

Bokslutskommuniké

Januari – december 2025



Oktober – december 2025

- Nettoomsättningen minskade med 12,5% till 116,9 MSEK (133,5). Justerat för jämförbara valutakurser minskade nettoomsättningen med 3,8%.
- EBITDA uppgick till 17,2 MSEK (27,9), motsvarande en EBITDA-marginal om 14,7% (20,9). Justerat för omstrukturingskostnader om -0,7 MSEK (-) uppgick EBITDA till 17,9 MSEK (27,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -5,1 MSEK (5,2), vilket motsvarade en rörelsemarginal (EBIT-marginal) om -4,3% (3,9). Justerat för omstrukturingskostnader om -0,7 MSEK (-) uppgick rörelseresultatet (EBIT) till -4,4 MSEK (5,2).
- Periodens resultat uppgick till -4,0 MSEK (9,4).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,01 SEK (0,03).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,1 MSEK (35,6). Exklusive slutbetalning av FPGAer uppgick det löpande kassaflödet till 70,1 MSEK.

Januari – december 2025

- Nettoomsättningen minskade med 14,3% till 521,2 MSEK (608,0). Justerat för jämförbara valutakurser minskade nettoomsättningen med 9,1%.
- EBITDA minskade till 91,5 MSEK (159,8), motsvarande en EBITDA-marginal om 17,6% (26,3). Justerat för omstrukturingskostnader om -10,7 MSEK (-2,5) uppgick EBITDA till 102,2 MSEK (162,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -2,0 MSEK (78,9), vilket motsvarade en rörelsemarginal (EBIT-marginal) om -0,4% (13,0). Justerat för omstrukturingskostnader om -10,7 MSEK (-2,5) uppgick rörelseresultatet (EBIT) till 8,8 MSEK (81,3).
- Periodens resultat uppgick till -7,6 MSEK (71,0).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,02 SEK (0,20).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -39,4 MSEK (128,2).

I korthet

- Andreas Eriksson tillträdde som ny VD för Net Insight den 12 januari 2026
- Svag avslutning på 2025 med en omsättningsminskning om 12,5%
- Omsättningstillväxt från tidssynkroniseringsaffären efter att Türk Telekom accelererat utrullningen under kvartalet
- Första kommersiella ordern på vår nya media-optimerade 400G IP-teknik från en ledande nordamerikansk sport-tv-bolag

Finansiell översikt

MSEK	Okt-Dec			Förändring	Jan-Dec		
	2025	2024			2025	2024	Förändring
Nettoomsättning	116,9	133,5	-12,5%		521,2	608,0	-14,3%
Tillväxt, valutajusterad	-3,8%	-19,3%			-9,1%	9,1%	
Bruttoresultat	61,6	81,5	-24,4%		274,5	372,8	-26,4%
Bruttomarginal	52,7%	61,0%			52,7%	61,3%	
EBITDA	17,2	27,9	-38,5%		91,5	159,8	-42,8%
EBITDA-marginal	14,7%	20,9%			17,6%	26,3%	
Rörelseresultat (EBIT)	-5,1	5,2	-197,7%		-2,0	78,9	-102,5%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	-4,3%	3,9%			-0,4%	13,0%	
Rörelseresultat (EBIT) justerat*	-4,4	5,2	-184,2%		8,8	81,3	-89,2%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) justerat*	-3,7%	3,9%			1,7%	13,4%	
Nettomarginal	-3,5%	7,0%			-1,4%	11,7%	
Resultat per aktie	-0,01	0,03			-0,02	0,21	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12,1	35,6	-65,9%		-39,4	128,2	
Kassaflöde exklusive aktierelaterade transaktioner	-13,5	4,1			-138,9	13,9	

*Justerat för omstrukturingskostnader av engångskaraktär

För finansiella definitioner, se sidorna 19-21.
Net Insight AB (publ) org.nr. 556533-4397

VD har ordet

Ett år av utmaningar men också ett år som lägger grunden för framtida utveckling

Som tidigare kommunicerats var 2025 var ett utmanande år för Net Insight med en svag avslutning. Omsättningen påverkades negativt av valutamotvind, en osäker makroekonomisk omvärld samt längre säljprocesser för tidssynkroniseringsaffären. Samtidigt behöver vi stärka vår säljeffektivitet och fortsätta utveckla vårt erbjudande. Vår nya 400G-mediaplattform, där vi vunnit vår första order, är ett viktigt exempel på vidareutvecklingen av portföljen.

För att anpassa verksamheten till rådande marknadsförutsättningar och samtidigt stärka vår långsiktiga konkurrenskraft initierades ett antal viktiga åtgärder under året.

Ett kostnadsbesparingsprogram med årliga besparingar om 30 MSEK har genomförts för att säkerställa en kostnadsstruktur som är långsiktigt hållbar.

Samtidigt fortsatte vi att investera i vår media-plattform. Under året lanserade vi bland annat marknadens första 400G-mediaplattform. Plattformen möjliggör sänkt totalkostnad (TCO) för våra kunder och stärker vår position som marknadsledande leverantör av högkapacitetslösningar. Leverans av den första kommersiella ordern påbörjades under fjärde kvartalet.

Vår tidsynkroniseringsaffär fortsatte att utvecklas i positiv riktning. Kundaktiviteten ökade med fler kunder som vill genomföra tester (Proof of Concept). Samtidigt som vi kan konstatera att säljprocesserna inom tidsynkronisering är längre än vi förväntat så har vi förflyttat fram våra positioner mot utrullning under året.

Reflektioner samt åtgärder

Även om 2025 var ett utmanande år så tvekade jag inte till att tacka ja till erbjudandet om att bli ny VD för Net Insight. Net Insight verkar inom en mycket attraktiv bransch och har en lång erfarenhet av att utveckla innovativa, branschledande produkter. Jag kan dock konstatera att vi för närvarande inte når vår fulla potential. Min ambition är att säkerställa att organisation, arbetssätt och erbjudande är tydligt anpassade till marknadens behov – nu och i framtiden.

Vi har under året identifierat behov av att ytterligare stärka delar av vår mediaproduktportfölj, bland annat inom videokomprimering, vår molnbaserade plattform samt lösningar som passar för mindre installationer. Vi har gjort tydliga prioriteringar i produktutvecklingen för att adressera dessa produktgap och därmed stärka vår långsiktiga konkurrenskraft.

Vidare behöver vi fortsätta utveckla vårt sälj- och marknadsarbete inom media, både vad gäller säljfokus och hur vi tar nya erbjudanden till marknaden samt hur vi mer effektivt växer existerande kunder och når nya kunder. Detta är särskilt tydligt i Americas, som är den största marknaden, där vi inte i tillräcklig utsträckning på senare tid lyckats etablera oss hos nya större kunder. Vi har därför gjort förändringar i Americas-organisationen för att öka vår genomslagskraft och stärka vår lokala närvaro. I januari 2026 tillsattes nya regionchefer för både

Americas och APAC samt tidigare EMEA-chefen tillsattes som CCO för bolaget.

Intresset för vår tidsynkroniseringsaffär fortsätter att växa. Takten i vårt kommersiella genomslag har dock påverkats av långa tekniskt komplexa säljprocesserna med omfattande krav på tester och integration i operatörernas nät. Under 2026 kommer vi att prioritera konvertering av kunder från testfas till utrullning, framför bearbetning av nya kunder.

Fokus framåt på genomförande

Net Insight har en stark bas med tekniskt ledarskap i en framtidsbransch. För att stärka vår lönsamhet och konkurrenskraft framåt kommer vi att ytterligare fokusera våra resurser, prioritera tydligare och skärpa vårt kommersiella arbetssätt. På medellång sikt strävar vi att nå tillväxt med hjälp av en utökad och förstärkt produktportfölj och ett starkare kommersiellt genomförande.

När vi går in i 2026 ser vi fortsatt dämpad efterfrågan även under inledningen av året men de åtgärder som pågår kommer att ge effekt successivt och stärka vår position steg för steg. Med en anpassad kostnadsstruktur, ett modernt och relevant erbjudande samt en mer fokuserad kommersiell organisation är vi väl positionerade för att skapa långsiktigt värde för våra kunder och aktieägare.

Våra långsiktiga finansiella mål ligger för närvarande fast, samtidigt som vi ser att möjligheten att nå dessa till 2027 är utmanande.

Jag ser med stor tillförsikt fram emot att utveckla Net Insight tillsammans med alla engagerade medarbetare och ta vara på de möjligheter som ligger framför oss.



Andreas Eriksson, VD
Solna, 11 februari 2026

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 tidsynkronisering 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 teknikköslösningar 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 tidsynkronisering.

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, ta nya affärer, öka andelen molnrelaterade mjukvaruintäkter och arbeta för en effektiv skalning av verksamheten.

Net Insight i siffror rullande 12 månader

521

Nettoomsättning, MSEK

67%

Bruttomarginal före avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter

25%

Innovation* i procent av nettoomsättningen

9

Rörelseresultat (EBIT) justerat för engångsposter**, MSEK

-0,02

Resultat per aktie, SEK

168

Tillgänglig likviditet***, MSEK

* Totala utvecklingsutgifter

** Exklusive omstrukturingskostnader av engångskaraktär i samband med besparingsprogrammet

*** Likvida medel inklusive ej utnyttjad checkräkningskredit

Finansiell information

Oktober-december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2025 uppgick till 116,9 MSEK (133,5), en minskning med 12,5% jämfört med samma period föregående år. Den lägre nettoomsättningen är till del hänförlig till den stärkta kronan. I jämförbara valutor var minskningen 3,8%.

Intäkterna från tidssynkronisering för 5G och samhällskritiska nät uppgick i kvartalet till 20,0 MSEK (14,3), motsvarande en ökning om 40,1%. Ökningen är främst hänförlig Türk Telekom som under kvartalet accelererat utrollningen inför lanseringen av sitt 5G-nät i april 2026. Orderboken för tidssynkronisering sträcker sig flera år framåt i tiden och uppgick vid kvartalets slut till 121 MSEK (172).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 61,6 MSEK (81,5), en minskning med 24,4%. I bruttoresultatet ingick avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter med -18,5 MSEK (-18,3). Bruttomarginalen exklusive och inklusive avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter var 68,5% (74,7) respektive 52,7% (61,0). Den lägre bruttoresultatet och bruttomarginalen är primärt drivet av den lägre nettoomsättningen samt negativa valutakursförändringar till följd av den stärkta kronan.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till -35,7 MSEK (-42,4). Administrationskostnader uppgick till -17,3 MSEK (-18,6) och inkluderar -0,7 MSEK (-) i omstrukturingskostnader av engångskaraktär kopplat till besparingsprogrammet. Utvecklingskostnader uppgick till -12,3 MSEK (-13,3) och de totala utvecklingsutgifterna före aktiveringar till 34,7 MSEK (38,9).

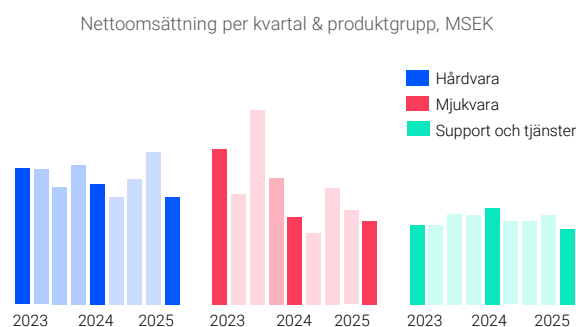
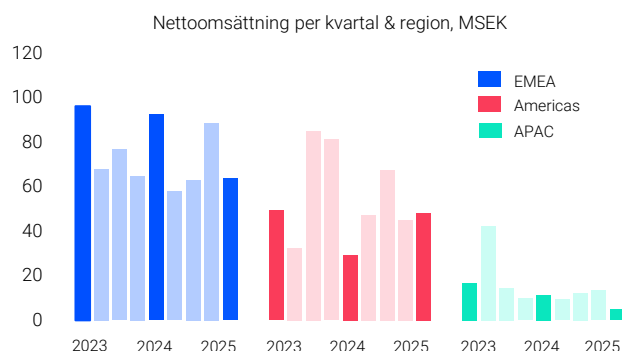
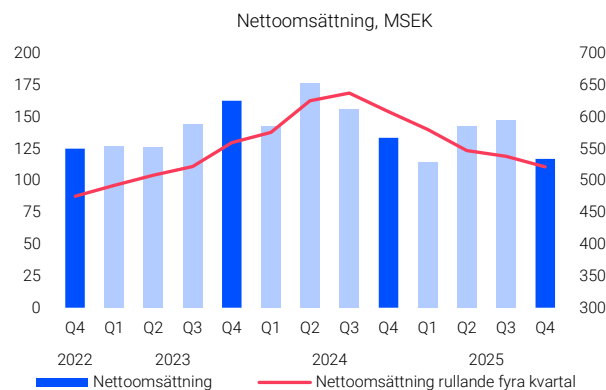
Sammantaget uppgick rörelsekostnaderna för det fjärde kvartalet till -65,3 MSEK (-74,3), en minskning med 12,0% jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen är hänförlig till genomfört kostnadsbesparingsprogram, som förväntas ge full effekt om 30 MSEK årligen från årsskiftet 25/26. Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick till -1,3 MSEK (-2,1), som i sin helhet utgörs av valutakursdifferenser.

Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -5,1 MSEK (5,2), vilket motsvarade en rörelsemarginal (EBIT-marginal) om -4,3% (3,9). Exklusive jämförelsestörande poster om -0,7 MSEK (-) och valutakursdifferenser om -1,3 MSEK (-2,0), uppgick rörelseresultatet till -3,1 MSEK (7,2) vilket motsvarar en rörelsemarginal om -2,6% (5,4). Primärt förklaras det lägre resultatet av de lägre intäkterna. Se även tabellen "Väsentliga resultatposter" på sidan 18.

EBITDA och EBITDAC (EBITDA inklusive återläggning av aktiverade utvecklingsutgifter) uppgick till 17,2 MSEK (27,9) respektive -5,2 MSEK (2,3), vilket motsvarade en EBITDA-marginal om 14,7% (20,9) och en EBITDAC-marginal om -4,5% (1,7). Justerat för engångskostnader och valutakursdifferenser uppgick EBITDA och EBITDAC till 19,2 MSEK (30,0) och -3,3 MSEK (4,4).

I det fjärde kvartalet uppgick finansnettot till -0,7 MSEK (6,1), varav -0,6 MSEK (4,6) är hänförlig till valutakursdifferenser, 0,3 MSEK



(0,2) till värdeförändring av kapitalförsäkring samt -0,1 MSEK (1,3) till räntenetto.

Resultatet före skatt i det fjärde kvartalet uppgick till -5,8 MSEK (11,2) och periodens resultat uppgick till -4,0 MSEK (9,4), vilket motsvarade en nettomarginal om -3,5% (7,0).

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflöde

Kassaflödet för den löpande verksamheten för det fjärde kvartalet uppgick till 12,1 MSEK (35,6). Det lägre kassaflödet från den löpande verksamheten härrör sig till en ökning av kapitalbindningen

Finansiell information

i rörelsekapitalet. Den ökade kapitalbindningen är främst hänförlig till slutbetalning av det större inköp av programmerbara kretsar (FPGA:er) under andra kvartalet. Genom detta inköp säkras komponenttillgången under ett flertal år framåt. Slutbetalning om 58,0 MSEK har gjorts under fjärde kvartalet. Kassaflöde för den löpande verksamheten justerat för denna slutbetalning uppgick till 70,1 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för det fjärde kvartalet uppgick till -23,3 MSEK (-28,7) och består till största del av balanserade utvecklingsutgifter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till -2,3 MSEK (-14,8). Inga återköp av egna aktier har skett i kvartalet, medan återköp om 12,1 MSEK skedde under jämförelseperioden 2024.

Det totala kassaflödet för det fjärde kvartalet uppgick till -13,5 MSEK (-7,9). Justerat för likvidpåverkan från aktierelaterade transaktioner (återköp av egna aktier) uppgick det totala kassaflödet för kvartalet till -13,5 MSEK (4,1). För mer information se sidorna 12 och 18.

Investeringar

Det fjärde kvartalets investeringar uppgick till 23,3 MSEK (28,7), varav 22,4 MSEK (25,6) avsåg balanserade av utvecklingsutgifter.

Av- och nedskrivningar under det fjärde kvartalet uppgick till -22,2 MSEK (-22,7), varav -18,5 MSEK (-18,3) 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-december

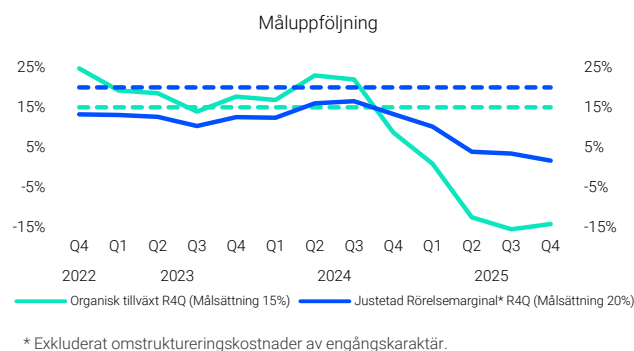
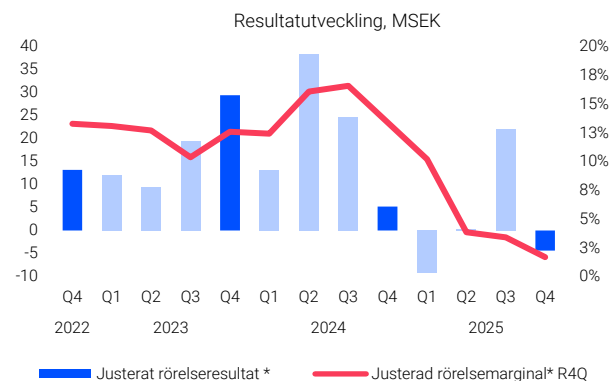
Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret 2025 uppgick till 521,2 MSEK (608,0), en minskning med 14,3% jämfört med föregående år. I jämförbara valutor minskade omsättningen med 9,1%.

Intäkterna från tidssynkronisering för 5G och samhällskritiska nät uppgick för perioden till 46,2 MSEK (43,6), motsvarande en ökning om 5,8%. Leveranser relaterade till avtalet med Türk Telekom står för merparten av intäkterna.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för helåret uppgick till 274,5 MSEK (372,8), en minskning med 26,4%. I bruttoresultatet ingick avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter med -76,9 MSEK (-64,2). Bruttomarginalen exklusive och inklusive avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter var 67,4% (71,9) respektive 52,7% (61,3). 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 en engångsorder av mjukvara om 29,8 MSEK under andra kvartalet.



Finansiella mål 2023–2027:

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

Rörelsekostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till -159,1 MSEK (-172,0). Administrationskostnader uppgick till -75,3 MSEK (-71,5) och inkluderar -10,7 MSEK (-2,5) i omstrukturingskostnader av engångskaraktär hänförliga till besparingsprogrammet. Utvecklingskostnader uppgick till -46,1 MSEK (-49,6) och de totala utvecklingsutgifterna före aktiveringar till -132,1 MSEK (-148,0).

Sammanlagt uppgick rörelsekostnaderna för perioden till -280,5 MSEK (-293,1), en minskning med 4,3% jämfört med föregående år. I rörelsekostnaderna ingår engångsposter om -10,7 MSEK (-2,5) hänförliga till omstrukturingskostnader avseende besparingsprogrammet. Justerat för engångskostnader minskade rörelsekostnaderna med 7,2%.

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick till 4,0 MSEK (-0,8), som i sin helhet utgörs av valutakursdifferenser.

Finansiell information

Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) för helåret uppgick till -2,0 MSEK (78,9), vilket motsvarade en rörelsemarginal (EBIT-marginal) om -0,4% (13,0). Exklusive jämförelsestörande poster om -10,7 MSEK (-2,5) och valutakursdifferenser om 4,0 MSEK (-0,8), uppgick rörelseresultatet till 4,7 MSEK (82,2) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 0,9% (13,5). Det lägre resultatet är primärt drivet av den lägre nettoomsättningen, negativa valutakursförändringar samt av att föregående års bruttoresultat 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 18.

EBITDA och EBITDAC (EBITDA inklusive återläggning av aktiverade utvecklingsutgifter) uppgick till 91,5 MSEK (159,8) respektive 5,5 MSEK (61,4), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 17,6% (26,3) och en EBITDAC-marginal om 1,1% (10,1). Justerat för engångskostnader och valutakursdifferenser uppgick EBITDA och EBITDAC till 98,2 MSEK (163,1) och 12,2 MSEK (64,7).

Finansnetto för helåret uppgick till -7,0 MSEK (10,6), varav -9,5 MSEK (1,8) är hänförligt till valutakursdifferenser, 0,2 MSEK (1,4) till värdeförändring av kapitalförsäkring samt 2,4 MSEK (7,5) till räntenetto.

Resultatet före skatt för perioden uppgick till -8,9 MSEK (89,5) och periodens resultat uppgick till -7,6 MSEK (71,0), vilket motsvarade en nettomarginal om -1,4% (11,7).

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflöde

Kassaflödet för den löpande verksamheten för helåret uppgick till -39,4 MSEK (128,2). 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 ökning av lager till följd av det större inköp om cirka 75 MSEK av programmerbara kretsar som genomfördes under andra kvartalet och som avbetalas under andra halvåret.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för perioden uppgick till -87,7 MSEK (-103,3) och består till största del av aktiveringar av utvecklingsutgifter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för perioden till -22,1 MSEK (-59,1) och består främst av återköp av egna aktier om -10,2 MSEK (-48,1).

Det totala kassaflödet för perioden uppgick till -149,1 MSEK (-34,2). Justerat för likvidpåverkan från aktierelaterade transaktioner (återköp av egna aktier) uppgick det totala kassaflödet för perioden till -138,9 MSEK (13,9). För mer information se sidorna 12 och 18.

Investeringar

Periodens investeringar uppgick till 87,7 MSEK (103,3), varav 86,0 MSEK (98,4) avsåg aktiveringar av utvecklingsutgifter.

Av- och nedskrivningar för helåret uppgick till -93,4 MSEK (-80,9), varav -76,9 MSEK (-64,2) 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 279,7 MSEK (270,7).

Nettokassa

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 82,7 MSEK, jämfört med 232,9 MSEK per den 31 december 2024. Koncernens totala checkräkningskredit uppgår till 85,0 MSEK (50,0). Denna var vid periodens utgång outnyttjad (-). Tillgänglig likviditet uppgick därmed till 167,7 MSEK (282,9).

Nettokassan, rensat för effekter av IFRS16, uppgick till 82,7 MSEK, jämfört med 232,9 MSEK per den 31 december 2024.

Eget kapital

Eget kapital vid periodens slut uppgick till 626,1 MSEK (646,4). Under kvartalet har inga återköp av aktier gjorts. Minskningen av det egna kapitalet överskrider resultatet, drivet av valutakursdifferenser.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 78,3% (77,4).

Medarbetare

Medelantalet anställda och konsulter under det fjärde kvartalet respektive perioden var 188 (205) respektive 196 (200).

Moderbolaget i sammandrag

Moderföretagets nettoomsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 116,9 MSEK (133,5) och periodens resultat uppgick till -4,4 MSEK (8,5). Den koncerninterna försäljningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och de koncerninterna inköpen -17,6 MSEK (-19,5).

Moderföretagets nettoomsättning för helåret uppgick till 521,2 MSEK (608,0) och periodens resultat uppgick till -10,8 MSEK (67,6). Den koncerninterna försäljningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och de koncerninterna inköpen -77,1 MSEK (-85,5).

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

- Under kvartalet tog Net Insight ett viktigt steg i sin framtida tillväxtresa genom att säkra den första kommersiella order på vår media-optimerade 400G IP-lösning. Detta skedde av en ledande nordamerikansk sport-tv-bolag för att möta det snabbt växande behov av högre kapacitet och tillförlitlig medietransport. Leveranserna påbörjades vid årsskiftet.
- Under kvartalet certifierades Net Insight enligt ISO/IEC 27001:2022, den internationellt erkända standarden för ledningssystem för informationssäkerhet. Certifieringen bekräftar att bolaget har etablerat och implementerat ett strukturerat och oberoende granskat ramverk för att hantera och minska informationssäkerhetsrisker i verksamheten.

Händelser efter periodens utgång

Andreas Eriksson utsågs till ny VD med tillträde den 12 januari 2026. Han efterträder Crister Fritzson som tidigare meddelat sin avgång.

Nadia Kolli utsågs den 30 januari 2026 till ny Chief Commercial Officer och medlem av ledningsgruppen.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämplbara regler i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderföretaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9:e kapitel Delårsrapport och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Upplysningar enligt IAS 34 framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter, även i övriga delar av delårsrapporten.

Det finns inga nyheter och tillägg till IFRS under 2025 som haft någon väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter.

För koncernen och moderföretaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. I årsredovisningen för 2024 finns en beskrivning av dessa redovisningsprinciper.

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar företagets resultat och ställning samt lämnad information i övrigt. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. I årsredovisningen för 2024 finns en beskrivning av dessa uppskattningar och bedömningar.

Numeriska uppgifter angivna inom parentes i denna rapport avser jämförelse med motsvarande period eller dag föregående år, om inte definierat på annat sätt. Avvikelser på grund av avrundningar kan förekomma i denna rapport.

Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

Årsstämman 2025 beslutade att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om förvärv av så många egna aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger tio procent av samtliga aktier i bolaget. Vidare beslutade

årsstämman att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om överlåtelse av egna aktier.

Årsstämman 2025 beslutade att godkänna förslaget om införande av ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram, LTIP 2025. Årsstämman 2025 beslutade vidare att godkänna överlåtelse av egna aktier såsom säkringsåtgärd avseende bolagets åtaganden enligt LTIP 2025.

Årsstämman 2025 beslutade att bolagets aktiekapital skulle minskas med 273 542,80 kronor för avsättning till fritt eget kapital med indragning av 6 838 570 B-aktier som bolaget hade i eget förvar. Stämman beslutade vidare att aktiekapitalet skulle återställas genom fondemission, utan utgivande av nya aktier, varigenom minskningsbeloppet 273 542,80 kronor skulle överföras från fritt eget kapital. Den 22 maj verkställdes indragningen.

Vid årets utgång uppgick moderföretagets innehav av egna B-aktier till 1 028 430 aktier, till ett genomsnittligt anskaffningspris om 4,75 kr/aktie och med ett kvotvärde om 0,04 kr per aktie. Aktierna innehas som egna aktier. Moderföretaget har rätt att sälja dessa aktier vid en senare tidpunkt.

Bolaget har ett aktivt teckningsoptionsprogram (LTI 2022) med totalt 50 000 utgivna teckningsoptioner. Vid beräkning av resultat per aktie uppkommer en utspädningseffekt när genomsnittskursen för perioden överstiger lösenkursen för optionerna. För mer information om programmen och redovisningsprinciper, se not 7 på sidorna 80–81 i årsredovisningen för 2024.

Bolaget har vidare ett aktivt aktieprogram som godkändes på Årsstämman 2025 (LTIP 2025).

Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

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 2025, 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

Övrig information

stärkt krona påverkar omsättningen negativt, vilket delvis motverkas av viss valutasäkring.

Lagerinkurans

Produktivscykler av programmerbara kretsar (FPGA) har förkortats, vilket har medfört ett ökat behov av att säkra komponenttillgång. Net Insight arbetar löpande med att optimera lagernivåerna och 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 0,7 MSEK (0,1).

Årsstämma 2026

Årsstämman kommer att hållas den 12 maj klockan 10.00 i bolagets lokaler på Smidesvägen 7, Solna. Årsredovisningen kommer att offentliggöras och finnas tillgänglig på Net Insights hemsida, www.netinsight.net, den 22 april. Valberedningens förslag kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman samt på bolagets hemsida.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2025.

Granskning

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

Solna den 11 februari 2026

Andreas Eriksson
Verkställande direktör

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 11 februari 2026, kl. 7:30 CET.

Finansiell rapportering

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	116 914	133 543	521 173	608 011
Kostnad för sålda varor och tjänster	-55 332	-52 057	-246 688	-235 226
Bruttoresultat	61 582	81 486	274 485	372 785
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-35 730	-42 408	-159 088	-171 994
Administrationskostnader	-17 300	-18 553	-75 262	-71 540
Utvecklingskostnader	-12 316	-13 291	-46 132	-49 566
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1 296	-2 057	4 040	-824
Rörelseresultat (EBIT)	-5 060	5 177	-1 957	78 861
Finansnetto	-692	6 066	-7 031	10 636
Resultat före skatt	-5 752	11 243	-8 988	89 497
Skatt	1 717	-1 857	1 437	-18 451
Periodens resultat	-4 035	9 386	-7 551	71 046
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-4 035	9 386	-7 551	71 046

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Resultat per aktie				
-Före utspädning, SEK	-0,01	0,03	-0,02	0,21
-Efter utspädning, SEK	-0,01	0,03	-0,02	0,20
Genomsnittligt antal utestående tusental aktier				
-Före utspädning	340 376	343 236	340 706	346 480
-Efter utspädning	340 376	345 041	341 067	348 255

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Periodens resultat	-4 035	9 386	-7 551	71 046
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-375	2 161	-2 794	2 266
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-375	2 161	-2 794	2 266
Totalresultat för perioden	-4 410	11 547	-10 345	73 312
Totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare	-4 410	11 547	-10 345	73 312

Finansiell rapportering

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	31 Dec 2025	30 Sep 2025	31 Dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	279 730	275 786	270 700
Goodwill	38 751	38 751	38 751
Övriga immateriella tillgångar	143	173	473
Nyttjanderättstillgångar	41 996	44 335	14 466
Inventarier	8 236	8 719	11 922
Uppskjuten skattefordran	4 717	3 080	3 653
Depositioner	5 003	5 008	5 142
Summa anläggningstillgångar	378 576	375 852	345 107
Omsättningstillgångar			
Varulager	138 357	141 975	87 986
Kundfordringar	158 840	216 739	137 520
Kortfristiga fordringar	41 143	42 365	31 225
Likvida medel	82 678	96 271	232 941
Summa omsättningstillgångar	421 018	497 350	489 672
SUMMA TILLGÅNGAR	799 594	873 202	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	-528	-153	2 266
Ansamlade förluster	-587 779	-583 851	-570 274
Summa eget kapital	626 066	630 369	646 365
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	31 110	33 084	1 555
Övriga långfristiga skulder	8 770	9 534	16 146
Summa långfristiga skulder	39 880	42 618	17 701
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	8 305	8 702	11 738
Leverantörsskulder	41 745	99 677	35 496
Övriga kortfristiga skulder	83 598	91 836	123 479
Summa kortfristiga skulder	133 648	200 215	170 713
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	799 594	873 202	834 779

Finansiell rapportering

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

KSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Ansamlade förluster	Totalt eget kapital
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	-	-	-	-48 096	-48 096
Reserv för aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	-	-	1 256	71 046	72 302
2024-12-31	13 930	1 200 443	2 266	-570 274	646 365
2025-01-01	13 930	1 200 443	2 266	-570 274	646 365
Återköp av egna aktier	-	-	-	-10 207	-10 207
Reserv för aktierelaterade ersättningar	-	-	-	254	254
Totalresultat för perioden	-	-	-2 794	-7 551	-10 345
2025-12-31	13 930	1 200 443	-528	-587 779	626 066

Finansiell rapportering

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)	-5 060	5 177	-1 957	78 861
Av- och nedskrivningar	22 225	22 738	93 423	80 916
Övriga ej likviditetspåverkade poster	5 676	-1 330	5 412	688
Delsumma	22 841	26 585	96 878	160 465
Erhållen ränta	286	1 431	3 177	8 243
Erlagd ränta	-391	-155	-731	-763
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-587	4 789	-9 479	3 155
Betalda inkomstskatter	-250	-4 356	-8 140	-23 209
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	21 899	28 294	81 705	147 891
Förändring i rörelsekapital				
Ökning-/Minskning+ av varulager	-1 458	-20 569	-55 948	-1 659
Ökning-/Minskning+ av fordringar	58 865	29 175	-31 126	-6 293
Ökning+/-Minskning- av skulder	-67 180	-1 321	-34 008	-11 700
Summa förändringar i rörelsekapital	-9 773	7 285	-121 082	-19 652
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 125	35 579	-39 377	128 239
Investeringsverksamheten				
Balanserade utvecklingsutgifter	-22 414	-25 595	-85 979	-98 425
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-908	-3 139	-1 699	-4 881
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23 322	-28 734	-87 678	-103 309
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingskuld	-2 341	-2 749	-11 860	-11 030
Återköp av egna aktier	-	-12 011	-10 207	-48 096
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 341	-14 760	-22 067	-59 126
Periodens förändring av likvida medel	-13 538	-7 915	-149 122	-34 196
Kursdifferenser i likvida medel	-55	652	-1 141	733
Likvida medel vid periodens början	96 271	240 204	232 941	266 404
Likvida medel vid periodens slut	82 678	232 941	82 678	232 941

Finansiell rapportering

Uppdelning av intäkter

KSEK	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning per intäktsslag				
Hårdvara	47 276	52 905	216 022	224 577
Mjukvara	36 602	38 234	159 893	227 393
Support & tjänster	33 036	42 404	145 258	156 041
Summa	116 914	133 543	521 173	608 011
Nettoomsättning per region				
EMEA	63 763	92 503	273 294	301 888
AM	48 295	29 475	208 051	227 958
APAC	4 856	11 565	39 828	78 165
Summa	116 914	133 543	521 173	608 011
Tidpunkt för intäktssredovisning				
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	83 878	86 867	373 866	441 195
Varor och tjänster överförda över tiden	33 036	46 676	147 307	166 816
Summa	116 914	133 543	521 173	608 011

Finansiella tillgångar och skulder

Koncernens finansiella instrument per kategori	31 dec 2025			31 dec 2024		
	Värde-nivå	Tillgångar värderade till upplupet till upplupet värde	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Värde-nivå	Tillgångar värderade till upplupet till upplupet värde	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Belopp i KSEK						
Tillgångar i balansräkningen						
Derivatinstrument, valutaterminer	2		1 241	2		-
Kundfordringar och andra fordringar, exklusive icke finansiella fordringar		165 584			144 439	
Likvida medel		82 678			232 941	
Summa		248 262	1 241		377 380	-

Koncernens finansiella instrument per kategori	31 dec 2025			31 dec 2024		
	Värde-nivå	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Värde-nivå	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Belopp i KSEK						
Skulder i balansräkningen						
Derivatinstrument, valutaterminer	2		-	2		3 790
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder		42 074			44 354	
Leasingskulder		39 415			13 293	
Summa		81 489	-		57 647	3 790

Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder, leasingskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Finansiella instrument i nivå 2

Det verkliga värdet för derivatinstrument fastställs genom användning av kurser för valutaterminerna på balansdagen.

Finansiell rapportering

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	116 914	133 543	521 173	608 011
Kostnad för sålda varor och tjänster	-55 568	-51 966	-247 632	-233 064
Bruttoresultat	61 346	81 577	273 541	374 947
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-37 118	-42 596	-165 554	-174 868
Administrationskostnader	-17 117	-18 363	-73 321	-73 611
Utvecklingskostnader	-12 414	-13 198	-46 817	-50 332
Övriga intäkter och kostnader	-607	-3 507	5 828	-2 375
Rörelseresultat (EBIT)	-5 910	3 913	-6 323	73 761
Finansnetto	-334	6 202	-6 380	11 318
Resultat före skatt	-6 244	10 115	-12 703	85 079
Skatt	1 796	-1 594	1 914	-17 461
Periodens resultat	-4 448	8 521	-10 789	67 618

Finansiell rapportering

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

KSEK	31 Dec 2025	31 Dec 2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	279 730	270 700
Övriga immateriella tillgångar	143	473
Inventarier	7 972	11 397
Andelar i koncernföretag	3 198	3 198
Uppskjuten skattefordran	3 717	1 705
Depositioner	4 752	4 855
Summa anläggningstillgångar	299 512	292 328
Omsättningstillgångar		
Varulager	138 357	87 986
Kundfordringar	159 758	138 318
Fordringar koncernföretag	72	346
Kortfristiga fordringar	45 003	33 767
Likvida medel	75 683	221 894
Summa omsättningstillgångar	418 873	482 311
SUMMA TILLGÅNGAR	718 385	774 639
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	370 312	361 282
Fritt eget kapital	205 440	235 213
Summa eget kapital	575 752	596 495
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	8 770	14 271
Summa långfristiga skulder	8 770	14 271
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	41 592	35 372
Skulder koncernföretag	14 359	13 279
Övriga kortfristiga skulder	77 912	115 222
Summa kortfristiga skulder	133 863	163 873
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	718 385	774 639

	31 Dec, 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)	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Resultat				
Nettoomsättning	116,9	133,5	521,2	608,0
Bruttoresultat	61,6	81,5	274,5	372,8
Rörelsekostnader	65,3	74,3	280,5	293,1
Totala utvecklingsutgifter	34,7	38,9	132,1	148,0
EBITDA	17,2	27,9	91,5	159,8
EBITDAC	-5,2	2,3	5,5	61,4
Rörelseresultat (EBIT)	-5,1	5,2	-2,0	78,9
Resultat före skatt	-5,8	11,2	-9,0	89,5
Periodens resultat	-4,0	9,4	-7,6	71,0
Finansiell ställning och kassaflöde				
Likvida medel	82,7	232,9	82,7	232,9
Rörelsekapital	211,3	109,5	188,2	118,1
Totalt kassaflöde	-13,5	-7,9	-149,1	-34,2
Aktien				
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,01	0,03	-0,02	0,20
Kassaflöde per aktie, efter utspädning, SEK	-0,04	-0,02	-0,44	-0,10
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning, tusental	340 376	345 041	341 067	348 255
Antal utestående aktier vid periodens utgång, efter utspädning, tusental	340 376	344 038	340 376	344 038
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	3,92	7,53	3,92	7,53
Anställda och konsulter				
Anställda och konsulter under perioden	188	205	196	200
Nyckeltal				
Nettoomsättning, jmf motsvarande period fg år	-12,5%	-17,8%	-14,3%	8,7%
Bruttomarginal	52,7%	61,0%	52,7%	61,3%
Totala utvecklingsutgifter/nettoomsättningen	29,7%	29,1%	25,3%	24,3%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	-4,3%	3,9%	-0,4%	13,0%
EBITDA-marginal	14,7%	20,9%	17,6%	26,3%
EBITDAC-marginal	-4,5%	1,7%	1,1%	10,1%
Nettomarginal	-3,5%	7,0%	-1,4%	11,7%
Avkastning på sysselsatt kapital	0,1%	8,6%	0,2%	8,6%
Soliditet	78,3%	77,4%	78,3%	77,4%
Avkastning på eget kapital	-1,2%	11,1%	-1,2%	11,1%

Finansiell rapportering

Nyckeltal resultaträkning	Okt-Dec		Jan-Dec	
MSEK (om inte definierat på annat sätt)	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	116,9	133,5	521,2	608,0
Nettoomsättning, jmf motsvarande period fg år	-12,5%	-17,8%	-14,3%	8,7%
KSV exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	-36,9	-33,8	-169,7	-171,0
Bruttoresultat exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	80,1	99,8	351,4	437,0
Bruttomarginal exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	68,5%	74,7%	67,4%	71,9%
KSV avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	-18,5	-18,3	-76,9	-64,2
Bruttoresultat	61,6	81,5	274,5	372,8
Bruttomarginal	52,7%	61,0%	52,7%	61,3%
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-35,7	-42,4	-159,1	-172,0
Administrationskostnader	-17,3	-18,6	-75,3	-71,5
Utvecklingskostnader	-12,3	-13,3	-46,1	-49,6
Rörelsekostnader	-65,3	-74,3	-280,5	-293,1
Rörelsekostnader/Nettoomsättningen	55,9%	55,6%	53,8%	48,2%
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1,3	-2,1	4,0	-0,8
Rörelseresultat (EBIT)	-5,1	5,2	-2,0	78,9
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	-4,3%	3,9%	-0,4%	13,0%
Finansnetto	-0,7	6,1	-7,0	10,6
Resultat före skatt	-5,8	11,2	-9,0	89,5
Skatt	1,7	-1,9	1,4	-18,5
Periodens resultat	-4,0	9,4	-7,6	71,0
Nettomarginal	-3,5%	7,0%	-1,4%	11,7%

EBITDA-marginal	Okt-Dec		Jan-Dec	
MSEK (om inte definierat på annat sätt)	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	116,9	133,5	521,2	608,0
Rörelseresultat (EBIT)	-5,1	5,2	-2,0	78,9
Avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	18,5	18,3	76,9	64,2
Övriga avskrivningar	3,8	4,5	16,5	16,7
EBITDA	17,2	27,9	91,5	159,8
EBITDA-marginal	14,7%	20,9%	17,6%	26,3%
Aktiverade utvecklingsutgifter	-22,4	-25,6	-86,0	-98,4
EBITDAC	-5,2	2,3	5,5	61,4
EBITDAC-marginal	-4,5%	1,7%	1,1%	10,1%

Förändring av nettoomsättning i jämförbara valutakurser	Okt-Dec		Jan-Dec	
MSEK (om inte definierat på annat sätt)	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	116,9	133,5	521,2	608,0
Nettoomsättning i jämförbar valuta	128,5		552,6	
Förändring av nettoomsättning i jämförbara valutakurser	-3,8%		-9,1%	

Finansiell rapportering

Utvecklingsutgifter MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Utvecklingskostnader	12,3	13,3	46,1	49,6
Aktiverade utvecklingsutgifter	22,4	25,6	86,0	98,4
Totala utvecklingsutgifter	34,7	38,9	132,1	148,0
Aktiveringsgrad	64,5%	65,8%	65,1%	66,5%
Nettoomsättning	116,9	133,5	521,2	608,0
Totala utvecklingsutgifter/nettoomsättning	29,7%	29,1%	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		Okt-Dec		Jan-Dec	
MSEK	Not	2025	2024	2025	2024
Valutakursdifferenser					
Del av övriga rörelseintäkter och kostnader		-1,3	-2,0	4,0	-0,8
Del av finansnetto		-0,6	4,6	-9,5	1,8
Total		-1,9	2,6	-5,4	0,9
Övriga rörelseintäkter		0,0	-	0,2	-
Total		0,0	-	0,2	-
Jämförelsestörande poster					
Omstrukturering	(a)	-0,7	-	-10,7	-2,5
Total		-0,7	-	-10,7	-2,5
Rörelseresultat (EBIT) exkl. jämförelsestörande poster					
Rörelseresultat (EBIT) exkl. jämförelsestörande poster		-5,1	5,2	-2,0	78,9
Jämförelsestörande poster, enligt ovan		0,7	-	10,7	2,5
Total		-4,4	5,2	8,8	81,3
Rörelseresultat (EBIT) exkl. valutakursdifferenser					
Rörelseresultat EBIT		-5,1	5,2	-2,0	78,9
Valutakursdifferenser, enligt ovan		1,3	2,0	-4,0	0,8
Total		-3,8	7,2	-6,0	79,7
Rörelseresultat (EBIT) exkl. valutakursdifferenser & jämförelsestörande poster					
Rörelseresultat (EBIT)		-5,1	5,2	-2,0	78,9
Valutakursdifferenser, enligt ovan		1,3	2,0	-4,0	0,8
Jämförelsestörande poster, enligt ovan		0,7	-	10,7	2,5
Total		-3,1	7,2	4,7	82,2
Kassaflöde exklusive aktierelaterade transaktioner					
Periodens förändring likvida medel	(b)	-13,5	-7,9	-149,1	-34,2
Återköp av egna aktier		-	12,0	10,2	48,1
Total		-13,5	4,1	-138,9	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

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 11 februari 2026 kl. 09:00 CET presenterar VD och koncernchef Andreas Eriksson samt CFO Cecilia Höjgård Höök rapporten för kvartalet i en livesänd webbkonferens.

Länk till livesänd presentation som även kan ses i efterhand: [Net Insight Q4 2025](#)

För ytterligare information

Andreas Eriksson, VD och koncernchef, Net Insight AB (publ)

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

E-post: andreas.eriksson@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

