

Delårsrapport

Januari – juni 2025



April – juni 2025

- Nettoomsättningen minskade med 19,0% till 142,6 MSEK (176,1). Justerat för jämförbara valutakurser var minskningen 13,4%.
- EBITDA minskade till 13,8 MSEK (58,8), motsvarande en EBITDA-marginal om 9,7% (33,4). Justerat för omstrukturingskostnader och valutakursdifferenser uppgick EBITDA till 25,9 MSEK (56,7).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -9,7 MSEK (38,3), vilket motsvarade en rörelsemarginal (EBIT-marginal) om -6,8% (21,8). Justerat för omstrukturingskostnader och valutakursdifferenser uppgick rörelseresultatet (EBIT) till 2,3 MSEK (36,2).
- Periodens resultat uppgick till -10,7 MSEK (30,4).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,03 SEK (0,09).
- Totalt kassaflöde exklusive likvidpåverkan från aktierelaterade transaktioner uppgick till -58,4 MSEK (-11,0), påverkat av det lägre resultatet.

Januari – juni 2025

- Nettoomsättningen minskade med 19,3% till 257,2 MSEK (318,6). Justerat för jämförbara valutakurser var minskningen 15,9%.
- EBITDA minskade till 28,3 MSEK (85,3), motsvarande en EBITDA-marginal om 11,0% (26,8). Justerat för omstrukturingskostnader och valutakursdifferenser uppgick EBITDA till 34,8 MSEK (88,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -18,9 MSEK (48,9), vilket motsvarade en rörelsemarginal (EBIT-marginal) om -7,3% (15,4). Justerat för omstrukturingskostnader och valutakursdifferenser uppgick rörelseresultatet (EBIT) till -12,3 MSEK (52,0).
- Periodens resultat uppgick till -24,7 MSEK (44,6).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,00 SEK (0,13).
- Totalt kassaflöde exklusive likvidpåverkan från aktierelaterade transaktioner uppgick till -124,9 MSEK (-17,9), till stor del påverkat av det lägre resultatet samt förlängda betalningsvillkor för ett fåtal ordrar.

Q2 i korthet

- Kostnadsbesparingsprogram genomfört med årliga besparingar om 30 MSEK med genomslag från tredje kvartalet och full effekt vid årsskiftet 25/26
- Historisk order av bolagets mest avancerade medielösningar för amerikanska sportarenor på 6 MUSD
- Tidssynkronisering vinner mark med den första affären inom mediamarknaden samt erhållit en testorder från en amerikansk 5G-operatör

Finansiell översikt

MSEK	Apr-Jun			Jan-Jun			Jul 2024-	Jan-Dec	Förändring
	2025	2024	Förändring	2025	2024	Förändring	Jun 2025	2024	
Nettoomsättning	142,6	176,1	-19,0%	257,2	318,6	-19,3%	546,6	608,0	-10,1%
Tillväxt, valutajusterad	-13,4%	39,6%		-15,9%	25,5%			9,1%	
Bruttoresultat	77,9	114,6	-32,0%	135,2	200,1	-32,4%	307,9	372,8	-17,4%
Bruttomarginal	54,6%	65,1%		52,6%	62,8%		56,3%	61,3%	
EBITDA	13,8	58,8	-76,5%	28,3	85,3	-66,8%	102,8	159,8	-35,6%
EBITDA-marginal	9,7%	33,4%		11,0%	26,8%		18,8%	26,3%	
Rörelseresultat (EBIT)	-9,7	38,3		-18,9	48,9		11,0	78,9	-86,0%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	-6,8%	21,8%		-7,3%	15,4%		2,0%	13,0%	
Rörelseresultat (EBIT) justerat för engångsposter	0,3	38,3		-8,8	51,4		21,1	81,3	
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) justerat för engångsposter	0,2%	21,8%		-3,4%	16,1%		3,9%	13,4%	
Nettomarginal	-7,5%	17,3%		-9,6%	14,0%		0,3%	11,7%	
Resultat per aktie	-0,03	0,09		0,00	0,13		0,01	0,21	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34,6	16,3		-73,2	41,8		13,3	128,2	
Kassaflöde exklusive aktierelaterade transaktioner	-58,4	-11,0		-124,9	-17,9		-93,1	13,9	

För definitioner, se sidorna 17-19.

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

VD har ordet

Stark kundaktivitet i utmanande marknad

Trots att vi verkar i en komplex och osäker geopolitisk omvärld med längre beslutsprocesser som följd, ser vi fortsatt hög efterfrågan på våra produkter och tjänster. Under kvartalet uppgick nettoomsättningen till 143 MSEK. Inom Media säkrade vi en av bolagets största affär genom tiderna och inom Tidssynkronisering har vi vunnit en första större affär inom mediamarknaden samt erhållit en testorder från en amerikansk 5G-operatör.

Stärkt omsättning, fortsatt pressat resultat

Mediaintäkterna förbättrades under kvartalet jämfört med föregående kvartal men fortsatt präglas marknaden av osäkerhet med risk för senareläggning av ordrar som följd. Vi fortsätter se stort intresse för tidssynkronisering, men området påverkas av en avvaktande marknad där konverteringen från test till kommersiell utrollning går långsamt vilket resulterade i låga intäkter i kvartalet. Därmed har vi inte sett den tillväxt vi investerat för under första halvåret men vi ser förbättrade utsikter för både Media och Tidssynkronisering inför hösten.

Resultatet och kassaflödet i kvartalet påverkas negativt av den uteblivna tillväxten och stark valutamotvind till följd av starkt krona. Framåtblickande kommer kassaflödet att belastas av de större planerade FPGA-inköpen under kommande kvartal. För att motverka en tillfälligt avvaktande marknad initierade vi ett besparingsprogram under kvartalet som minskar kostnaderna med 30 MSEK på årlig basis med full effekt från Q1 2026. Programmet belastar resultatet med 10 MSEK i kvartalet.

Stor högkapacitetsorder ett bevis på stark konkurrenskraft

Inom Media har vi haft en intensiv och händelserik vår, präglad av flera viktiga produktlanseringar och samarbeten. Ett flertal nya funktioner har lanserats som stärker vår position inom nästa generations medieteknologi, där moln och säker IP-distribution står i centrum och lägger grunden för fortsatt tillväxt och innovation. En betydande del av omsättningen från våra medialösningar under kvartalet är kopplad till våra nyare plattformar.

Ett tydligt bevis på vår konkurrenskraft och starka position inom, våra tillväxtområden, högkapacitetslösningar och IP-baserad distansproduktion, är den stora ordern vi säkrade i USA från en befintlig kund. Ordern om 6 miljoner USD är en av de största affärerna i vår historia inom medieområdet. Marginalen är något lägre än normalt då den vunnits i hård konkurrens. Leverans påbörjades i andra kvartalet med slutleverans under andra halvåret. Ordern visar på det skifte som sker i marknaden, där efterfrågan på ökad kapacitet vid arenor och i produktion på distans ökar och högkapacitetsprodukter flyttas ut i hela nätverken. Här är vi väl positionerade tack vare vår marknadsledande teknik och lanserar

också vid årsskiftet vår nya 400G IP-plattform som möter denna marknadsförflyttning.

Två nya Tidssynkroniseringskunder under kvartalet

Behovet av GPS-oberoende tidssynkronisering fortsätter att växa där Net Insights erbjudande fullt ut möter den ökade efterfrågan från operatörer och myndigheter på säkerhet, precision och tillförlitlighet i 5G-näten. Dessutom fortlöper standardiseringsarbetet inom ITU och som nu förväntas vara klart i mitten av 2026 - en milstolpe som bekräftar vår teknik och ger en trygghet för operatörerna. Samtidigt har investeringarna i 5G bromsat in, särskilt i Europa och USA, och säljcyklerna är fortsatt långa.

Vi har idag över 15 befintliga kunder, varav två tillkommande i kvartalet, och en orderbok om drygt 140 MSEK. Innevarande kvartal präglades av låg investeringsnivå från våra kunder i utrollningsfas, medan vi gör positiva framsteg med kunder som ligger i utvärderingsfas eller tidiga pilottester. Som tidigare kommunicerats räknar vi med att några av dessa kunder kommer att välja vår produkt under andra halvåret och starta utrollning i slutet av året eller i början på 2026.

Goda kunddialoger och tillförsikt inför andra halvåret

För att säkerställa en fortsatt god finansiell flexibilitet i den rådande makroekonomiska osäkerheten har styrelsen beslutat att tillsvidare inte nyttja bemyndigandet från årsstämman att återköpa egna aktier.

Vi går in i andra halvåret med tillförsikt och våra kostnadsbesparingar börjar ge effekt. Vi ser god aktivitet i marknaden med många kunddialoger inom både Media och Tidssynkronisering. Med fortsatt fokus på innovation, kundvärde, kostnadseffektivitet och operativt genomförande är vi väl positionerade att nå våra långsiktiga finansiella mål och skapa långsiktigt värde – för våra kunder, våra medarbetare och våra aktieägare.

Crister Fritzson, VD
Solna, 18 juli 2025

Net Insight i korthet

Net Insight är en ledande aktör inom lösningar för överföring av livemedier 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 livemedier. 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 livemedier 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 vidare utvecklats 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 livemedier 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 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

547

Nettoomsättning, MSEK

70%

Bruttomarginal före avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter

26%

Innovation* i procent av nettoomsättningen

21

Rörelseresultat (EBIT) justerat för engångsposter**, MSEK

0,01

Vinst per aktie, SEK

98

Nettokassa rensat för IFRS16, MSEK

* Totala utvecklingsutgifter

** Exklusive omstrukturingskostnader av engångskaraktär i samband med besparingsprogrammet

Finansiell information

April-juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2025 uppgick till 142,6 MSEK (176,1), en minskning med 19,0% jämfört med samma period föregående år. I föregående års siffror ingår en engångsintäkt avseende mjukvarulicenser om 29,8 MSEK. I jämförbara valutor och justerat för mjukvaruordern uppgick tillväxten till 4,2%.

Intäkterna från tidssynkronisering för 5G och samhällskritiska nät uppgick i kvartalet till 4,3 MSEK (9,0), motsvarande en minskning om -52,5%. Innevarande kvartals lägre intäkter beror på låg investeringsnivå från kunder som befinner sig i utrollningsfas. Orderboken för tidssynkronisering sträcker sig flera år framåt i tiden och uppgick vid kvartalets slut till 142 MSEK.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för det andra kvartalet uppgick till 77,9 MSEK (114,6), en minskning med 32,0%. I bruttoresultatet ingick avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter med -20,1 MSEK (-16,3). Bruttomarginalen exklusive och inklusive avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter var 68,7% (74,3) respektive 54,6% (65,1). Den lägre bruttomarginalen är främst driven av valutakursförändringar till följd av den stärkta kronan. I jämförelse med föregående år är det lägre bruttoresultatet och den lägre bruttomarginalen primärt drivet av den lägre omsättningen samt av att föregående års marginal påverkades positivt av den högre andelen av mjukvara till följd av engångsorder av mjukvara om 29,8 MSEK.

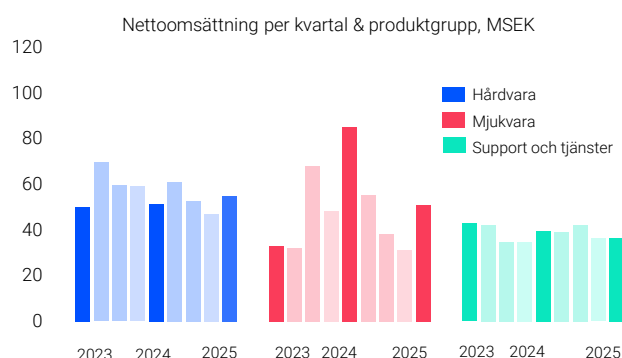
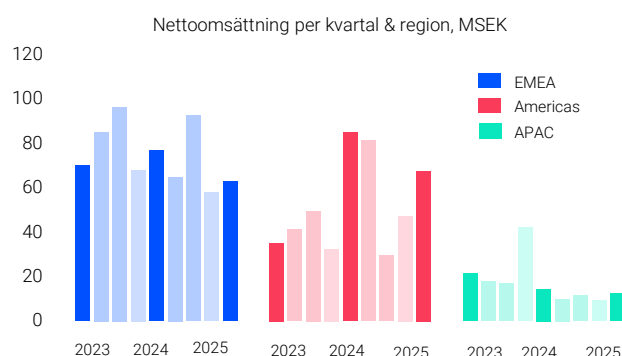
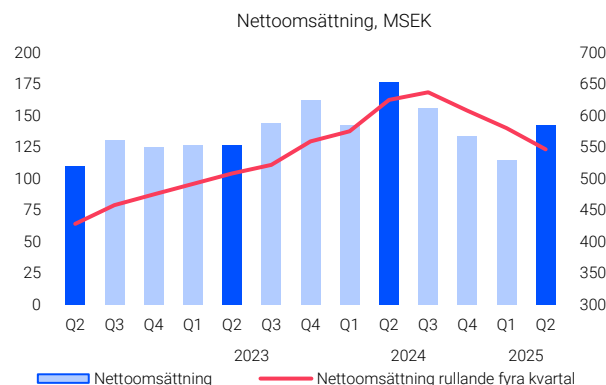
Rörelsekostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till -46,4 MSEK (-47,8). Administrationskostnader uppgick till -26,2 MSEK (-17,8) och inkluderar -10,0 MSEK (0,0) i omstruktureringskostnader av engångskaraktär i samband med besparingsprogrammet. Exklusive omstruktureringskostnader uppgick administrationskostnaderna till -16,2 MSEK (-17,8). Utvecklingskostnader uppgick till -13,0 MSEK (-12,7) och de totala utvecklingsutgifterna före aktiveringar till -35,0 MSEK (-36,5).

Sammantaget uppgick rörelsekostnaderna för det andra kvartalet till -85,6 MSEK (-78,4), en ökning med 9,3% jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive omstruktureringskostnader om -10,0 MSEK (0,0) uppgick rörelsekostnaderna till -75,6 MSEK (-78,4). Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick till -2,0 MSEK (2,1), varav valutakursdifferenser utgjorde -2,0 MSEK (2,1).

Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) för det andra kvartalet uppgick till -9,7 MSEK (38,3), vilket motsvarade en rörelsemarginal (EBIT-marginal) om -6,8% (21,8). Justerat för omstruktureringskostnader av engångskaraktär om -10,0 MSEK (0,0) och valutakursdifferenser om -2,0 MSEK (2,1), uppgick rörelseresultatet till 2,3 MSEK (36,2) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 1,6% (20,6). Det lägre resultatet är hänförligt till de lägre intäkterna samt den lägre bruttomarginalen. Se även tabellen "Väsentliga resultatposter" på sidan 16.



EBITDA och EBITDAC (EBITDA inklusive återläggning av aktiverade utvecklingsutgifter) uppgick till 13,8 MSEK (58,8) respektive -8,2 MSEK (35,1), vilket motsvarade en EBITDA-marginal om 9,7% (33,4) och en EBITDAC-marginal om -5,7% (19,9). Justerat för omstruktureringskostnader av engångskaraktär och valutakursdifferenser uppgick EBITDA och EBITDAC till 25,9 MSEK (56,7) och 3,8 MSEK (33,0).

Till följd av den ökade geopolitiska osäkerheten initierade bolaget i maj ett kostnadsbesparingsprogram som kommer att generera årliga besparingar om ca 30 MSEK med full effekt från årsskiftet

Finansiell information

25/26. Under kvartalet har programmet genererat engångskostnader om -10,0 MSEK.

I det andra kvartalet uppgick finansnettot till -0,6 MSEK (0,3), varav -1,1 MSEK (-2,2) är hänförligt till valutakursdifferenser, -0,2 MSEK (0,3) är hänförligt till värdeförändring av kapitalförsäkring och 0,8 MSEK (2,1) till räntenetto.

Resultatet före skatt i det andra kvartalet uppgick till -10,3 MSEK (38,6) och periodens resultat uppgick till -10,7 MSEK (30,4), vilket motsvarade en nettomarginal om -7,5% (17,3).

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflöde

Kassaflödet för den löpande verksamheten för det andra kvartalet uppgick till -34,6 MSEK (16,3). 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 en högre fakturering i kvartalet.

Som tidigare kommunicerats har lagret under kvartalet ökat med 75,0 MSEK pga. ett större inköp av programmerbara kretsar (FPGA:er) med förkortad produktlivscykel. Därmed säkras komponenttillgången under ett flertal år framåt. Inköpen finansieras med egen kassa med likviditetseffekt under tredje kvartalet 2025.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för det andra kvartalet uppgick till -22,5 MSEK (-24,6) och består till största del av aktiveringar av utvecklingsutgifter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det andra kvartalet till -1,3 MSEK (-7,9). Inga återköp av egna aktier har skett i kvartalet, medan återköp om 5,1 MSEK skedde under jämförelseperioden 2024.

Det totala kassaflödet för det andra kvartalet uppgick till -58,4 MSEK (-16,1). Justerat för likvidpåverkan från aktierelaterade transaktioner (återköp av egna aktier) uppgick det totala kassaflödet för kvartalet till -58,4 MSEK (-11,0). För mer information se sidorna 11 och 13.

Investeringar

Det andra kvartalets investeringar uppgick till 22,5 MSEK (24,6), varav 22,0 MSEK (23,7) avsåg aktiveringar av utvecklingsutgifter.

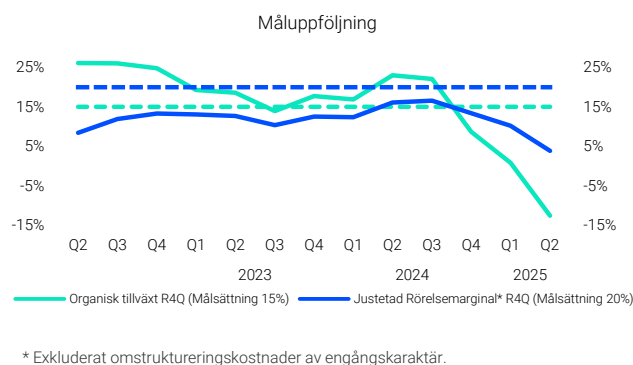
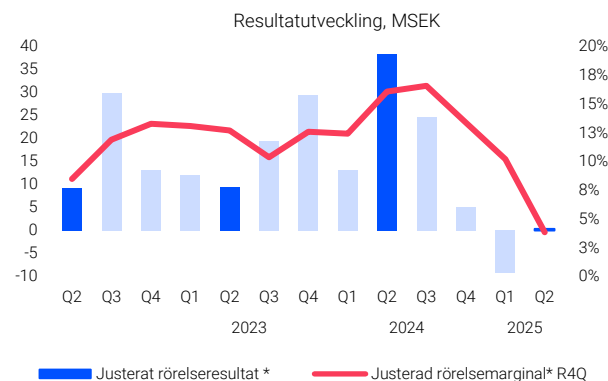
Av- och nedskrivningar under det andra kvartalet uppgick till -23,6 MSEK (-20,5), varav -20,1 MSEK (-16,3) avsåg avskrivningar på balanserade utvecklingsutgifter.

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

Januari-juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det första halvåret 2025 uppgick till 257,2 MSEK (318,6), en minskning med 19,3% jämfört med samma period föregående år. I jämförbara valutor minskade omsättningen med 15,9%. Den lägre omsättningen hänförs till en generellt sett



Finansiella mål 2023–2027:

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

avvaktande marknad som vi såg tilltog i EMEA och APAC under första kvartalet men som under andra kvartalet även påverkar Americas. Denna osäkerhet får framför allt en påverkan där vissa order senareläggs.

Intäkterna från tidssynkronisering för 5G och samhällskritiska nät uppgick i andra halvåret till 14,9 MSEK (19,1), motsvarande en minskning om 22,0%. Leveranser relaterade till avtalet med Türk Telekom står för merparten av intäkterna.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för det första halvåret uppgick till 135,2 MSEK (200,1), en minskning med 32,4%. I bruttoresultatet ingick avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter med -38,6 MSEK (-28,1). Bruttomarginalen exklusive och inklusive avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter var 67,6% (71,6) respektive 52,6% (62,8). Det lägre bruttoresultatet och den lägre bruttomarginalen är primärt drivet av den lägre nettoomsättningen samt av att föregående års bruttomarginal påverkades positivt av den högre andelen av mjukvara till följd av engångsorder av mjukvara om 29,8 MSEK.

Finansiell information

Rörelsekostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till -89,1 MSEK (-89,2). Administrationskostnader uppgick till -44,0 MSEK (-35,2) och inkluderar -10,0 MSEK (0,0) i omstruktureringskostnader av engångskaraktär i samband med besparingsprogrammet. Utvecklingskostnader uppgick till -24,4 MSEK (-26,2) och de totala utvecklingsutgifterna före aktiveringar till -71,2 MSEK (-78,6).

Sammantaget uppgick rörelsekostnaderna för det första halvåret till -157,6 MSEK (-150,6), en ökning med 4,7% jämfört med motsvarande period föregående år. I rörelsekostnaderna ingår engångsposter om -10,0 MSEK (-2,5) hänförliga till omstruktureringskostnader i samband med besparingsprogrammet.

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick till 3,5 MSEK (-0,6), varav valutakursdifferenser utgjorde 3,5 MSEK (-0,6).

Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) för det första halvåret uppgick till -18,9 MSEK (48,9), vilket motsvarade en rörelsemarginal (EBIT-marginal) om -7,3% (15,4). Exklusive jämförelsestörande poster om -10,0 MSEK (-2,5) och valutakursdifferenser om 3,5 MSEK (-0,6), uppgick rörelseresultatet till -12,3 MSEK (52,0) vilket motsvarar en rörelsemarginal om -4,8 % (16,3). Det lägre resultatet är hänförligt till de lägre intäkterna samt den lägre bruttomarginalen. Se även tabellen "Väsentliga resultatposter" på sidan 16.

EBITDA och EBITDAC (EBITDA inklusive återläggning av aktiverade utvecklingsutgifter) uppgick till 28,3 MSEK (85,3) respektive -18,4 MSEK (32,9), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 11,0% (26,8) och en EBITDAC-marginal om -7,2% (10,3). Justerat för engångskostnader och valutakursdifferenser uppgick EBITDA och EBITDAC till 34,8 MSEK (88,3) och -11,9 MSEK (35,9).

I första halvåret uppgick finansnettot till -5,7 MSEK (7,7), varav -7,8 MSEK (2,4) är hänförligt till valutakursdifferenser, -0,2 MSEK (1,0) är hänförligt till värdeförändring av kapitalförsäkring och 2,4 MSEK (4,2) till räntenetto.

Resultatet före skatt för det första halvåret uppgick till -24,5 MSEK (56,6) och periodens resultat uppgick till -24,7 MSEK (44,6), vilket motsvarade en nettomarginal om -9,6% (14,0).

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflöde

Kassaflödet för den löpande verksamheten för det första halvåret uppgick till -73,2 MSEK (41,8). 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.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för det första halvåret uppgick till -47,3 MSEK (-54,1) och består till största del av aktiveringar av utvecklingsutgifter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för det första halvåret till -14,6 MSEK (-18,8) och består främst av återköp av egna aktier om -10,2 MSEK (-13,3).

Det totala kassaflödet för det första halvåret uppgick till -135,1 MSEK (-31,2). Justerat för likvidpåverkan från aktierelaterade transaktioner (återköp av egna aktier) uppgick det totala kassaflödet för första halvåret till -124,9 MSEK (-17,9). För mer information se sidorna 11 och 13.

Investeringar

Det första halvårets investeringar uppgick till 47,3 MSEK (54,1), varav 46,7 MSEK (52,4) avsåg aktiveringar av utvecklingsutgifter.

Av- och nedskrivningar under det första halvåret uppgick till -47,2 MSEK (-36,3), varav -38,6 MSEK (-28,1) 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 278,8 MSEK (260,8).

Nettokassa

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 97,8 MSEK, jämfört med 235,6 MSEK per den 30 juni 2024. Koncernens totala checkräkningskredit uppgår till 50,0 MSEK. Denna var vid periodens utgång outnyttjad (-). Tillgänglig likviditet uppgick därmed till 147,8 MSEK (285,6).

Nettokassan, rensat för effekter av IFRS16, uppgick till 97,8 MSEK, jämfört med 235,6 MSEK per den 30 juni 2024.

Eget kapital

Eget kapital vid periodens slut uppgick till 609,3 MSEK (654,1). Under kvartalet har inga återköp av aktier gjorts. Minskningen av det egna kapitalet överskrider resultatet, drivet av valutakursdifferenser.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 68,1% (74,0).

Medarbetare

Medelantalet anställda och konsulter under det andra kvartalet respektive första halvåret var 209 (200) respektive 208 (199).

Moderbolaget i sammandrag

Moderföretagets nettoomsättning under det andra kvartalet uppgick till 142,6 MSEK (176,1) och periodens resultat uppgick till -11,5 MSEK (29,7). Den koncerninterna försäljningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och de koncerninterna inköpen -21,7 MSEK (-20,4).

Moderföretagets nettoomsättning under det första halvåret uppgick till 257,2 MSEK (318,6) och periodens resultat uppgick till -26,2 MSEK (42,8). Den koncerninterna försäljningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och de koncerninterna inköpen -41,4 MSEK (-47,2).

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

- Net Insight har tecknat ett betydande avtal för live mediatransport värt cirka 6 MUSD med en befintlig kund för leverans av bolagets mest avancerade medielösningar till amerikanska sportarenor. Affären är en av de största i bolagets historia och stärker det strategiska fokuset på den amerikanska marknaden och understryker det växande behovet av ökad nätverkskapacitet på arenor och kapacitet för distansproduktion.
- Net Insight tillkännagav ett samarbete med Türk Telekom och Parallel Wireless att på Türk Telecoms nät utveckla innovativa lösningar för framtidens 6G-nätverk baserade på Open RAN-teknik. Fokus ligger på att utveckla en GPS/GNSS-oberoende synkroniseringsteknik som är säkrare, mer tillförlitlig och kostnadseffektiv.
- Till följd av ökad geopolitisk osäkerhet initierade Net Insight i maj ett kostnadsbesparingsprogram som syftar till att stärka lönsamheten på kort och medellång sikt och förväntas generera årliga besparingar om cirka 25–30 MSEK kronor med full effekt från årsskiftet 25/26.
- Under kvartalet lanserades en ny uppdatering av Nimbra 1000-plattform med stöd för ultrahögdensitets JPEG XS-kodning. Lösningen möjliggör upp till 160 UHD-4K-strömmar i en enda enhet med visuell förlustfri kvalitet och extremt låg fördröjning. Lösningen möter kraven på skalbar och effektiv distansproduktion med låg fördröjning.
- Under kvartalet utvecklades säkerhetslösningen Facility Protect. Lösningen inför så kallade "Trust Boundaries" – mediespecifika brandväggar – som skyddar IP-baserade produktionsmiljöer mot cyberhot och obehörig åtkomst. Facility Protect stärker säkerheten vid distansproduktion, molnbaserad distribution och samarbete mellan medianläggningar, samtidigt som den förbättrar driftsäkerhet, mediekvalitet och anpassning av innehåll till IP-krav.

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. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur respektive risk ska hanteras.

Till de risker företaget främst är exponerat mot hör 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 osäkerheten resulterar i en mer avvaktande marknad, där tajmingen av affärerna har blivit svårare att förutse. I tillägg till den ökade geopolitiska instabiliteten medför beskedet om höjda amerikanska tullar ytterligare oro. 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 genom risk för prispress på bolagets hårdvaruförsäljning i USA (som under 2024 stod för 12 procent av bolagets totala nettoomsättning). Effekten av ett potentiellt hävt undantag går i nuläget inte att kvantifiera. Net Insight vidtar motåtgärder för att minska risken för höjda tullar innefattandes en översyn av värdekedjan och har en långsiktig förväntansbild om en gradvis minskad exponering mot denna risk genom en ökad andel försäljning av mjukvara.

Under de senaste åren har fluktueringen av valutakurserna varit hög. Bolaget är exponerat till förändringar i främst USD och EUR där en stärkt krona påverkar rapporterad omsättning negativt något som delvis motverkas av 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 inleds under andra halvåret 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 18 juli 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 18 juli 2025, kl. 7:30 CEST.

Finansiell rapportering

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		Jul 2024-	Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	Jun 2025	2024
Nettoomsättning	142 606	176 141	257 179	318 597	546 593	608 011
Kostnad för sålda varor och tjänster	-64 717	-61 550	-121 968	-118 476	-238 718	-235 226
Bruttoresultat	77 889	114 591	135 211	200 121	307 875	372 785
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-46 395	-47 814	-89 144	-89 158	-171 980	-171 994
Administrationskostnader	-26 245	-17 811	-43 995	-35 186	-80 349	-71 540
Utvecklingskostnader	-12 994	-12 746	-24 449	-26 225	-47 790	-49 566
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1 977	2 123	3 508	-605	3 289	-824
Rörelseresultat (EBIT)	-9 722	38 343	-18 869	48 947	11 045	78 861
Finansnetto	-564	283	-5 650	7 663	-2 677	10 636
Resultat före skatt	-10 286	38 626	-24 519	56 610	8 368	89 497
Skatt	-395	-8 197	-174	-12 017	-6 608	-18 451
Periodens resultat	-10 681	30 429	-24 693	44 593	1 760	71 046
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-10 681	30 429	-24 693	44 593	1 760	71 046

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden	Apr-Jun		Jan-Jun		Jul 2024-	Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	Jun 2025	2024
Resultat per aktie						
-Före utspädning, SEK	-0,03	0,09	0,00	0,13	0,01	0,21
-Efter utspädning, SEK	-0,03	0,09	0,00	0,13	0,01	0,20
Genomsnittligt antal utestående tusental aktier						
-Före utspädning	340 376	348 008	340 989	348 411	342 874	346 480
-Efter utspädning	340 376	349 763	341 591	350 166	343 947	348 255

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		Jul 2024-	Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	Jun 2025	2024
Periodens resultat	-10 681	30 429	-24 693	44 593	1 760	71 046
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	-716	-69	-2 190	685	-1 619	1 256
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-716	-69	-2 190	685	-1 619	1 256
Totalresultat för perioden	-11 397	30 360	-26 883	45 278	141	72 302
Totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare	-11 397	30 360	-26 883	45 278	141	72 302

Finansiell rapportering

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	30 Jun 2025	30 Jun 2024	31 Dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	278 776	260 765	270 700
Goodwill	38 751	38 751	38 751
Övriga immateriella tillgångar	208	769	473
Nyttjanderättstillgångar	47 103	19 677	14 466
Inventarier	9 694	11 801	11 922
Uppskjuten skattefordran	3 125	2 675	3 653
Depositioner	5 116	5 132	5 142
Summa anläggningstillgångar	382 773	339 570	345 107
Omsättningstillgångar			
Varulager	155 733	71 689	87 986
Kundfordringar	211 877	201 683	137 520
Kortfristiga fordringar	46 397	35 741	31 225
Likvida medel	97 764	235 602	232 941
Summa omsättningstillgångar	511 771	544 715	489 672
SUMMA TILLGÅNGAR	894 544	884 285	834 779
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	13 930	14 362	13 930
Övrigt tillskjutet kapital	1 200 443	1 200 443	1 200 443
Omräkningsreserv	76	1 695	2 266
Ansamlade förluster	-605 174	-562 386	-570 274
Summa eget kapital	609 275	654 114	646 365
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	35 042	6 865	1 555
Övriga långfristiga skulder	11 047	47 409	16 146
Summa långfristiga skulder	46 089	54 274	17 701
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	12 008	11 994	11 738
Leverantörsskulder	108 778	36 262	35 496
Övriga kortfristiga skulder	118 394	127 641	123 479
Summa kortfristiga skulder	239 180	175 897	170 713
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	894 544	884 285	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
Återköp av egna aktier	-	-	-	-13 322	-13 322
Totalresultat för perioden	-	-	685	44 593	45 278
2024-06-30	14 362	1 200 443	1 695	-562 386	654 115
2025-01-01	13 930	1 200 443	2 266	-570 273	646 365
Återköp av egna aktier	-	-	-	-10 207	-10 207
Totalresultat för perioden	-	-	-2 190	-24 693	-26 883
2025-06-30	13 930	1 200 443	76	-605 173	609 275

Finansiell rapportering

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		Jul 2024- Jun 2025	Jan-Dec 2024
	2025	2024	2025	2024		
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)	-9 723	38 343	-18 869	48 947	11 045	78 861
Av- och nedskrivningar	23 571	20 486	47 183	36 309	91 790	80 916
Övriga ej likviditetspåverkade poster	-2 304	1 837	-3 213	1 571	-4 096	688
Delsumma	11 544	60 666	25 101	86 827	98 739	160 465
Erhållen ränta	727	2 352	2 352	4 611	5 984	8 243
Erlagd ränta	21	-204	-185	-427	-521	-763
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-1 311	-1 865	-7 817	3 479	-8 141	3 155
Betalda inkomstskatter	-6 544	-4 520	-12 098	-14 404	-20 903	-23 209
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4 437	56 429	7 353	80 086	75 158	147 891
Förändring i rörelsekapital						
Ökning-/Minskning+ av varulager	-66 597	-1 975	-65 882	5 375	-72 916	-1 659
Ökning-/Minskning+ av fordringar	-58 190	-44 859	-89 225	-66 101	-29 417	-6 293
Ökning+/Minskning- av skulder	85 707	6 740	74 558	22 420	40 438	-11 700
Summa förändringar i rörelsekapital	-39 080	-40 094	-80 549	-38 306	-61 895	-19 652
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34 643	16 335	-73 196	41 780	13 263	128 239
Investeringsverksamheten						
Balanserade utvecklingsutgifter	-22 035	-23 718	-46 718	-52 390	-92 753	-98 425
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-3	-	-3	-	-3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-465	-835	-594	-1 742	-3 733	-4 881
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22 500	-24 556	-47 312	-54 135	-96 486	-103 309
Finansieringsverksamheten						
Amortering av leasingskuld	-1 281	-2 764	-4 348	-5 503	-9 875	-11 030
Återköp av egna aktier	-	-5 090	-10 207	-13 322	-44 981	-48 096
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 281	-7 854	-14 555	-18 825	-54 856	-59 126
Periodens förändring av likvida medel	-58 424	-16 075	-135 063	-31 180	-138 079	-34 196
Kursdifferenser i likvida medel	-141	26	-114	378	241	733
Likvida medel vid periodens början	156 329	251 651	232 941	266 404	235 602	266 404
Likvida medel vid periodens slut	97 764	235 602	97 764	235 602	97 764	232 941

Finansiell rapportering

Uppdelning av intäkter

KSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		Jul 2024- Jun 2025	Jan-Dec 2024
	2025	2024	2025	2024		
Nettoomsättning per intäktsslag						
Hårdvara	55 003	51 532	102 039	110 731	215 885	224 577
Mjukvara	50 949	85 141	82 162	133 575	175 980	227 393
Support & tjänster	36 654	39 468	72 978	74 291	154 728	156 041
Summa	142 606	176 141	257 179	318 597	546 593	608 011
Nettoomsättning per region						
EMEA	62 836	76 708	120 734	144 570	278 052	301 888
AM	67 470	84 913	114 796	117 294	225 460	227 958
APAC	12 300	14 520	21 649	56 733	43 081	78 165
Summa	142 606	176 141	257 179	318 597	546 593	608 011
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	105 943	135 989	182 152	239 195	384 153	441 195
Varor och tjänster överförda över tiden	36 663	40 152	75 027	79 402	162 440	166 816
Summa	142 606	176 141	257 179	318 597	546 593	608 011

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		Jul 2024- Jun 2025	Jan-Dec 2024
	2025	2024	2025	2024		
Nettoomsättning	142 630	176 141	257 203	318 597	546 617	608 011
Kostnad för sålda varor och tjänster	-65 121	-61 672	-122 547	-118 727	-236 884	-233 064
Bruttoresultat	77 509	114 469	134 656	199 870	309 733	374 947
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-48 094	-48 001	-91 806	-90 467	-176 207	-174 868
Administrationskostnader	-25 327	-17 766	-43 061	-34 950	-81 722	-73 611
Utvecklingskostnader	-12 887	-12 838	-24 570	-26 840	-48 062	-50 332
Övriga intäkter och kostnader	-1 421	1 448	4 064	-1 280	2 969	-2 375
Rörelseresultat (EBIT)	-10 220	37 312	-20 717	46 333	6 711	73 761
Finansnetto	-596	466	-5 486	8 053	-2 221	11 318
Resultat före skatt	-10 816	37 778	-26 203	54 386	4 490	85 079
Skatt	-692	-8 103	7	-11 552	-5 902	-17 461
Periodens resultat	-11 508	29 675	-26 196	42 834	-1 412	67 618

Finansiell rapportering

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

KSEK	30 Jun 2025	30 Jun 2024	31 Dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	278 776	260 765	270 700
Övriga immateriella tillgångar	208	769	473
Inventarier	9 333	10 892	11 397
Andelar i koncernföretag	3 198	3 173	3 198
Uppskjuten skattefordran	1 810	1 462	1 705
Depositioner	4 855	4 855	4 855
Summa anläggningstillgångar	298 180	281 916	292 328
Omsättningstillgångar			
Varulager	155 709	71 689	87 986
Kundfordringar	212 987	202 732	138 318
Fordringar koncernföretag	346	346	346
Kortfristiga fordringar	48 966	38 461	33 767
Likvida medel	91 412	227 865	221 894
Summa omsättningstillgångar	509 420	541 093	482 311
SUMMA TILLGÅNGAR	807 600	823 009	774 639
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	375 492	352 120	361 282
Fritt eget kapital	184 600	254 364	235 213
Summa eget kapital	560 092	606 484	596 495
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	11 047	45 816	14 271
Summa långfristiga skulder	11 047	45 816	14 271
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	108 654	36 101	35 372
Skulder koncernföretag	15 676	13 632	13 279
Övriga kortfristiga skulder	112 131	120 976	115 222
Summa kortfristiga skulder	236 461	170 709	163 873
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	807 600	823 009	774 639

	30 Jun, 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)	Apr-Jun		Jan-Jun		Jul 2024- Jun 2025	Jan-Dec 2024
	2025	2024	2025	2024		
Resultat						
Nettoomsättning	142,6	176,1	257,2	318,6	546,6	608,0
Bruttoresultat	77,9	114,6	135,2	200,1	307,9	372,8
Rörelsekostnader	85,6	78,4	157,6	150,6	300,1	293,1
Totala utvecklingsutgifter	35,0	36,5	71,2	78,6	140,5	148,0
EBITDA	13,8	58,8	28,3	85,3	102,8	159,8
EBITDAC	-8,2	35,1	-18,4	32,9	10,1	61,4
Rörelseresultat (EBIT)	-9,7	38,3	-18,9	48,9	11,0	78,9
Resultat före skatt	-10,3	38,6	-24,5	56,6	8,4	89,5
Periodens resultat	-10,7	30,4	-24,7	44,6	1,8	71,0
Finansiell ställning och kassaflöde						
Likvida medel	97,8	235,6	97,8	235,6	97,8	232,9
Rörelsekapital	165,0	130,6	142,6	123,8	138,9	118,1
Totalt kassaflöde	-58,4	-16,1	-135,1	-31,2	-138,1	-34,2
Aktien						
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,03	0,09	0,00	0,13	0,01	0,20
Kassaflöde per aktie, efter utspädning, SEK	-0,17	-0,05	-0,40	-0,09	-0,40	-0,10
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning, tusental	340 376	349 763	341 591	350 166	343 947	348 255
Antal utestående aktier vid periodens utgång, efter utspädning, tusental	340 376	349 058	340 376	349 058	340 376	344 038
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	4,03	6,27	4,03	6,27	4,03	7,53
Anställda och konsulter						
Anställda och konsulter under perioden	209	198	208	197	202	200
Nyckeltal						
Nettoomsättning, jmf motsvarande period fg år	-19,0%	39,5%	-19,3%	26,0%	-12,6%	8,7%
Bruttomarginal	54,6%	65,1%	52,6%	62,8%	56,3%	61,3%
Totala utvecklingsutgifter/nettoomsättningen	24,6%	20,7%	27,7%	24,7%	25,7%	24,3%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	-6,8%	21,8%	-7,3%	15,4%	2,0%	13,0%
EBITDA-marginal	9,7%	33,4%	11,0%	26,8%	18,8%	26,3%
EBITDAC-marginal	-5,7%	19,9%	-7,2%	10,3%	1,8%	10,1%
Nettomarginal	-7,5%	17,3%	-9,6%	14,0%	0,3%	11,7%
Avkastning på sysselsatt kapital	2,9%	16,2%	10,3%	16,3%	2,8%	13,2%
Soliditet	68,1%	74,0%	68,1%	74,0%	68,1%	77,4%
Avkastning på eget kapital	0,3%	13,3%	0,3%	13,3%	0,3%	11,1%

Finansiell rapportering

Nyckeltal resultaträkning	Apr-Jun		Jan-Jun		Jul 2024- Jun 2025	Jan-Dec
MSEK (om inte definierat på annat sätt)	2025	2024	2025	2024	Jun 2025	2024
Nettoomsättning	142,6	176,1	257,2	318,6	546,6	608,0
Nettoomsättning, jmf motsvarande period fg år	-19,0%	39,5%	-19,3%	26,0%	-12,6%	8,7%
KSV exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	-44,7	-45,2	-83,3	-90,4	-164,0	-171,0
Bruttoresultat exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	98,0	130,9	173,9	228,2	382,6	437,0
Bruttomarginal exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	68,7%	74,3%	67,6%	71,6%	70,0%	71,9%
KSV avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	-20,1	-16,3	-38,6	-28,1	-74,7	-64,2
Bruttoresultat	77,9	114,6	135,2	200,1	307,9	372,8
Bruttomarginal	54,6%	65,1%	52,6%	62,8%	56,3%	61,3%
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-46,4	-47,8	-89,1	-89,2	-172,0	-172,0
Administrationskostnader	-26,2	-17,8	-44,0	-35,2	-80,3	-71,5
Utvecklingskostnader	-13,0	-12,7	-24,4	-26,2	-47,8	-49,6
Rörelsekostnader	-85,6	-78,4	-157,6	-150,6	-300,1	-293,1
Rörelsekostnader/Nettoomsättningen	60,0%	44,5%	61,3%	47,3%	-54,9%	48,2%
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-2,0	2,1	3,5	-0,6	3,3	-0,8
Rörelseresultat (EBIT)	-9,7	38,3	-18,9	48,9	11,0	78,9
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	-6,8%	21,8%	-7,3%	15,4%	2,0%	13,0%
Finansnetto	-0,6	0,3	-5,7	7,7	-2,7	10,6
Resultat före skatt	-10,3	38,6	-24,5	56,6	8,4	89,5
Skatt	-0,4	-8,2	-0,2	-12,0	-6,6	-18,5
Periodens resultat	-10,7	30,4	-24,7	44,6	1,8	71,0
Nettomarginal	-7,5%	17,3%	-9,6%	14,0%	0,3%	11,7%

EBITDA-marginal	Apr-Jun		Jan-Jun		Jul 2024- Jun 2025	Jan-Dec
MSEK (om inte definierat på annat sätt)	2025	2024	2025	2024	Jun 2025	2024
Nettoomsättning	142,6	176,1	257,2	318,6	546,6	608,0
Rörelseresultat (EBIT)	-9,7	38,3	-18,9	48,9	11,0	78,9
Avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	20,1	16,3	38,6	28,1	74,7	64,2
Övriga avskrivningar	3,5	4,1	8,5	8,2	17,0	16,7
EBITDA	13,8	58,8	28,3	85,3	102,8	159,8
EBITDA-marginal	9,7%	33,4%	11,0%	26,8%	18,8%	26,3%
Aktiverade utvecklingsutgifter	-22,0	-23,7	-46,7	-52,4	-92,8	-98,4
EBITDAC	-8,2	35,1	-18,4	32,9	10,1	61,4
EBITDAC-marginal	-5,7%	19,9%	-7,2%	10,3%	1,8%	10,1%

Förändring av nettoomsättning i jämförbara valutakurser	Apr-Jun		Jan-Jun		Jan-Dec
MSEK (om inte definierat på annat sätt)	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	142,6	176,1	257,2	318,6	608,0
Nettoomsättning i jämförbar valuta	152,5		268,0		610,1
Förändring av nettoomsättning i jämförbara valutakurser	-13,4%		-15,9%		9,1%

Finansiell rapportering

Utvecklingsutgifter	Apr-Jun		Jan-Jun		Jul 2024- Jun 2025	Jan-Dec 2024
MSEK (om inte definierat på annat sätt)	2025	2024	2025	2024		
Utvecklingskostnader	13,0	12,7	24,4	26,2	47,8	49,6
Aktiverade utvecklingsutgifter	22,0	23,7	46,7	52,4	92,8	98,4
Totala utvecklingsutgifter	35,0	36,5	71,2	78,6	140,5	148,0
Aktiveringsgrad	62,9%	65,0%	65,6%	66,6%	66,0%	66,5%
Nettoomsättning	142,6	176,1	257,2	318,6	546,6	608,0
Totala utvecklingsutgifter/nettoomsättning	24,6%	20,7%	27,7%	24,7%	25,7%	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		Apr-Jun		Jan-Jun		Jul 2024- Jun 2025	Jan-Dec 2024
MSEK	Not	2025	2024	2025	2024		
Valutakursdifferenser							
Del av övriga rörelseintäkter och kostnader		-2,0	2,1	3,5	-0,6	3,3	-0,8
Del av finansnetto		-1,1	-2,2	-7,8	2,4	-8,5	1,8
Total		-3,1	-0,1	-4,3	1,8	-5,2	0,9
Övriga rörelseintäkter		0,2	-	0,2	-	0,2	-
Total		0,2	-	0,2	-	0,2	-
Jämförelsestörande poster							
Omstrukturering	(a)	-10,0	-	-10,0	-2,5	-10,0	-2,5
Total		-10,0	-	-10,0	-2,5	-10,0	-2,5
Rörelseresultat (EBIT) exkl. jämförelsestörande poster							
Rörelseresultat (EBIT) exkl. jämförelsestörande poster		-9,7	38,3	-18,9	48,9	11,0	78,9
Jämförelsestörande poster, enligt ovan		10,0	-	10,0	2,5	10,0	2,5
Total		0,3	38,3	-8,8	51,4	21,1	81,3
Rörelseresultat (EBIT) exkl. valutakursdifferenser							
Rörelseresultat EBIT		-9,7	38,3	-18,9	48,9	11,0	78,9
Valutakursdifferenser, enligt ovan		2,0	-2,1	-3,5	0,6	-3,3	0,8
Total		-7,7	36,2	-22,4	49,6	7,8	79,7
Rörelseresultat (EBIT) exkl. valutakursdifferenser & jämförelsestörande poster							
Rörelseresultat (EBIT)		-9,7	38,3	-18,9	48,9	11,0	78,9
Valutakursdifferenser, enligt ovan		2,0	-2,1	-3,5	0,6	-3,3	0,8
Jämförelsestörande poster, enligt ovan		10,0	-	10,0	2,5	10,0	2,5
Total		2,3	36,2	-12,3	52,0	17,8	82,2
Kassaflöde exklusive aktierelaterade transaktioner	(b)						
Periodens förändring likvida medel		-58,4	-16,1	-135,1	-31,2	-138,1	-34,2
Återköp av egna aktier		-	5,1	10,2	13,3	45,0	48,1
Total		-58,4	-11,0	-124,9	-17,9	-93,1	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	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
	• APAC – Asien och Stillahavsregionen	
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 ränteutgifter, 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.	

Finansiella definitioner

Aktieägarinformation		Mått relaterade till aktien
Icke IFRS-resultatmått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
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.
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

Delårsrapport Q3 2025

6 november 2025

Bokslutskommuniké Q4 2025

11 februari 2026

Inbjudan till presentation

Den 18 juli 2025 kl. 09:00 CEST 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 Q2 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

