassa och bank	5 226	96 734	9 192
Summa omsättningstillgångar	158 566	226 122	155 219
SUMMA TILLGÅNGAR	1 948 293	1 879 708	1 854 573

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3 746	3 700	3 700
Överkursfond	21 914	21 914	21 914
Fond för utvecklingskostnader	324 218	226 621	253 917
	349 879	252 236	279 531
Fritt eget kapital			
Överkursfond	2 412 896	2 384 194	2 384 192
Balanserad förlust	-1 018 402	-804 492	-825 646
Årets resultat	-56 058	-58 052	-128 598
	1 338 436	1 521 650	1 429 948
Summa eget kapital	1 688 315	1 773 885	1 709 479
Övriga långfristiga skulder	28 546	3 570	1 546
Övriga skulder till kreditinstitut	100 000		-145
Långfristiga skulder	128 546	3 570	1 546
Räntebärande skulder	0	0	25 000
Förskott från kunder	1 068	574	762
Leverantörsskulder	18 743	19 947	20 962
Skulder till koncernföretag	46 471	29 378	39 754
Övriga kortfristiga skulder	6 978	4 857	7 304
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	58 172	47 497	49 766
Kortfristiga skulder	131 432	102 253	143 548
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 948 293	1 879 708	1 854 573

Moderbolagets förändring i eget kapital i sammandrag

TSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond (bundet)	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond (fritt)	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	3 519	21 914	205 377	2 228 360	-761 757	-26 167	1 671 246
Vinstdisposition					-26 167	26 167	
Kvittningsemission	15			12 266			12 281
Nyemission	165			149 985			150 150
Emissionskostnader				-8 085			-8 085
<i>Uppskjuten skatt hänförlig till emissionskostnader</i>				1 665			1 665
Optionsprogram 2021					1 297		1 297
Incitamentsprogram 2022					4 618		4 618
Incitamentsprogram 2023					2 943		2 943
Incitamentsprogram 2024					1 961		1 961
Fond för utvecklingskostnader			77 705		-77 705		
Återföring av fond för utv kostn.			-29 164		29 164		
Årets resultat						-128 598	-128 598
Eget kapital 2024-12-31	3 700	21 914	253 917	2 384 192	-825 646	-128 598	1 709 479
Ingående balans 2025-01-01	3 700	21 914	253 917	2 384 192	-825 646	-128 598	1 709 479
Vinstdisposition					-128 598	128 598	
Kvittningsemission*	46			28 704			28 750
Emissionskostnader							
<i>Uppskjuten skatt hänförlig till emissionskostnader</i>							
Incitamentsprogram 2022					2 423		2 423
Incitamentsprogram 2023					1 500		1 500
Incitamentsprogram 2024					2 220		2 220
Fond för utvecklingskostnader			91 517		-91 517		
Återföring av fond för utv kostn.			-21 216		21 216		
Årets resultat						-56 058	-56 058
Eget kapital 2025-06-30	3 746	21 914	324 218	2 412 896	-1 018 402	-56 058	1 688 315

Aktiekapitalet består av 37 465 653 aktier á kvotvärde 0,1 kr.

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

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	Helår 2024
Löpande verksamhet					
Rörelseresultat efter avskrivningar	-26 453	-43 669	-66 324	-72 236	-155 195
Återläggning avskrivningar	9 815	8 458	19 181	16 672	34 241
Återläggning ej kassaflödespåverkande poster	1 939	1 421	3 968	2 903	6 268
Finansiella inbetalningar	38	1 094	41	1 343	2 271
Finansiella utbetalningar	-6 066	-22	-9 716	-123	-8 587
Betald skatt					
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</i>	-20 727	-32 718	-52 850	-51 441	-121 002
Förändring rörelsekapital					
Förändring lager	592	109	24	-3 053	-6 041
Förändring kundfordringar	716	-6 384	-2 650	1 162	7 776
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-3 669	-6 627	3 325	-20 583	-47 026
Förändring leverantörsskulder	-1 565	6 376	-2 196	5 114	6 130
Förändring övriga kortfristiga skulder	12 432	12 460	12 336	1 387	14 768
<i>Förändringar av rörelsekapitalet</i>	8 506	5 934	10 839	-15 973	-24 394
Kassaflöde löpande verksamhet	-12 221	-26 784	-42 011	-67 414	-145 396
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-23 841	-18 374	-42 324	-38 007	-77 704
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-144	-479	-511	-1 031	-1 845
Utställda lån koncernbolag				0	0
<i>Kassaflöde investeringsverksamhet</i>	-23 985	-18 853	-42 835	-39 038	-79 549
Finansieringsverksamhet					
Nyemission		-3		142 122	142 119
Förändring av korta kreditfaciliteter	39 658	0	80 881	0	25 000
Amortering lån koncernbolag		0		0	5 955
<i>Kassaflöde finansieringsverksamhet</i>	39 658	-3	80 881	142 122	173 074
Kassaflöde	3 452	-45 640	-3 966	35 671	-51 871
Ingående kassa	1 774	142 374	9 192	61 063	61 063
Utgående kassa	5 226	96 734	5 226	96 733	9 192

Nyckeltalsdefinitioner

Organisk tillväxt

Exklusive valutaeffektens påverkan och andra jämförelsestörande poster.

Soliditet

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

Rörelseresultat

Resultatet före finansiella intäkter och kostnader samt skatt.

Rörelsemarginal

Rörelseresultatet i förhållande till rörelsens nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

Räntabilitet på totalt kapital

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

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie efter full utspädning

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

Utförs endast vid positivt resultat.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Eget kapital per aktie efter full utspädning

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

Kalender

Delårsrapport jul-sep, 14 november 2025

Kontakt

Martin Krantz, VD

Tel nr 070-329 26 98

Martin.Krantz@smarteye.se

Mats Benjaminsson, CFO

Tel nr 070-535 36 17

Mats.Benjaminsson@smarteye.se

Denna information är sådan information som Smart Eye AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 augusti 2025 kl. 7:00 CET.

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

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

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



Smart Eye AB

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

www.smarteye.ai