

Delårsrapport

Januari – september 2025



Juli – september 2025

- Nettoomsättningen minskade med 5,6% till 147,1 MSEK (155,9). Justerat för jämförbara valutakurser var omsättningen oförändrad.
- EBITDA uppgick till 46,0 MSEK (46,6), motsvarande en EBITDA-marginal om 31,3% (29,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 22,0 MSEK (24,7), vilket motsvarade en rörelsemarginal (EBIT-marginal) om 14,9% (15,9).
- Periodens resultat uppgick till 21,2 MSEK (17,1).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,06 SEK (0,05).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 21,7 MSEK (50,9).

Januari – september 2025

- Nettoomsättningen minskade med 14,8% till 404,3 MSEK (474,5). Justerat för jämförbara valutakurser var minskningen 10,6%.
- EBITDA minskade till 74,3 MSEK (131,9), motsvarande en EBITDA-marginal om 18,4% (27,8). Justerat för omstrukturingskostnader om 10,0 MSEK (2,5) uppgick EBITDA till 84,3 MSEK (134,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 3,1 MSEK (73,7), vilket motsvarade en rörelsemarginal (EBIT-marginal) om 0,8% (15,5). Justerat för omstrukturingskostnader om 10,0 MSEK (2,5) uppgick rörelseresultatet (EBIT) till 13,1 MSEK (76,2).
- Periodens resultat uppgick till -3,5 MSEK (61,7).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,01 SEK (0,18).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -51,5 MSEK (92,7).

Finansiell översikt

MSEK	Jul-Sep			Jan-Sep			Okt 2024-	Jan-Dec	Förändring
	2025	2024	Förändring	2025	2024	Förändring	Sep 2025	2024	
Nettoomsättning	147,1	155,9	-5,6%	404,3	474,5	-14,8%	537,8	608,0	-11,5%
Tillväxt, valutajusterad	0,1%	12,1%		-10,6%	20,7%			9,1%	
Bruttoresultat	77,7	91,2	-14,8%	212,9	291,3	-26,9%	294,4	372,8	-21,0%
Bruttomarginal	52,8%	58,5%		52,7%	61,4%		54,7%	61,3%	
EBITDA	46,0	46,6	-1,3%	74,3	131,9	-43,7%	102,2	159,8	-36,0%
EBITDA-marginal	31,3%	29,9%		18,4%	27,8%		19,0%	26,3%	
Rörelseresultat (EBIT)	22,0	24,7	-11,2%	3,1	73,7	-95,8%	8,3	78,9	-89,5%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	14,9%	15,9%		0,8%	15,5%		1,5%	13,0%	
Rörelseresultat (EBIT) justerat*	22,0	24,7	-11,2%	13,1	76,2	-82,8%	18,3	81,3	-77,5%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) justerat*	14,9%	15,9%		3,2%	16,1%		3,4%	13,4%	
Nettomarginal	14,4%	10,9%		-0,9%	13,0%		1,1%	11,7%	
Resultat per aktie	0,06	0,05		-0,01	0,18		0,02	0,21	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,7	50,9		-51,5	92,7		-15,9	128,2	
Kassaflöde exklusive aktierelaterade transaktioner	-0,5	27,7		-125,4	9,8		-121,3	13,9	

*Justerat för omstrukturingskostnader av engångskaraktär

För definitioner, se sidorna 17-19.

Net Insight AB (publ) org.nr. 556533-4397

Q3 i korthet

- Jämfört med första halvåret - förbättrat resultat och kassaflöde till följd av ökad försäljning, kostnadsbesparingar och säsongeffekter
- Världens första 400G mediaplattform lanserades vilken kommer sänka kundernas totala kostnader samtidigt som deras kapacitet ökar
- Stärkt produktportfölj inom tidsynkronisering med flera viktiga säkerhetsfunktioner bland annat för att upptäcka attacker mot GPS-system

VD har ordet

Viss marknadsstabilisering och förbättrat resultat

Efter en utmanande inledning på året ser vi nu en stabilisering i efterfrågan och i jämförbara valutor ligger kvartalets omsättning i nivå med samma period föregående år. Den ökande försäljningen i kombination med genomfört besparingsprogram och säsongseffekt resulterade i en kraftig förbättring av resultatet jämfört med årets två första kvartal.

Stabilisering i marknaden och minskade kostnader

Inledningen av året kännetecknades av geopolitisk osäkerhet och en avvaktande marknad, vilket medförde att flera projekt senarelades. Under det andra och tredje kvartalet noterades en stabilisering av efterfrågan som under kvartalet resulterade i en omsättning i nivå med föregående år i jämförbara valutor.

Resultatet förbättrades kraftigt jämfört med de två föregående kvartalens negativa utfall. EBIT-marginalen uppgick till 14,9 procent (15,9) och EBITDAC-marginalen till 19,8 procent (16,8). Förbättringen förklaras främst av effekterna från det kostnadsbesparingsprogram som initierades före sommaren, vilket förväntas ge full årlig effekt om 30 MSEK från årsskiftet. Rörelsekostnaderna minskade i det tredje kvartalet med närmare 16 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Även säsongseffekter, där det tredje kvartalet normalt är årets starkaste, bidrog positivt till resultatet.

Det löpande kassaflödet före rörelsekapitalförändringar förbättrades jämfört med samma period föregående år med 13 MSEK. Även kassaflödet efter rörelsekapitalförändringar har förbättrats i jämförelse med första halvåret 2025.

Under kvartalet tog vi flera viktiga steg framåt inom både media och tidssynkronisering. Lanseringen av världens första mediaklara 400G lösning och den fortsatta utvecklingen av vår molnbaserade mediaplattform stärker Net Insights position som en ledande aktör inom effektiv och flexibel mediaproduktion. Samtidigt ser vi fortsatt intresse för tidssynkronisering från kunder och marknaden.

Starkt erbjudande med utökad kapacitet

Vår strategi är att vara den partner som gör det möjligt för våra kunder att producera och distribuera live-innehåll flexibelt och kostnadseffektivt. Ett viktigt steg i denna strategi är lanseringen av vår nya mediaklara 400G IP-plattform, vilken sänker kundernas totala kostnader (Total Cost of Ownership) och, tack vare ökad kapacitet, gör det möjligt för dem att skapa fler och mer avancerade premiumtjänster över samma infrastruktur. Plattformen som efterfrågas av flera av våra större kunder, kommer att finnas tillgänglig för leverans vid årsskiftet.

Under kvartalet stärkte vi ytterligare vår molnbaserade mediaplattform genom lanseringen av flera nya viktiga funktioner. Vi mottog på IBC utmärkelsen "Best of show" för denna plattform. Den unika kombinationen av högkapacitetslösningar och flexibla, molnbaserade alternativ breddar vårt kunderbjudande och lägger grunden för fortsatt god tillväxt.

Starkt position inom GPS-oberoende tidsynkronisering

Vår satsning inom tidssynkronisering fortsätter att utvecklas positivt. Under kvartalet inledde ytterligare två mobiloperatörer tester av vår tidssynkronisering, vilket innebär att lösningen nu utvärderas i nära 30 olika kundprojekt. Runt hälften av dessa har gått vidare till kommersiella piloter eller nätinstallationer.

De kunddialoger och pilotprojekt som påbörjades sedan lanseringen förra året fortskrider väl, och flera operatörer närmar sig nu kommersialiseringsfas. Som tidigare kommunicerats räknar vi med att några av dessa kunder kommer att starta utrollning i slutet av året eller i början på 2026.

Under kvartalet stärkte vi vår produktportfölj med flera viktiga funktioner. Bland annat lanserades en lösning för att upptäcka attacker mot GPS-system, som väckte stort intresse under Jammertest 2025 i Nordnorge – världens största testmiljö för utrustning i realistiska störningsscenarier.

En viktig händelse under kvartalet var den turkiska 5G-licensauktionen. Det resulterade i att vår största kund, Turk Telekom, har återupptagit utbyggnaden av sitt nationella nät för tidssynkronisering, något som både stärker marknadens förtroende för vår teknik och förväntas öka intäkterna på sikt.

Fokus på lönsamhet och framtida värdeskapande

Trots den stabilisering som vi såg i kvartalet med ökad omsättning som följd, råder fortfarande geopolitisk osäkerhet som påverkar vår marknad. Kostnadsdisciplin är därför av fortsatt stor vikt samtidigt som vi investerar för framtiden. Vi ser starka drivkrafter framåt: ökad efterfrågan på stora sportevenemang, distansproduktion, övergången till IP och molntjänster samt säker tidssynkronisering för 5G och andra kritiska nät. Vi är väl positionerade i dessa tillväxtsegment där vi hjälper kunder att leverera mer över samma infrastruktur – till lägre kostnader och med nya intäktsmöjligheter. Med en robust produktportfölj, kommande 400G-leveranser och med förväntade beslut från våra kunder inom tidssynkronisering är vi väl rustade att driva långsiktig värdeskapande tillväxt.

Crister Fritzson, VD
Solna, 6 november 2025



Net Insight i korthet

Net Insight är en ledande aktör inom lösningar för överföring av livemedia samt inom tidssynkronisering i 5G-nät och andra kritiska nätverk.

Net Insight kombinerar avancerad teknologi med kundnära relationer för att tillhandahålla lösningar som möter behoven av pålitlighet och precision inom överföring av livemedia. Bolaget erbjuder också lösningar för GNSS/GPS-oberoende tidssynkronisering inom 5G och andra kritiska nätverk.

Med över 25 års erfarenhet och bevisad förmåga att gå från innovation till lyckad kommersialisering, levererar Net Insight helhetslösningar till en global och växande kundbas med fokus på långvariga relationer med kunder och affärspartners.

Bolagets produkter för överföring av livemedia möjliggör en högkvalitativ, effektiv och tillförlitlig distribution av framför allt sportinnehåll till en stor mängd tittare världen över.

Den nätverksbaserade tidssynkroniseringslösningen ger en kostnadseffektiv och säker tidssynkronisering för 5G och andra kritiska nätverk. Den har vidareutvecklats ur teknik som funnits i bolagets medieprodukter i över 15 år.

Affärsmodell

Net Insight fokuserar på långsiktig, hållbar tillväxt genom att erbjuda högkvalitativa helhetslösningar till en global och växande kundbas.

Bolaget är verksamt i EMEA, Americas samt APAC och försäljningen sker direkt till slutkund liksom indirekt via affärspartners.

Intäkterna genereras genom försäljning av hårdvara, licensiering av mjukvara samt abonnemang och supportavtal till fyra huvudgrupper

av kunder inom media samt till bolag beroende av tidssynkronisering (se "Kunder" nedan).

Stor vikt läggs vid starka partnerskap, långsiktiga kundrelationer samt forskning och utveckling för att kunna erbjuda marknadsledande tekniklösningar med hög pålitlighet och kvalitet.

Kunder

Inom Media vänder sig Net Insight till tjänsteleverantörer, TV-bolag, produktionsbolag samt rättighetsinnehavare. Inom Tidssynkronisering utgör kunderna i första hand telekomoperatörer och tjänsteleverantörer av 5G-nätverk samt andra samhällskritiska nätverk.

Strategi

Net Insight strävar efter att genom gedigen innovationskraft leverera den mest kvalitativa och pålitliga teknologin för överföring av livemedia och GNSS/GPS-oberoende tidssynkronisering.

Med stöd i kärnvärdena innovation, samarbete och förtroende är bolagets vision att vara en högt ansedd partner och en global ledare år 2028. Genom teknisk kompetens och kundnära relationer arbetar Net Insight för att stärka sin position i marknaden och fokuserar inom media framför allt på det snabbväxande sportsegmentet.

Strategiska initiativ innefattar bland annat att växa tillsammans med befintliga kunder och genom att ta nya affärer samt att öka andelen molnrelaterade mjukvaruintäkter och arbeta för en effektiv skalning av verksamheten.

Net Insight i siffror rullande 12 månader

538

Nettoomsättning, MSEK

69%

Bruttomarginal före avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter

25%

Innovation* i procent av nettoomsättningen

18

Rörelseresultat (EBIT) justerat för engångsposter**, MSEK

0,02

Vinst per aktie, SEK

181

Tillgänglig likviditet, MSEK

* Totala utvecklingsutgifter

**Exklusive omstrukturingskostnader av engångskaraktär i samband med besparingsprogrammet

Finansiell information

Juli-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2025 uppgick till 147,1 MSEK (155,9), en minskning med 5,6% jämfört med samma period föregående år. Minskningen är hänförlig till valutakursförändringar - i jämförbara valutor är omsättningen i nivå med föregående år med en tillväxt om 0,1%.

Intäkterna från tidssynkronisering för 5G och samhällskritiska nät uppgick i kvartalet till 11,2 MSEK (10,2), motsvarande en ökning om 9,8%. Orderboken för tidssynkronisering sträcker sig flera år framåt i tiden och uppgick vid kvartalets slut till 135 MSEK.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 77,7 MSEK (91,2), en minskning med 14,8%. I bruttoresultatet ingick avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter med -19,8 MSEK (-17,8). Bruttomarginalen exklusive och inklusive avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter var 66,3% (69,9) respektive 52,8% (58,5). Den lägre bruttoresultatet och bruttomarginalen är främst driven av valutakursförändringar till följd av den stärkta kronan.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till -34,2 MSEK (-40,4). Administrationskostnader uppgick till -14,0 MSEK (-17,8). Utvecklingskostnader uppgick till -9,4 MSEK (-10,1) och de totala utvecklingsutgifterna före aktiveringar till -26,2 MSEK (-30,5).

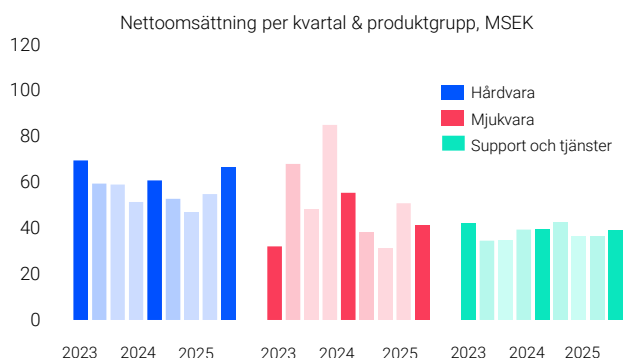
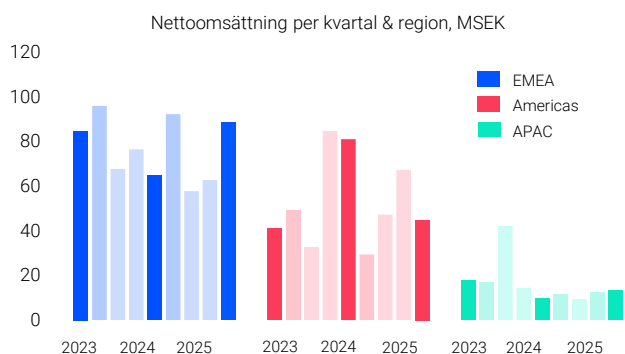
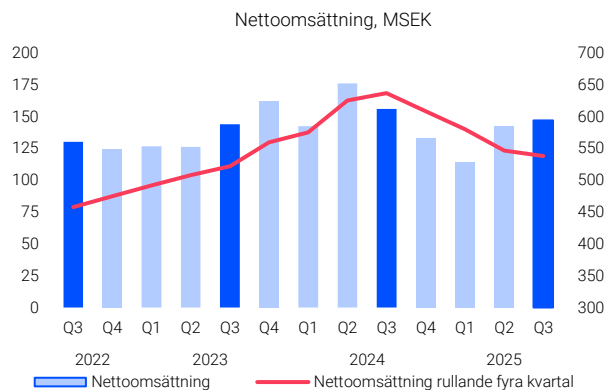
Sammantaget uppgick rörelsekostnaderna för det tredje kvartalet till -57,5 MSEK (-68,3), en minskning med 15,7% jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen är hänförlig till genomfört kostnadsbesparingsprogram, som förväntas ge full effekt om 30 MSEK årligen från årsskiftet. Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick till 1,8 MSEK (1,8), varav valutakursdifferenser utgjorde 1,8 MSEK (1,8).

Resultat

Efter två kvartal med negativa utfall ökade rörelseresultatet (EBIT) väsentligt i det tredje kvartalet och uppgick till 22,0 MSEK (24,7), vilket motsvarade en rörelsemarginal (EBIT-marginal) om 14,9% (15,9). Primärt förklaras det förbättrade resultatet av effekterna från det genomförda kostnadsbesparingsprogrammet samt av säsongsmissigt lägre kostnader. De positiva bidragen till resultatet motverkas av en lägre nettoomsättning till följd av den stärkta kronan. Se även tabellen "Väsentliga resultatposter" på sidan 16.

EBITDA och EBITDAC (EBITDA inklusive återläggning av aktiverade utvecklingsutgifter) uppgick till 46,0 MSEK (46,6) respektive 29,1 MSEK (26,2), vilket motsvarade en EBITDA-marginal om 31,3% (29,9) och en EBITDAC-marginal om 19,8% (16,8).

I det tredje kvartalet uppgick finansnettot till -0,7 MSEK (-3,1), varav -1,2 MSEK (-5,3) är hänförligt till valutakursdifferenser, 0,1 MSEK (0,2) är hänförligt till värdeförändring av kapitalförsäkring och 0,4 MSEK (2,0) till räntenetto.



Resultatet före skatt i det tredje kvartalet uppgick till 21,3 MSEK (21,6) och periodens resultat uppgick till 21,2 MSEK (17,1), vilket motsvarade en nettomarginal om 14,4% (10,9).

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflöde

Kassaflödet för den löpande verksamheten för det tredje kvartalet uppgick till 21,7 MSEK (50,9). Det lägre kassaflödet från den löpande verksamheten härrör sig till en ökning av kapitalbindningen i rörelsekapitalet. Den ökade kapitalbindningen är främst hänförlig till längre betalningsvillkor för ett fåtal ordrar samt delbetalning av

Finansiell information

det större inköp av programmerbara kretsar (FPGA:er) som tidigare kommunicerats. Genom detta inköp säkras komponenttillgången under ett flertal år framåt. Slutbetalning sker under fjärde kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för det tredje kvartalet uppgick till -17,0 MSEK (-20,4) och består till största del av balanserade utvecklingsutgifter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det tredje kvartalet till -5,2 MSEK (-25,5). Inga återköp av egna aktier har skett i kvartalet, medan återköp om 22,8 MSEK skedde under jämförelseperioden 2024.

Det totala kassaflödet för det tredje kvartalet uppgick till -0,5 MSEK (4,9). Justerat för likvidpåverkan från aktierelaterade transaktioner (återköp av egna aktier) uppgick det totala kassaflödet för kvartalet till -0,5 MSEK (27,7). För mer information se sidorna 11 och 13.

Investeringar

Det tredje kvartalets investeringar uppgick till 17,0 MSEK (20,4), varav 16,8 MSEK (20,4) avsåg balanserade av utvecklingsutgifter.

Av- och nedskrivningar under det tredje kvartalet uppgick till -24,0 MSEK (-21,9), varav -19,8 MSEK (-17,8) avsåg avskrivningar på balanserade utvecklingsutgifter.

Förändringar av aktiverade utvecklingsutgifter och avskrivningar drivs av aktivitetsgraden i utvecklingsprojekt i kombination med tidpunkten för lanseringar av färdigutvecklade produkter.

Januari-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 404,3 MSEK (474,5), en minskning med 14,8% jämfört med samma period föregående år. I jämförbara valutor minskade omsättningen med 10,6%. Den lägre omsättningen hänförs till den generellt sett avvaktande marknaden i början av året. Sedan andra kvartalet har efterfrågan stabiliserats men den makroekonomiska osäkerheten kvarstår.

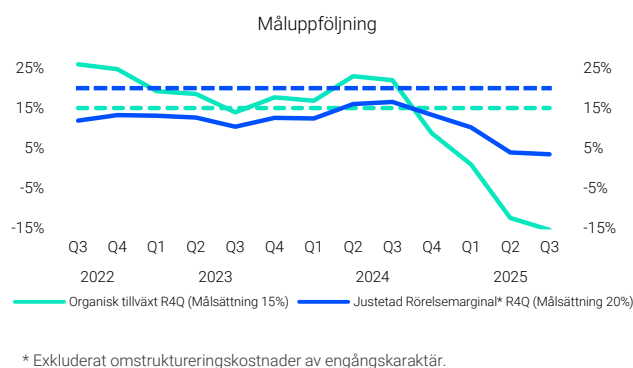
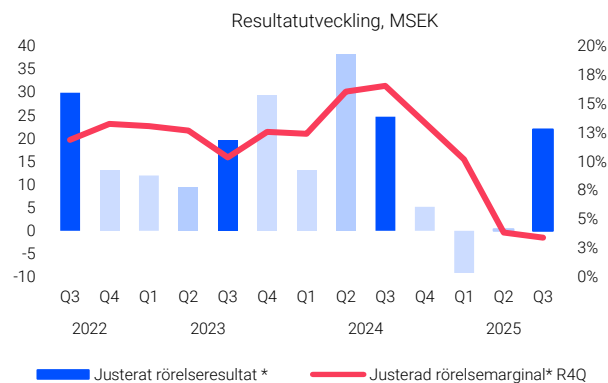
Intäkterna från tidssynkronisering för 5G och samhällskritiska nät uppgick för perioden till 26,1 MSEK (29,3), motsvarande en minskning om 11,0%. Leveranser relaterade till avtalet med Türk Telekom står för merparten av intäkterna.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 212,9 MSEK (291,3), en minskning med 26,9%. I bruttoresultatet ingick avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter med -58,5 MSEK (-45,9). Bruttomarginalen exklusive och inklusive avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter var 67,1% (71,1) respektive 52,7% (61,4). Det lägre bruttoresultatet och den lägre bruttomarginalen är primärt drivet av den lägre nettoomsättningen, negativa valutakursförändringar samt av att föregående års bruttomarginal påverkades positivt av den högre andelen av mjukvara till följd av engångsorder av mjukvara om 29,8 MSEK under andra kvartalet.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till -123,4 MSEK (-129,6). Administrationskostnader uppgick till -58,0 MSEK



Finansiella mål 2023–2027:

- En genomsnittlig årlig organisk intäktstillväxt som överstiger 15 procent
- En rörelsemarginal (EBIT-marginal) som under perioden ska nå 20 procent

(-53,0) och inkluderar -10,0 MSEK (-2,5) i omstrukturingskostnader av engångskaraktär i samband med besparingsprogrammet. Utvecklingskostnader uppgick till -33,8 MSEK (-36,3) och de totala utvecklingsutgifterna före aktiveringar till -97,4 MSEK (-109,1).

Sammantaget uppgick rörelsekostnaderna för perioden till -215,1 MSEK (-218,8), en minskning med 1,7% jämfört med motsvarande period föregående år. I rörelsekostnaderna ingår engångsposter om -10,0 MSEK (-2,5) hänförliga till omstrukturingskostnader i samband med besparingsprogrammet.

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick till 5,3 MSEK (1,2), varav valutakursdifferenser utgjorde 5,3 MSEK (1,2).

Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till 3,1 MSEK (73,7), vilket motsvarade en rörelsemarginal (EBIT-marginal) om 0,8% (15,5). Exklusive jämförelsestörande poster om -10,0 MSEK (-2,5) och valutakursdifferenser om 5,3 MSEK (1,2), uppgick rörelseresultatet till 7,8 MSEK (74,9) vilket motsvarar en

Finansiell information

rörelsemarginal om 1,9 % (15,8). Det lägre resultatet är primärt drivet av den lägre nettoomsättningen, negativa valutakursförändringar samt av att föregående års bruttomarginal påverkades positivt av den högre andelen av mjukvara till följd av engångsorder av mjukvara om 29,8 MSEK under andra kvartalet. Se även tabellen "Väsentliga resultatposter" på sidan 16.

EBITDA och EBITDAC (EBITDA inklusive återläggning av aktiverade utvecklingsutgifter) uppgick till 74,3 MSEK (131,9) respektive 10,7 MSEK (59,0), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 18,4% (27,8) och en EBITDAC-marginal om 2,7% (12,4). Justerat för engångskostnader och valutakursdifferenser uppgick EBITDA och EBITDAC till 79,0 MSEK (133,1) och 15,4 MSEK (60,3).

Periodens finansnetto uppgick till -6,3 MSEK (4,6), varav -8,8 MSEK (2,9) är hänförligt till valutakursdifferenser, -0,1 MSEK (1,2) är hänförligt till värdeförändring av kapitalförsäkring och 2,6 MSEK (6,2) till räntenetto.

Resultatet före skatt för perioden uppgick till -3,2 MSEK (78,3) och periodens resultat uppgick till -3,5 MSEK (61,7), vilket motsvarade en nettomarginal om -0,9% (13,0).

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflöde

Kassaflödet för den löpande verksamheten för perioden uppgick till -51,5 MSEK (92,7). Det lägre kassaflödet från den löpande verksamheten härrör sig till det lägre resultatet samt en ökning av kapitalbindningen i rörelsekapitalet. Den ökade kapitalbindningen är främst hänförlig till längre betalningsvillkor för ett fåtal ordrar samt ökning av lager till följd av det större inköpet av programmerbara kretsar som genomfördes under andra kvartalet och som avbetalas under andra halvåret.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för perioden uppgick till -64,4 MSEK (-74,6) och består till största del av aktiveringar av utvecklingsutgifter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för perioden till -19,7 MSEK (-44,4) och består främst av återköp av egna aktier om -10,2 MSEK (-36,1).

Det totala kassaflödet för perioden uppgick till -135,6 MSEK (-26,3). Justerat för likvidpåverkan från aktierelaterade transaktioner (återköp av egna aktier) uppgick det totala kassaflödet för perioden till -125,4 MSEK (9,8). För mer information se sidorna 11 och 13.

Investeringar

Periodens investeringar uppgick till 64,4 MSEK (74,6), varav 63,6 MSEK (72,8) avsåg aktiveringar av utvecklingsutgifter.

Av- och nedskrivningar under perioden uppgick till -71,2 MSEK (-58,2), varav -58,5 MSEK (-45,9) avsåg avskrivningar på balanserade utvecklingsutgifter.

Förändringar av aktiverade utvecklingsutgifter och avskrivningar drivs av aktivitetsgraden i utvecklingsprojekt i kombination med tidpunkten för lanseringar av färdigutvecklade produkter.

Vid periodens slut uppgick nettovärdet av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten till 275,8 MSEK (263,4).

Nettokassa

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 96,3 MSEK, jämfört med 240,2 MSEK per den 30 september 2024. Koncernens totala checkräkningskredit uppgår till 85,0 MSEK (50,0). Denna var vid periodens utgång outnyttjad (-). Tillgänglig likviditet uppgick därmed till 181,3 MSEK (290,2).

Nettokassan, rensat för effekter av IFRS16, uppgick till 96,3 MSEK, jämfört med 240,2 MSEK per den 30 september 2024.

Eget kapital

Eget kapital vid periodens slut uppgick till 630,4 MSEK (647,8). Under kvartalet har inga återköp av aktier gjorts. Minskningen av det egna kapitalet överskrider resultatet, drivet av valutakursdifferenser.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 72,2% (76,9).

Medarbetare

Medelantalet anställda och konsulter under det tredje kvartalet respektive perioden var 195 (200) respektive 203 (198).

Christer Bohm har under kvartalet tillträtt en tjänst i CTO-gruppen. I samband med detta har han lämnat ledningsgruppen och positionen som VP Product Management.

Moderbolaget i sammandrag

Moderföretagets nettoomsättning under det tredje kvartalet uppgick till 147,1 MSEK (155,9) och periodens resultat uppgick till 19,9 MSEK (16,3). Den koncerninterna försäljningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och de koncerninterna inköpen -18,0 MSEK (-15,7).

Moderföretagets nettoomsättning under perioden uppgick till 404,3 MSEK (474,5) och periodens resultat uppgick till -6,3 MSEK (59,1). Den koncerninterna försäljningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och de koncerninterna inköpen -59,2 MSEK (-61,3).

Utvecklingen för moderföretaget under året och dess finansiella ställning följde i allt väsentligt koncernens utveckling som presenterats ovan (undantaget koncerninterna transaktioner).

Övrig information

Händelser under kvartalet

- Vid IBC2025 presenterade Net Insight en kraftigt förbättrad version av sin molnbaserade plattform Nimbra Edge, med nya funktioner för skalbar liveproduktion och distansproduktion över IP. Dessa innovationer stärker Nimbra Edge som en nyckelkomponent i framtidssäkrade, IP-baserade produktionsflöden för medieaktörer globalt.
- Net Insight har lanserat världens första medieklara 400G IP-lösning, vilket fyrdubblar kapaciteten för medietransport och möter den ökande efterfrågan på kostnadseffektiva, skalbara lösningar. Förväntad leveransstart är vid årsskiftet.
- Net Insight har lanserat en ny IP-flexibel uppgradering av Nimbra-plattformen som möter den växande efterfrågan inom sportproduktion. Uppgraderingen ger effektivare videokomprimering, inbyggd nätverkssäkerhet och stöd för både traditionell (SDI) och nätverksbaserad (IP) teknik. Den kan hantera upp till 120 UHD-strömmar per enhet och erbjuder en säker och flexibel lösning för moderna liveproduktioner i både befintliga och framtida system.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Risk- och känslighetsanalys

Net Insights verksamhet och resultat påverkas av en rad yttre och inre faktorer. Risker identifieras och bedöms fortlöpande för att säkerställa att de hanteras på ett lämpligt sätt.

Till de risker företaget främst är exponerat för ingår marknadsrelaterade risker (inklusive, men inte begränsat till, konkurrens, teknisk utveckling och politiska risker), rörelserelaterade risker (inklusive produktansvar, immateriella rättigheter, tvister, kundberoende och avtalsrisker) samt finansiella och hållbarhetsrelaterade risker.

Internationell exponering

Den rådande geopolitiska oron resulterar i en mer avvaktande marknad, där tajmingen av affärerna har blivit svårare att förutse. I tillägg till den ökade geopolitiska instabiliteten medför risken för höjda amerikanska tullar ytterligare osäkerhet. Vid tidpunkten för rapportens publicering är Net Insights produkter undantagna de

tullar som infördes i april, men detta kan komma att ändras och påverka bolagets lönsamhet negativt. Net Insight vidtar motåtgärder för att minska effekterna av potentiellt höjda tullar, vilket inkluderar översyn av värdekedjor samt på sikt minskad exponering mot denna risk genom ökad andel mjukvaruförsäljning.

Under de senaste åren har fluktueringen av valutakurserna varit hög. Bolaget är exponerat för förändringar i främst USD och EUR där en starkt krona påverkar omsättningen negativt, vilket delvis motverkas av viss valutasäkring.

Lagerinkurans

Produktlivscyklerna av programmerbara kretsar (FPGA) har förkortats, vilket har medfört ett ökat behov av att säkra komponenttillgång. Till följd av detta beslutades under 2024 om att tillfälligt öka lagernivåerna av dessa FPGA:er, med inköp som skedde under andra kvartalet 2025. Konsekvensen blir en ökad risk för lagerinkurans till följd av felaktigt estimerad framtida försäljning. Bolaget arbetar aktivt med att övervaka lagernivåer och sälja eventuellt överskott på spotmarknaden.

I övrigt har inga väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer förändrats i jämförelse med de som finns beskrivna i årsredovisningen 2024.

Riskerna och osäkerhetsfaktorerna är i allt väsentligt de samma för moderföretaget och koncernen i sin helhet. För en utförlig beskrivning av bolagets risk- och känslighetsanalys samt riskhantering hänvisas till sidorna 55–57, 58–59 och 73–74 i årsredovisningen för 2024.

Transaktioner med närstående

Under 2025 har moderföretaget anlitat ett, till medlem i ledningsgruppens närstående persons, bolag för konsulttjänster. Kostnadsförda arvoden under året uppgår till 0,1 MSEK (0,1).

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

Solna den 6 november 2025

Crister Fritzson
Verkställande direktör

Denna information är sådan information som Net Insight AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Rapporten har upprättats i både en svensk och engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 6 november 2025, kl. 7:30 CET.

Finansiell rapportering

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Jul-Sep		Jan-Sep		Okt 2024-	Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	Sep 2025	2024
Nettoomsättning	147 080	155 871	404 259	474 468	537 802	608 011
Kostnad för sålda varor och tjänster	-69 388	-64 693	-191 356	-183 169	-243 413	-235 226
Bruttoresultat	77 692	91 178	212 903	291 299	294 389	372 785
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-34 214	-40 428	-123 358	-129 586	-165 766	-171 994
Administrationskostnader	-13 967	-17 801	-57 962	-52 987	-76 515	-71 540
Utvecklingskostnader	-9 367	-10 050	-33 816	-36 275	-47 107	-49 566
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1 828	1 838	5 336	1 233	3 279	-824
Rörelseresultat (EBIT)	21 972	24 737	3 103	73 684	8 280	78 861
Finansnetto	-689	-3 093	-6 339	4 570	-273	10 636
Resultat före skatt	21 283	21 644	-3 236	78 254	8 007	89 497
Skatt	-106	-4 577	-280	-16 594	-2 137	-18 451
Periodens resultat	21 177	17 067	-3 516	61 660	5 870	71 046
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	21 177	17 067	-3 516	61 660	5 870	71 046

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden	Jul-Sep		Jan-Sep		Okt 2024-	Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	Sep 2025	2024
Resultat per aktie						
-Före utspädning, SEK	0,06	0,05	-0,01	0,18	0,02	0,21
-Efter utspädning, SEK	0,06	0,05	-0,01	0,18	0,02	0,20
Genomsnittligt antal utestående tusental aktier						
-Före utspädning	340 376	345 907	340 805	347 520	341 443	346 480
-Efter utspädning	340 376	347 687	341 256	349 288	342 165	348 255

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	Jul-Sep		Jan-Sep		Okt 2024-	Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	Sep 2025	2024
Periodens resultat	21 177	17 067	-3 516	61 660	5 870	71 046
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	-229	-580	-2 419	105	-1 268	1 256
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-229	-580	-2 419	105	-1 268	1 256
Totalresultat för perioden	20 948	16 487	-5 935	61 765	4 602	72 302
Totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare	20 948	16 487	-5 935	61 765	4 602	72 302

Finansiell rapportering

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	30 Sep 2025	30 Sep 2024	31 Dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	275 786	263 385	270 700
Goodwill	38 751	38 751	38 751
Övriga immateriella tillgångar	173	619	473
Nyttjanderättstillgångar	44 335	17 028	14 466
Inventarier	8 719	10 460	11 922
Uppskjuten skattefordran	3 080	2 754	3 653
Depositioner	5 008	5 131	5 142
Summa anläggningstillgångar	375 852	338 128	345 107
Omsättningstillgångar			
Varulager	141 975	66 763	87 986
Kundfordringar	216 739	166 244	137 520
Kortfristiga fordringar	42 365	31 598	31 225
Likvida medel	96 271	240 204	232 941
Summa omsättningstillgångar	497 350	504 809	489 672
SUMMA TILLGÅNGAR	873 202	842 937	834 779
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	13 930	13 930	13 930
Övrigt tillskjutet kapital	1 200 443	1 200 443	1 200 443
Omräkningsreserv	-153	1 115	2 266
Ansamlade förluster	-583 851	-567 649	-570 274
Summa eget kapital	630 369	647 839	646 365
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	33 084	4 150	1 555
Övriga långfristiga skulder	9 534	33 964	16 146
Summa långfristiga skulder	42 618	38 114	17 701
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	8 702	11 892	11 738
Leverantörsskulder	99 677	30 874	35 496
Övriga kortfristiga skulder	91 836	114 218	123 479
Summa kortfristiga skulder	200 215	156 984	170 713
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	873 202	842 937	834 779

Finansiell rapportering

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

KSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Ansamlade förluster	
2024-01-01	14 362	1 200 443	1 010	-593 656	622 159
Överföring av kvotvärde vid indragning av återköpta aktier	-432	-	-	432	-
Återköp av egna aktier	-	-	-	-36 085	-36 085
Reserv för aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	-	-	105	61 660	61 765
2024-09-30	13 930	1 200 443	1 115	-567 649	647 839
2025-01-01	13 930	1 200 443	2 266	-570 273	646 365
Överföring av kvotvärde vid indragning av återköpta aktier	-	-	-	-	-
Återköp av egna aktier	-	-	-	-10 207	-10 207
Reserv för aktierelaterade ersättningar	-	-	-	146	146
Totalresultat för perioden	-	-	-2 419	-3 516	-5 935
2025-09-30	13 930	1 200 443	-153	-583 850	630 369

Finansiell rapportering

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Jul-Sep		Jan-Sep		Okt 2024- Sep 2025	Jan-Dec 2024
	2025	2024	2025	2024		
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)	21 972	24 737	3 103	73 684	8 280	78 861
Av- och nedskrivningar	24 015	21 869	71 198	58 178	93 936	80 916
Övriga ej likviditetspåverkade poster	2 949	447	-264	2 018	-1 594	688
Delsumma	48 936	47 053	74 037	133 880	100 622	160 465
Erhållen ränta	539	2 201	2 891	6 812	4 322	8 243
Erlagd ränta	-155	-181	-340	-608	-495	-763
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-1 075	-5 113	-8 892	-1 634	-4 103	3 155
Betalda inkomstskatter	4 209	-4 449	-7 889	-18 853	-12 245	-23 209
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	52 454	39 511	59 807	119 597	88 101	147 891
Förändring i rörelsekapital						
Ökning-/Minskning+ av varulager	11 392	13 535	-54 490	18 910	-75 059	-1 659
Ökning-/Minskning+ av fordringar	-766	30 633	-89 991	-35 468	-60 816	-6 293
Ökning+/Minskning- av skulder	-41 386	-32 799	33 172	-10 379	31 851	-11 700
Summa förändringar i rörelsekapital	-30 760	11 369	-111 309	-26 937	-104 024	-19 652
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 694	50 880	-51 502	92 660	-15 923	128 239
Investeringsverksamheten						
Balanserade utvecklingsutgifter	-16 847	-20 440	-63 565	-72 830	-89 160	-98 425
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-3	-	-3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-197	-	-791	-1 742	-3 930	-4 881
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 044	-20 440	-64 356	-74 575	-93 090	-103 309
Finansieringsverksamheten						
Amortering av leasingskuld	-5 171	-2 778	-9 519	-8 281	-12 268	-11 030
Återköp av egna aktier	-	-22 763	-10 207	-36 085	-22 218	-48 096
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 171	-25 541	-19 726	-44 366	-34 486	-59 126
Periodens förändring av likvida medel	-521	4 899	-135 584	-26 281	-143 499	-34 196
Kursdifferenser i likvida medel	-972	-297	-1 086	81	-434	733
Likvida medel vid periodens början	97 764	235 602	232 941	266 404	240 204	266 404
Likvida medel vid periodens slut	96 271	240 204	96 271	240 204	96 271	232 941

Finansiell rapportering

Uppdelning av intäkter

KSEK	Jul-Sep		Jan-Sep		Okt 2024- Sep 2025	Jan-Dec 2024
	2025	2024	2025	2024		
Nettoomsättning per intäktsslag						
Hårdvara	66 707	60 941	168 746	171 672	221 651	224 577
Mjukvara	41 129	55 584	123 291	189 159	161 525	227 393
Support & tjänster	39 244	39 346	112 222	113 637	154 626	156 041
Summa	147 080	155 871	404 259	474 468	537 802	608 011
Nettoomsättning per region						
EMEA	88 797	64 815	209 531	209 385	302 034	301 888
AM	44 960	81 189	159 756	198 483	189 231	227 958
APAC	13 323	9 867	34 972	66 600	46 537	78 165
Summa	147 080	155 871	404 259	474 468	537 802	608 011
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	107 836	115 133	289 988	354 328	376 855	441 195
Varor och tjänster överförda över tiden	39 244	40 738	114 271	120 140	160 947	166 816
Summa	147 080	155 871	404 259	474 468	537 802	608 011

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Jul-Sep		Jan-Sep		Okt 2024- Sep 2025	Jan-Dec 2024
	2025	2024	2025	2024		
Nettoomsättning	147 056	155 871	404 259	474 468	537 802	608 011
Kostnad för sålda varor och tjänster	-69 517	-62 371	-192 064	-181 098	-244 030	-233 064
Bruttoresultat	77 539	93 500	212 195	293 370	293 772	374 947
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-36 630	-41 804	-128 436	-132 271	-171 033	-174 868
Administrationskostnader	-13 143	-20 298	-56 204	-55 248	-74 567	-73 611
Utvecklingskostnader	-9 833	-10 294	-34 403	-37 134	-47 601	-50 332
Övriga intäkter och kostnader	2 372	2 411	6 436	1 131	2 930	-2 375
Rörelseresultat (EBIT)	20 305	23 515	-412	69 848	3 501	73 761
Finansnetto	-561	-2 936	-6 047	5 116	155	11 318
Resultat före skatt	19 744	20 579	-6 459	74 964	3 656	85 079
Skatt	111	-4 316	118	-15 867	-1 476	-17 461
Periodens resultat	19 855	16 263	-6 341	59 097	2 180	67 618

Finansiell rapportering

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

KSEK	30 Sep 2025	30 Sep 2024	31 Dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	275 786	263 385	270 700
Övriga immateriella tillgångar	173	619	473
Inventarier	8 408	9 722	11 397
Andelar i koncernföretag	3 198	3 198	3 198
Uppskjuten skattefordran	1 920	1 590	1 705
Depositioner	4 752	4 855	4 855
Summa anläggningstillgångar	294 237	283 369	292 328
Omsättningstillgångar			
Varulager	141 975	66 763	87 986
Kundfordringar	217 914	167 131	138 318
Fordringar koncernföretag	362	395	346
Kortfristiga fordringar	46 656	33 766	33 767
Likvida medel	89 892	228 762	221 894
Summa omsättningstillgångar	496 799	496 817	482 311
SUMMA TILLGÅNGAR	791 036	780 186	774 639
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	366 369	354 466	361 282
Fritt eget kapital	213 723	245 518	235 213
Summa eget kapital	580 092	599 984	596 495
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	9 534	32 230	14 271
Summa långfristiga skulder	9 534	32 230	14 271
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	99 630	30 759	35 372
Skulder koncernföretag	15 656	9 563	13 279
Övriga kortfristiga skulder	86 124	107 650	115 222
Summa kortfristiga skulder	201 410	147 972	163 873
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	791 036	780 186	774 639

	30 Sep, 2025			31 Dec, 2024		
Uppdelning av aktier	A-aktier	B-aktier	Totalt	A-aktier	B-aktier	Totalt
Utestående aktier	1 000 000	339 376 009	340 376 009	1 000 000	341 233 009	342 233 009
Återköpta aktier	-	1 028 430	1 028 430	-	6 010 000	6 010 000
Utgivna aktier	1 000 000	340 404 439	341 404 439	1 000 000	347 243 009	348 243 009

Finansiell rapportering

Finansiell information

MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Jul-Sep		Jan-Sep		Okt 2024- Sep 2025	Jan-Dec 2024
	2025	2024	2025	2024		
Resultat						
Nettoomsättning	147,1	155,9	404,3	474,5	537,8	608,0
Bruttoresultat	77,7	91,2	212,9	291,3	294,4	372,8
Rörelsekostnader	57,5	68,3	215,1	218,8	289,4	293,1
Totala utvecklingsutgifter	26,2	30,5	97,4	109,1	136,3	148,0
EBITDA	46,0	46,6	74,3	131,9	102,2	159,8
EBITDAC	29,1	26,2	10,7	59,0	13,1	61,4
Rörelseresultat (EBIT)	22,0	24,7	3,1	73,7	8,3	78,9
Resultat före skatt	21,3	21,6	-3,2	78,3	8,0	89,5
Periodens resultat	21,2	17,1	-3,5	61,7	5,9	71,0
Finansiell ställning och kassaflöde						
Likvida medel	96,3	240,2	96,3	240,2	96,3	232,9
Rörelsekapital	198,2	133,2	159,3	123,1	151,4	118,1
Totalt kassaflöde	-0,5	4,9	-135,6	-26,3	-143,5	-34,2
Aktien						
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,06	0,05	-0,01	0,18	0,02	0,20
Kassaflöde per aktie, efter utspädning, SEK	-0,00	0,01	-0,40	-0,08	-0,42	-0,10
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning, tusental	340 376	347 687	341 256	349 288	342 165	348 255
Antal utestående aktier vid periodens utgång, efter utspädning, tusental	340 376	345 708	340 376	345 708	340 376	344 038
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	4,32	7,67	4,32	7,67	4,32	7,53
Anställda och konsulter						
Anställda och konsulter under perioden	195	200	203	198	204	200
Nyckeltal						
Nettoomsättning, jmf motsvarande period fg år	-5,6%	8,3%	-14,8%	19,5%	-15,6%	8,7%
Bruttomarginal	52,8%	58,5%	52,7%	61,4%	54,7%	61,3%
Totala utvecklingsutgifter/nettoomsättningen	17,8%	19,6%	24,1%	23,0%	25,3%	24,3%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	14,9%	15,9%	0,8%	15,5%	1,5%	13,0%
EBITDA-marginal	31,3%	29,9%	18,4%	27,8%	19,0%	26,3%
EBITDAC-marginal	19,8%	16,8%	2,7%	12,4%	2,4%	10,1%
Nettomarginal	14,4%	10,9%	-0,9%	13,0%	1,1%	11,7%
Avkastning på sysselsatt kapital	1,9%	16,8%	1,9%	17,0%	1,9%	13,2%
Soliditet	72,2%	76,9%	72,2%	76,9%	72,2%	77,4%
Avkastning på eget kapital	0,9%	13,3%	0,9%	13,3%	0,9%	11,1%

Finansiell rapportering

Nyckeltal resultaträkning	Jul-Sep		Jan-Sep		Okt 2024-	Jan-Dec
MSEK (om inte definierat på annat sätt)	2025	2024	2025	2024	Sep 2025	2024
Nettoomsättning	147,1	155,9	404,3	474,5	537,8	608,0
Nettoomsättning, jmf motsvarande period fg år	-5,6%	8,3%	-14,8%	19,5%	-15,6%	8,7%
KSV exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	-49,6	-46,9	-132,9	-137,3	-166,7	-171,0
Bruttoresultat exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	97,5	109,0	271,4	337,2	371,1	437,0
Bruttomarginal exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	66,3%	69,9%	67,1%	71,1%	69,0%	71,9%
KSV avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	-19,8	-17,8	-58,5	-45,9	-76,8	-64,2
Bruttoresultat	77,7	91,2	212,9	291,3	294,4	372,8
Bruttomarginal	52,8%	58,5%	52,7%	61,4%	54,7%	61,3%
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-34,2	-40,4	-123,4	-129,6	-165,8	-172,0
Administrationskostnader	-14,0	-17,8	-58,0	-53,0	-76,5	-71,5
Utvecklingskostnader	-9,4	-10,1	-33,8	-36,3	-47,1	-49,6
Rörelsekostnader	-57,5	-68,3	-215,1	-218,8	-289,4	-293,1
Rörelsekostnader/Nettoomsättningen	39,1%	43,8%	53,2%	46,1%	-53,8%	48,2%
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1,8	1,8	5,3	1,2	3,3	-0,8
Rörelseresultat (EBIT)	22,0	24,7	3,1	73,7	8,3	78,9
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	14,9%	15,9%	0,8%	15,5%	1,5%	13,0%
Finansnetto	-0,7	-3,1	-6,3	4,6	-0,3	10,6
Resultat före skatt	21,3	21,6	-3,2	78,3	8,0	89,5
Skatt	-0,1	-4,6	-0,3	-16,6	-2,1	-18,5
Periodens resultat	21,2	17,1	-3,5	61,7	5,9	71,0
Nettomarginal	14,4%	10,9%	-0,9%	13,0%	1,1%	11,7%

EBITDA-marginal	Jul-Sep		Jan-Sep		Okt 2024-	Jan-Dec
MSEK (om inte definierat på annat sätt)	2025	2024	2025	2024	Sep 2025	2024
Nettoomsättning	147,1	155,9	404,3	474,5	537,8	608,0
Rörelseresultat (EBIT)	22,0	24,7	3,1	73,7	8,3	78,9
Avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	19,8	17,8	58,5	45,9	76,8	64,2
Övriga avskrivningar	4,2	4,0	12,7	12,3	17,2	16,7
EBITDA	46,0	46,6	74,3	131,9	102,2	159,8
EBITDA-marginal	31,3%	29,9%	18,4%	27,8%	19,0%	26,3%
Aktiverade utvecklingsutgifter	-16,8	-20,4	-63,6	-72,8	-89,2	-98,4
EBITDAC	29,1	26,2	10,7	59,0	13,1	61,4
EBITDAC-marginal	19,8%	16,8%	2,7%	12,4%	2,4%	10,1%

Förändring av nettoomsättning i jämförbara valutakurser	Jul-Sep		Jan-Sep		Jan-Dec	
MSEK (om inte definierat på annat sätt)	2025	2024	2025	2024	2024	2024
Nettoomsättning	147,1	155,9	404,3	474,5	608,0	608,0
Nettoomsättning i jämförbar valuta	156,1		424,1		610,1	
Förändring av nettoomsättning i jämförbara valutakurser	0,1%		-10,6%		9,1%	

Finansiell rapportering

Utvecklingsutgifter	Jul-Sep		Jan-Sep		Okt 2024-	Jan-Dec
MSEK (om inte definierat på annat sätt)	2025	2024	2025	2024	Sep 2025	2024
Utvecklingskostnader	9,4	10,1	33,8	36,3	47,1	49,6
Aktiverade utvecklingsutgifter	16,8	20,4	63,6	72,8	89,2	98,4
Totala utvecklingsutgifter	26,2	30,5	97,4	109,1	136,3	148,0
Aktiveringsgrad	64,3%	67,0%	65,3%	66,8%	65,4%	66,5%
Nettoomsättning	147,1	155,9	404,3	474,5	537,8	608,0
Totala utvecklingsutgifter/nettoomsättning	17,8%	19,6%	24,1%	23,0%	25,3%	24,3%

Väsentliga resultatposter

Koncernen har identifierat ett antal poster som är väsentliga antingen på grund av sin karaktär och/eller belopp. De presenteras här nedan för att tydliggöra koncernens finansiella resultat samt kassaflöde:

Väsentliga resultatposter		Jul-Sep		Jan-Sep		Okt 2024-	Jan-Dec
MSEK	Not	2025	2024	2025	2024	Sep 2025	2024
Valutakursdifferenser							
Del av övriga rörelseintäkter och kostnader		1,8	1,8	5,3	1,2	3,3	-0,8
Del av finansnetto		-1,1	-5,3	-8,9	-2,9	-4,3	1,8
Total		0,8	-3,5	-3,6	-1,7	-1,0	0,9
Övriga rörelseintäkter		-	-	0,2	-	0,2	-
Total		-	-	0,2	-	0,2	-
Jämförelsestörande poster							
Omstrukturering	(a)	-	-	-10,0	-2,5	-10,0	-2,5
Total		-	-	-10,0	-2,5	-10,0	-2,5
Rörelseresultat (EBIT) exkl. jämförelsestörande poster							
Rörelseresultat (EBIT) exkl. jämförelsestörande poster		22,0	24,7	3,1	73,7	8,3	78,9
Jämförelsestörande poster, enligt ovan		-	-	10,0	2,5	10,0	2,5
Total		22,0	24,7	13,1	76,2	18,3	81,3
Rörelseresultat (EBIT) exkl. valutakursdifferenser							
Rörelseresultat EBIT		22,0	24,7	3,1	73,7	8,3	78,9
Valutakursdifferenser, enligt ovan		-1,8	-1,8	-5,3	-1,2	-3,3	0,8
Total		20,1	22,9	-2,2	72,5	5,0	79,7
Rörelseresultat (EBIT) exkl. valutakursdifferenser & jämförelsestörande poster							
Rörelseresultat (EBIT)		22,0	24,7	3,1	73,7	8,3	78,9
Valutakursdifferenser, enligt ovan		-1,8	-1,8	-5,3	-1,2	-3,3	0,8
Jämförelsestörande poster, enligt ovan		-	-	10,0	2,5	10,0	2,5
Total		20,1	22,9	7,8	74,9	15,0	82,2
Kassaflöde exklusive aktierelaterade transaktioner	(b)						
Periodens förändring likvida medel		-0,5	4,9	-135,6	-26,3	-143,5	-34,2
Återköp av egna aktier		-	22,8	10,2	36,1	22,2	48,1
Total		-0,5	27,7	-125,4	9,8	-121,3	13,9

Alla poster i tabellen ovan påverkar rörelseresultatet, förutom (b) som påverkar kassaflödet.

(a) Avser kostnader för omstrukturering i samband med förändringsarbete och kostnadsbesparingar.

(b) Att presentera kassaflödet utan effekter från återköpsprogrammet av egna aktier och inlösta optioner ger en bättre bild och jämförelse av den underliggande verksamhetens kassaflöde.

Finansiella definitioner

Finansiella definitioner

I delårsrapporten refereras det till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. De mått som presenteras i denna rapport kan avvika från mätningar med liknande namn i andra företag. Avsnittet har även kompletterats med några övriga definitioner.

Angivna nyckeltal i text, diagram eller tabeller som inkluderar perioder tidigare än 1 april 2021 avser kvarvarande verksamhet, dvs exklusive effekt från avyttrade verksamheter. För mer information, se delårsrapporter och årsredovisning för 2024.

Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket samt några övriga definitioner

Resultatmått	Olika typer av resultatmått samt marginalmått uttryckta i procent av omsättningen.	
Icke IFRS-resultatmått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Måtten är viktiga för att visa marginalen för att täcka företagets rörelsekostnader, kompletterat med marginalen för att täcka rörelsekostnaderna samt kostnaderna för avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter.
Bruttomarginal exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	Bruttoresultat exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter i procent av nettoomsättning.	
Rörelsekostnader	Försäljnings- och marknadsföringskostnader, administrationskostnader och utvecklingskostnader.	Visar bolagets totala rörelsekostnader. Att sätta dem i relation till omsättningen visar företagets kostnadseffektivitet.
Rörelsekostnader/ Nettoomsättning	Rörelsekostnader i procent av nettoomsättning.	
Rörelseresultat (EBIT)	Beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten.
Rörelsemarginal (EBIT%)	Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.	Rörelsemarginal är en nyckelkomponent tillsammans med försäljningstillväxt och sysselsatt kapital för att följa värdeskapande.
Nettoomsättning jmf motsvarande period fg år	Relationen mellan periodens nettoomsättning och jämförelseperiodens motsvarande omsättning.	Försäljningstillväxt är en nyckelkomponent tillsammans med rörelsemarginal och sysselsatt kapital för att följa värdeskapande.
Förändring av nettoomsättning i jämförbara valutakurser	Relationen mellan periodens nettoomsättning, omräknad med jämförelseperiodens valutakurser och jämförelseperiodens motsvarande omsättning. Ingen omräkning görs av periodens omsättning för förvärvade verksamheter som inte ägts under hela jämförelseperioden.	Måttet är av stor vikt för ledningen för att följa underliggande försäljning drivet av volym-, pris- och mixändringar för jämförbara valutakurser mellan olika perioder.
Nettomarginal	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.	Nettomarginalen visar hur stor del av nettoomsättningen som kvarstår efter att alla företagets kostnader har dragits av.
Totala utvecklingsutgifter	Periodens utvecklingskostnader och aktiverade utvecklingsutgifter.	Att komplettera EBITDA med EBITDAC, där även aktiverade utvecklingsutgifter återläggs, ger ett bra komplement till rörelseresultat då det visar, förenklat, det kassamässiga resultatet från verksamheten samt att det är rensat för resultateffekter från förändringar i aktiveringsgrad i företagets utvecklingsprojekt.
Aktiveringsgrad	Periodens aktiverade utvecklingsutgifter i procent av totala utvecklingsutgifter.	
Totala utvecklingsutgifter/ nettoomsättning	Totala utvecklingsutgifter i relation till nettoomsättning.	
Regioner	Definition av regioner för fördelning av intäkter: • EMEA – Europa, Mellanöstern och Afrika • Americas (AM) - Nord- och Sydamerika • APAC – Asien och Stillahavsregionen	Definition av regioner för fördelning av intäkter.

Finansiella definitioner

Resultatmått	Olika typer av resultatmått samt marginalmått uttryckta i procent av omsättningen.	
Icke IFRS-resultatmått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Rörelsekapital	Genomsnittliga omsättningstillgångar minus likvida medel, leverantörsskulder och övriga räntefria kortfristiga skulder. Bolaget har inga räntebärande skulder, förutom leasingskulder. Förändring i rörelsekapital i kassaflödesanalysen inkluderar även justeringar för ej likviditets-påverkande poster samt förändringar i långfristiga rörelserelaterade fordringar och skulder.	Måttet visar hur mycket rörelsekapital som binds i rörelsen och kan sättas i relation till netto-omsättningen för att förstå hur effektivt det bundna rörelsekapitalet använts.
Sysselsatt kapital	Koncernens sysselsatta kapital beräknas som ett genomsnitt av balansräkningens totala tillgångar minskat med totala skulder, exklusive ränte-bärande skulder. Koncern har inga räntebärande skulder, förutom leasingskulder.	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus ränteintäkter, rullande fyra kvartal (R4Q), i procent av sysselsatt kapital.	
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av det bundna kapitalet som finansierats av ägarna.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital, rullande fyra kvartal (R4Q).	Avkastningen på eget kapital visar total-avkastningen på ägarnas kapital och återspeglar effekten av såväl rörelsens lönsamhet som av finansiell hävstång. Måttet används främst för att analysera ägarlönsamheten över tid.
Investeringar	Periodens förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar.	Definitioner till rader i kassaflödesanalysen.
Totalt kassaflöde/Kassaflöde	Avser periodens förändring av likvida medel, exklusive kursdifferens i likvida medel.	

Aktieägarinformation	Mått relaterade till aktien	
Icke IFRS-resultatmått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	Totalt antal antalet aktier i moderföretaget minus koncernföretagens innehav av aktier i moder-företaget (egna aktier).	Definition av IFRS-mått. Måtten visar hur mycket per aktie som aktieägarna får från koncernens totala verksamhet.
Utdelning per aktie	Periodens utdelning dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier för perioden.	
Resultat per aktie före och efter utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier för perioden.	
Kassaflöde per aktie	Totalt kassaflöde, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier för perioden.	Måtten visar hur mycket per aktie som aktieägarna får från koncernens totala verksamhet.

Finansiella definitioner

Aktieägarinformation		Mått relaterade till aktien
Icke IFRS-resultatmått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Eget kapital per aktie före och efter utspädning	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens utgång.	

Anställda		Mått relaterade till anställda
Icke IFRS-resultatmått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Medelantal anställda och konsulter/medarbetare	Genomsnittligt antal anställda samt konsulter för positioner som inte är tillfälliga (längre än nio månader) och som inte ersätter frånvarande anställda. Avser FTE (full sysselsättning).	Att komplettera antalet anställda med konsulter ger en bättre bild av kostnadsmassan.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2025	11 februari 2026
Årsredovisning 2025	22 april 2026
Delårsrapport januari – mars 2026	29 april 2026
Årsstämma	12 maj 2026
Delårsrapport januari – juni 2026	15 juli 2026
Delårsrapport januari – september 2026	29 oktober 2026

Inbjudan till presentation

Den 6 november 2025 kl. 09:00 CET presenterar VD och koncernchef Crister Fritzson samt CFO Cecilia Höjgård Höök rapporten för kvartalet i en livesänd webbkonferens.

Länk till livesänd presentation som även kan ses i efterhand: [Net Insight Q3 25](#)

För ytterligare information

Crister Fritzson, VD och koncernchef, Net Insight AB (publ)

Telefon: +46 (0)8-685 04 00

E-post: crister.fritzson@netinsight.net

Cecilia Höjgård Höök, CFO, Net Insight AB (publ)

Telefon: +46 (0) 700 92 24 84

E-post: investor.relations@netinsight.net

Net Insight AB (publ), org.nr. 556533-4397

Box 1200, 171 23 Solna

Telefon: +46 (0)8 – 685 04 00

www.netinsight.net

Net Insight AB (publ)

Telephone: +46 (0)8 685 04 00, info@netinsight.net, www.netinsight.net

