

Net Insight delårsrapport Januari – Mars 2018

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



”Lansering av nya generationens Nimbra under kvartalet.”

Fredrik Tumegård, verkställande direktör, Net Insight

Första kvartalet 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 110,5 MSEK (110,4)*, vilket var på nivå med motsvarande kvartal föregående år. I jämförbara valutor var ökningen 2,7%.
- Rörelseresultatet uppgick till 2,4 MSEK (6,8)*, vilket motsvarade en rörelsemarginal om 2,2% (6,1%).
- Periodens resultat uppgick till 3,0 MSEK (11,2)*. Finansnettot gottskrevs med 1,1 MSEK (6,0) avseende värdeförändringar på syntetiska optionsprogram.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,01 SEK (0,03).
- Totalt kassaflöde uppgick till -13,5 MSEK (15,3).

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Förändring	Apr 2017– Mar 2018	Jan–Dec 2017	Förändring
Nettoomsättning per region						
Västeuropa	48,2	48,0	0,3%	194,2	194,1	0,1%
Nord- och Sydamerika	36,9	33,8	9,2%	137,3	134,2	2,3%
Övriga världen	25,4	28,6	-11,1%	95,5	98,7	-3,2%
Nettoomsättning	110,5	110,4	0,0%	427,1	427,0	0,0%
Rörelseresultat	2,4	6,8	-63,9%	-11,9	-7,5	57,3%
Rörelsemarginal	2,2%	6,1%		-2,8%	-1,8%	
Periodens resultat	3,0	11,2	-73,5%	-4,7	3,5	
EBITDA	-1,0	-3,9	-73,5%	-20,8	-23,7	-12,2%
EBITDA-marginal	-0,9%	-3,5%		-4,9%	-5,5%	
Totalt kassaflöde	-13,5	15,3		-65,5	-36,8	78,1%

*) Omräknade jämförelseperioder, se sidorna 12–13.

Lansering av nya generationens Nimbra under kvartalet

År 2018 inleddes med flera ljuspunkter, även om det rådde fortsatt återhållsamhet på marknaden. Den globala medieindustrin är under stor omställning, vilket gäller såväl innehåll som utrustning och medienät. Kunderna behöver fortsätta öka kapaciteten för att kunna producera relevant innehåll och möta konsumenternas förändrade tittarbeteende. Ett exempel på den snabba utvecklingen är utrullningen av 4K video, som ställer högre krav på kvalitet och flexibilitet. Andra exempel är OTT, 360° video, och virtual reality, samt nya tjänster till de tittare som använder flera skärmar samtidigt.

”
Intäkterna
uppgick till
110,5 MSEK.

För att möta kundernas ökade kapacitetsbehov lanserade vi under första kvartalet Nimbra 1060, nästa generations plattform för medietransport. Utvecklingen har skett i nära samarbete med kunderna för att säkerställa att den matchar deras framtida behov. Det är en av våra största lanseringar någonsin, och mottagandet har hittills varit mycket positivt. Nimbra 1060 kommer hjälpa våra kunder att få mer kapacitet i sina medienät under en lång tid framöver. Ökad kapacitet är en förutsättning för att kunna skapa mer innehåll, nya affärsmodeller och ökad flexibilitet för framtidens mediaproduktion. Nimbra 1060 blev nyligen tilldelad "Best of Show by TV Technology" i samband med den stora NAB-mässan i Las Vegas.

Intäkterna för första kvartalet uppgick till 110,5 MSEK (110,4), vilket är samma nivå som första kvartalet 2017. Rörelsemarginalen för första kvartalet uppgick till 2 procent (6) för perioden, vilket innebar ett rörelseresultat om 2,4 MSEK (6,8). Kassaflödet uppgick till -13,5 MSEK (15,3), påverkat av bland annat investering i produktutveckling och lansering av Sye (Net Insights live OTT-tjänst).

Kommersialiseringen av Sye fortsätter, och under första kvartalet kommunicerades att Sye kommer tillhandahållas via Microsoft Azure. Det innebär att Sye kommer att finnas tillgänglig som en tjänst på Microsoft Azure fr.o.m. andra kvartalet 2018. Utöver det kommer Net Insight att vara med i Microsofts partnernetverk, vilket är ett viktigt steg för att öka räckvidden och tillgängligheten på den globala marknaden.

I samband med vinter-OS i Sydkorea bidrog vi med ScheduALL-lösningar för resurs- och transmissionsplanering av TV-produktionen för NBC Olympics, en division inom NBC Sports Group. Affären omfattade såväl mjukvara som personal på plats. Projektet blev mycket lyckat och tekniken fungerade felfritt.

Vår bedömning är att efterfrågan har stabiliserats, men att transformationen kommer att fortsätta påverka marknaden ytterligare en tid.



Som ni säkert känner till så kommer jag lämna Net Insight under sommaren. Det har varit en sann glädje att få jobba på Net Insight tillsammans med alla kunder och kompetenta medarbetare.

Även om jag kommer att lämna Net Insight under sommaren, så är min uppfattning att det aldrig har varit mer spännande att vara en del av den globala medieindustrin. Men innan dess finns det fortfarande mycket kvar att göra på Net Insight och jag kan garantera att aktivitetsnivån är hög inom hela bolaget.

Stockholm 24 april, 2018

Fredrik Tumegård, vd

UTVECKLING PÅ MARKNADEN

Aktiviteten på den globala mediemarknaden är fortsatt hög, både vad gäller strukturaffärer och ompositioneringar för att möta det nya medialandskapet. Disneys bud på 21st Century FOX (52 MdUSD) och ComCasts bud på SKY (31 MdUSD) är de två viktigaste exemplen. Inom medieteknologibranschen lade Grass Valley (Belden Group) ett bud på 92 MUSD på sin konkurrent SAM (Snell Advanced Media).

Enligt data från branschorganet IABM har starten av 2018 har varit relativt svag. Kundernas förändrade affärsmodeller och köpbeteenden har en betydande inverkan på marknadens utsikter. Baserat på tidig 2018 data (IABM) så fortsätter intäkterna för mediateknikbolag att öka, men på fortsatt låga nivåer och marginalerna är under fortsatt press.

Mediabolagens CAPEX är generellt i linje med, eller svagt ner, jämfört med tidigare. Investeringar tenderar att allokeras om till OPEX när bolagen ställer om till en mer flexibel verksamhet. 2017 var ett år utan större sportevenemang medan 2018 är ett stort evenemangsår, något som bör vara positivt för bolag som levererar mediateknik för liveproduktion.

Marknadstillväxten för OTT är stark och visar inga tecken på att avta. Samtidigt fortsätter trenden med innehållsägare som lanserar egna OTT-tjänster. Sporttjänsten ESPN+ (Disney) lanserades den 12 april och erbjuder ESPNs programutbud och livesport. Turner tillkännagav också planer på att starta en egen OTT-tjänst (B/R Live) med livesportinnehåll och Viacom förväntas starta sin tjänst i USA i slutet av 2018.

Net Insights position och större händelser

Net Insight har en stark marknadsposition genom sitt konkurrenskraftiga erbjudande, både inom den traditionella affären och inom OTT. Under kvartalet genomförde bolaget ett flertal viktiga produktlanseringar. Den största lanseringen var Nimbra 1060, nästa generations terabit-plattform för medietransport över IP nätverk, vilket möjliggör för Net Insights kunder att kostnadseffektivt producera fler events med hög kvalitet. Detta är en av de största produktutvecklingarna för Net Insight och stärker positionen som den ledande leverantören inom medietransport. Nimbra 1060 blev i april 2018 tilldelad priset "Best of Show by TV Technology" på NAB-mässan i Las Vegas.

Net Insight lanserade även CPN-in-a-box, en lösning som sammanför kärnkomponenterna i Net Insights portfölj (Nimbra och ScheduALL), förpackerad med tillhörande produkt-och supporttjänster. Lösningen kommer att förkorta tiden att nå ut till marknaden för kunder som vill lansera medietjänster.

Betydelsen av remote production fortsätter att öka behovet av effektiva arbetsflöden och medietransport. Net Insight har under början av året nått framgång tillsammans med den globala produktionsleverantören Gearhouse Broadcast, som utnyttjar bolagets lösning för remote production av Australian Open i tennis.

Inom live OTT var en av de stora milstolparna under kvartalet att Net Insights streaminglösning Sye kommer att finnas tillgänglig på Microsoft Azure från det andra kvartalet 2018. Utöver det kommer Net Insight att delta i Microsofts partner nätverk, som ger extra fördelar genom utökad tillgänglighet av lösningen till Microsofts kunder.

I början av april tillkännagavs den andra referenskunden för Sye-as-a-Service (SaaS), Trippel Media som står bakom Primetime, en interaktiv app för frågesport i realtid. Efter första kvartalets utgång kommunicerades också samarbetet med CDNetworks, en av världens ledande CDN-aktörer (Content Delivery Networks).

INTÄKTER

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2018 uppgick till 110,5 MSEK (110,4), vilket var i nivå med motsvarande kvartal föregående år. I jämförbara valutor var ökningen 2,7% som följd av en starkare svensk krona SEK mot USD.

Nettoomsättningen i Västeuropa om 48,2 MSEK (48,0) var på nivå med motsvarande period föregående år. Kvartalet karakteriserades av en stabil intäktsström från i huvudsak existerande kunder.

Nettoomsättningen i Nord- och Sydamerika om 36,9 MSEK (33,8) ökade med 9,2%. Ökningen skedde mot bakgrund av den förstärkning av den amerikanska säljstyrkan som skedde under 2017. Dessutom togs några större ordrar från existerande nyckelkunder.

I region Övriga världen uppgick nettoomsättningen till 25,4 MSEK (28,6), vilket var en minskning om -11,1%. Marknaden präglades av en generell lägre aktivitet hos existerande kunder, dock var försäljningen till Indien god.

Nettoomsättningen för hårdvara uppgick till 37,0 MSEK (44,0) och för mjukvarulicenser till 30,3 MSEK (28,3). Minskningen i hårdvaruförsäljning kan primärt hänföras till den nordamerikanska marknaden. Nettoomsättningen för support och tjänster uppgick till 43,2 MSEK (38,1).

RESULTAT

Bruttoresultatet om 65,9 MSEK (65,8) var i nivå med motsvarande kvartal föregående år som följd av en i stort sett oförändrad försäljning och en bibehållen bruttomarginal om 59,6 procent (59,6). I bruttoresultatet ingick avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter med -15,2 MSEK (-13,9). Bruttomarginalen exklusive avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter var alltså god, 73,4 procent (72,2), till följd av en gynnsam produktmix.

Rörelsekostnaderna för det första kvartalet om 64,4 MSEK (59,4) var 5,0 MSEK högre än motsvarande period föregående år. Detta var en följd av den beslutade satsningen på ökade resurser för försäljning, speciellt i Nord- och Sydamerika, samt på ökade resurser för kommersialiseringen av Sye. Samtidigt har utgifterna för utvecklingen av kärnprodukterna gradvis minskat inför och i samband med lanseringen av Nimbra 1060. De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 33,4 MSEK (39,5).

Rörelseresultatet uppgick till 2,4 MSEK (6,8), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 2,2 procent (6,1). Det lägre rörelseresultatet jämfört med motsvarande period föregående år var hänförligt till beslutade högre kostnader för försäljning och marknadsföring, både för kärnverksamheten och för Live OTT. EBITDA uppgick till -1,0 MSEK (-3,9), vilket motsvarade en EBITDA-marginal om -0,9 procent (-3,5).

Aktiviteter inom utveckling, försäljning och marknadsföring av bolagets Live OTT-lösning Sye påverkade rörelseresultatet och EBITDA med -10,1 MSEK (-5,3) respektive -15,5 MSEK (-12,7).

I första kvartalet gottskrevs finansnettot värdeförändringar om 1,1 MSEK (6,0) på syntetiska optionsprogram på grund av en vid kvartalets slut lägre aktiekurs. Finansnettot uppgick därmed till 1,5 MSEK (5,3).

Resultatet före skatt uppgick till 4,0 MSEK (12,1) och periodens resultat uppgick till 3,0 MSEK (11,2), vilket motsvarade en nettomarginal om 2,7 procent (10,1).

INVESTERINGAR

Första kvartalets investeringar uppgick till 21,7 MSEK (27,3), varav 20,0 MSEK (26,1) avsåg aktiveringar av utvecklingsutgifter. Av- och nedskrivningar under perioden uppgick till 16,6 MSEK (15,4), varav 15,2 MSEK (13,9) avsåg avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter.

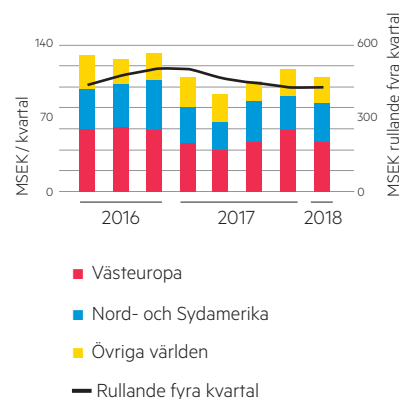
Vid slutet av perioden uppgick nettovärdet av aktiverade utvecklingsutgifter till 256,4 MSEK jämfört med 251,6 MSEK per den 31 december 2017.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

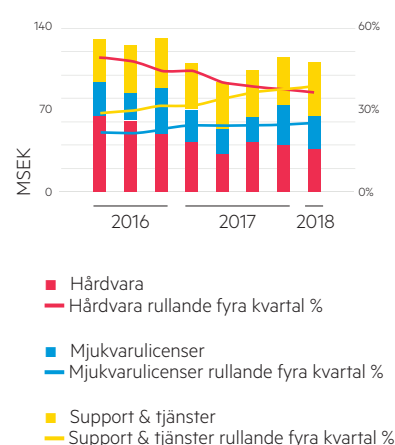
Kassaflödet för det första kvartalet uppgick till -13,5 MSEK (15,3). Rensat för återköp av egna aktier, till ett

Nyckeltal	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017	Apr 2017- Mar 2018	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning, MSEK	110,5	110,4	427,1	427,0
Bruttomarginal	59,6%	59,6%	58,0%	58,0%
Rörelsemarginal	2,2%	6,1%	-2,8%	-1,8%
EBITDA-marginal	-0,9%	-3,5%	-4,9%	-5,5%

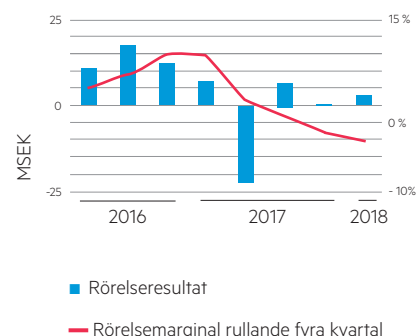
Nettoomsättning per region



Nettoomsättning per produktgrupp



Resultatutveckling



värde av -0,7 MSEK (0,0), uppgick kassaflödet till -12,7 MSEK (15,3). Det negativa kassaflödet förklaras av en ökning i kundfordringar till följd av god försäljning med tyngdpunkt på den senare delen av kvartalet samt av att kassaflödet från den löpande verksamheten inte täcker investeringar i utvecklingsprojekt.

Likvida medel vid slutet av kvartalet uppgick till 164,6 MSEK, jämfört med 177,7 MSEK per den 31 december 2017.

Kvarvarande skattemässiga underskott för bolagen i koncernen uppgick vid periodens utgång till 55,2 MSEK, jämfört med 55,8 MSEK per den 31 december 2017. Se även avsnitt Skatt på sidan 13.

Eget kapital vid slutet av perioden uppgick till 549,6 MSEK, jämfört med 546,1 MSEK per den 31 december 2017. Soliditeten uppgick till 78,8 procent, jämfört med 78,3 procent per den 31 december 2017. Se även avsnitt Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital på sidan 13.

ANSTÄLLDA

Vid slutet av perioden hade Net Insight 248 anställda och konsulter (245), varav 156 (157) i moderföretaget Net Insight AB (publ).

Under kvartalet tillträdde två medlemmar till ledningsgruppen: Marcus Sandberg, vice president business development, och Gustav Grundström, vice president live OTT.

Den 21 mars 2018 meddelade bolaget att VD Fredrik Tumegård kommer att sluta sin anställning och att processen för att rekrytera hans efterträdare har inletts.

Efter kvartalet, den 9 april, tillträdde CFO Pelle Bourn.

MODERFÖRETAGET

Moderföretagets nettoomsättning under det första kvartalet uppgick till 125,1 MSEK (124,6) och periodens resultat uppgick till 7,7 MSEK (18,2). Under det första kvartalet var den koncerninterna försäljningen 31,6 MSEK (35,2) och de koncerninterna inköpen -35,5 MSEK (24,6).

Utvecklingen för moderföretaget under det första kvartalet följde i allt väsentligt koncernens utveckling som presenterats ovan.

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 för hör marknadsrelaterade risker (inklusive konkurrens, teknisk utveckling och politiska risker), rörelserelaterade risker, (inklusive produktansvar, immateriella rättigheter, tvister, kundberoende och avtalsrisker) samt finansiella risker.

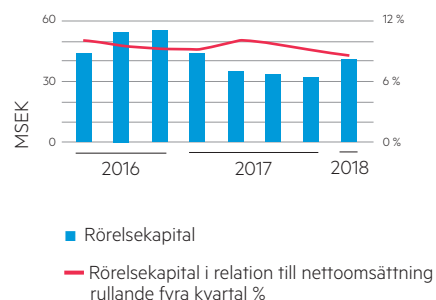
Inga ytterligare väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer än de som finns beskrivna i årsredovisningen 2017 har tillkommit hittills eller förväntas tillkomma under 2018.

För en utförlig beskrivning av bolagets risk- och känslighetsanalys samt riskhantering hänvisas till sidorna 34–35, 37–41 och 55–56 i årsredovisningen för 2017.

SÄSONGSEFFEKTER

De senaste tre kalenderåren har säsongsvariationen i genomsnitt varit relativt begränsad. Nettoomsättningen har under första, andra och tredje kvartalet uppgått till 24 procent vardera och fjärde kvartalet till 28 procent av årsomsättningen.

Trend rörelsekapital



KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017*	Apr 2017– Mar 2018	Jan–Dec 2017*
Nettoomsättning	110 475	110 440	427 058	427 023
Kostnad för sålda varor och tjänster	-44 615	-44 632	-179 398	-179 415
Bruttoresultat	65 860	65 808	247 660	247 608
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-40 063	-34 342	-150 406	-144 685
Administrationskostnader	-10 927	-11 690	-48 934	-49 697
Utvecklingskostnader	-13 392	-13 414	-62 363	-62 385
Övriga rörelseintäkter och kostnader	969	409	2 171	1 611
Rörelseresultat	2 447	6 771	-11 872	-7 548
Finansnetto	1 525	5 312	9 066	12 853
Resultat före skatt	3 972	12 083	-2 806	5 305
Skatt	-1 012	-933	-1 857	-1 778
Periodens resultat	2 960	11 150	-4 663	3 527
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	2 960	11 150	-4 663	3 527
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Apr 2017– Mar 2018	Jan–Dec 2017
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,01	0,03	-0,01	0,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,01	0,03	-0,01	0,01
Genomsnittligt antal tusental utestående aktier före utspädning	383 538	385 658	384 527	385 057
Genomsnittligt antal utestående tusental aktier efter utspädning	383 538	385 658	384 527	385 057

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Apr 2017– Mar 2018	Jan–Dec 2017
Periodens resultat	2 960	11 150	-4 663	3 527
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	1 331	-1 394	-4 800	-7 525
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	1 331	-1 394	-4 800	-7 525
Totalresultat för perioden	4 291	9 756	-9 463	-3 998
Totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare	4 291	9 756	-9 463	-3 998

*) Omräknade jämförelseperioder, se sidorna 12–13.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 Mar 2018	31 Dec 2017*
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	256 434	251 622
Goodwill	59 289	58 452
Övriga immateriella tillgångar	18 168	19 458
Inventarier	6 396	4 636
Uppskjuten skattefordran	13 394	14 285
Depositioner	4 870	4 911
Summa anläggningstillgångar	358 551	353 364
Omsättningstillgångar		
Varulager	40 835	43 598
Kundfordringar	112 042	106 186
Kortfristiga fordringar	21 367	16 551
Likvida medel	164 569	177 745
Summa omsättningstillgångar	338 813	344 080
SUMMA TILLGÅNGAR	697 364	697 444
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	15 597	15 597
Övrigt tillskjutet kapital	1 192 727	1 192 727
Omräkningsreserv	198	-1 133
Ansamlade förluster	-658 881	-661 102
Summa eget kapital	549 641	546 089
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	19 458	19 738
Summa långfristiga skulder	19 458	19 738
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	14 075	21 841
Övriga kortfristiga skulder	114 190	109 776
Summa kortfristiga skulder	128 265	131 617
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	697 364	697 444

*) Omräknade jämförelseperioder, se sidorna 12–13.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

KSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Ansamlade förluster	
2017-01-01	15 597	1 192 727	6 392	-653 385	561 331
Återköp av egna aktier	-	-	-	-11 244	-11 244
Totalresultat för perioden	-	-	-7 525	3 527	-3 998
2017-12-31	15 597	1 192 727	-1 133	-661 102	546 089
2018-01-01	15 597	1 192 727	-1 133	-661 102	546 089
Återköp av egna aktier	-	-	-	-739	-739
Totalresultat för perioden	-	-	1 331	2 960	4 291
2018-03-31	15 597	1 192 727	198	-658 881	549 641

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Apr 2017–Mar 2018	Jan–Dec 2017
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	3 972	12 083	-2 806	5 305
Betalda inkomstskatter	0	0	-247	-247
Av- och nedskrivningar	16 555	15 375	72 334	71 154
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-452	-5 980	-6 820	-12 348
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	20 075	21 478	62 461	63 864
Förändring i rörelsekapital				
Ökning-/Minskning+ av varulager	2 982	-1 430	4 518	106
Ökning-/Minskning+ av fordringar	-11 282	20 362	-22 197	9 447
Ökning+/Minskning- av skulder	-2 837	2 103	-7 091	-2 151
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 938	42 513	37 691	71 266
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-19 703	-26 906	-82 866	-90 069
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 021	-354	-4 573	-2 906
Ökning-/Minskning+ av långfristiga fordringar, netto	41	-1	-4 560	-4 602
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21 683	-27 261	-91 999	-97 577
Finansieringsverksamheten				
Optionspremie	-	-	763	763
Återköp av egna aktier	-739	-	-11 983	-11 244
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-739	0	-11 220	-10 481
Periodens förändring av likvida medel	-13 484	15 252	-65 528	-36 792
Kursdifferenser i likvida medel	308	-49	-49	-406
Likvida medel vid periodens början	177 745	214 943	230 146	214 943
Likvida medel vid periodens slut	164 569	230 146	164 569	177 745

SEGMENTSRAPPORTERING

MSEK	Jan–Mar 2018				Jan–Mar 2017			
	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total
Nettoomsättning	48,2	36,9	25,4	110,5	48,0	33,8	28,6	110,4
Regionsresultat	15,3	7,4	3,1	25,8	16,8	8,7	6,0	31,5
<i>Regionsmarginal</i>	32%	20%	12%	23%	35%	26%	21%	28%
Administrationskostnader				-10,9				-11,7
Utvecklingskostnader				-13,4				-13,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader				1,0				0,4
Finansnetto				1,5				5,3
Resultat före skatt				4,0				12,1

Regionsresultat definieras som bruttoresultat minus försäljnings- och marknadsföringskostnader.

Vd granskar verksamheten ur de geografiska perspektiven i Västeuropa (WE), Nord- och Sydamerika (AM) och Övriga världen (RoW).

UPPDELNING AV INTÄKTER

MSEK	Jan–Mar 2018				Jan–Mar 2017			
	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total
Nettoomsättning per produktgrupp								
Hårdvara	15,8	12,3	9,0	37,0	20,9	10,0	13,1	44,0
Mjukvarulicenser	13,4	8,8	8,0	30,3	9,9	9,0	9,5	28,3
Support och tjänster	19,0	15,8	8,4	43,2	17,2	14,8	6,1	38,1
Summa	48,2	36,9	25,4	110,5	48,0	33,8	28,6	110,4
Tidpunkt för intäktsredovisning								
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	29,5	21,1	17,0	67,6	30,8	19,0	22,5	72,4
Tjänster överförda över tiden	18,7	15,8	8,3	42,9	17,2	14,8	6,1	38,0
Summa	48,2	36,9	25,4	110,5	48,0	33,8	28,6	110,4

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Koncernens finansiella instrument per kategori	31 Mar 2018			31 Dec 2017		
	Värdenivå	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Värdenivå	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Tillgångar i balansräkningen						
Derivatinstrument, valutaterminer	2	-	-	2	-	556
Kundfordringar och andra fordringar, exklusive interimfordringar		119 922	-		112 031	-
Likvida medel		164 569	-		177 745	-
Summa		284 491	0	289 776	289 776	556

Koncernens finansiella instrument per kategori	31 Mar 2018			31 Dec 2017		
	Värdenivå	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Värdenivå	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Skulder i balansräkningen						
Syntetiska optioner	2	-	1 948	2	-	3 003
Derivatinstrument, valutaterminer	2	595	-	2	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder, exklusive icke finansiella skulder		21 565	-		29 169	-
Summa		22 160	1 948		29 169	3 003

Finansiella instrument i nivå 2

Det verkliga värdet för derivatinstrument fastställs genom användning av kurser för valutaterminerna på balansdagen. Den utgående balansen för syntetiska optioner representerar det sammanlagda bedömda värdet av ett antal utestående optioner, vilka värderats utifrån på marknaden vedertagna principer och bygger på Net Insights aktiekurs.

MODERFÖRTAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Apr 2017– Mar 2018	Jan–Dec 2017
Nettoomsättning	125 071	124 622	488 628	488 179
Kostnad för sålda varor och tjänster	-45 858	-43 232	-204 003	-201 377
Bruttoresultat	79 213	81 390	284 625	286 802
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-33 680	-24 128	-139 596	-130 044
Administrationskostnader	-9 829	-9 704	-43 573	-43 448
Utvecklingskostnader	-28 319	-31 414	-119 413	-122 508
Övriga rörelseintäkter och kostnader	788	362	1 317	891
Rörelseresultat	8 173	16 506	-16 640	-8 307
Finansnetto	1 444	5 231	8 941	12 728
Resultat före skatt	9 617	21 737	-7 699	4 421
Skatt	-1 909	-3 546	3 446	1 809
Periodens resultat	7 708	18 191	-4 253	6 230

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 Mar 2018	31 Dec 2017
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Övriga immateriella tillgångar	6 167	6 875
Inventarier	6 174	4 414
Andelar i koncernföretag	295 068	295 068
Uppskjuten skattefordran	84	1 994
Depositioner	4 737	4 736
Summa anläggningstillgångar	312 230	313 087
Omsättningstillgångar		
Varulager	40 835	43 598
Kundfordringar	102 263	86 438
Fordringar koncernföretag	140 923	132 978
Kortfristiga fordringar	13 364	13 809
Likvida medel	153 011	166 200
Summa omsättningstillgångar	450 396	443 023
Summa tillgångar	762 626	756 110
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	128 419	128 419
Fritt eget kapital	534 600	527 631
Summa eget kapital	663 019	656 050
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	7 103	9 246
Summa långfristiga skulder	7 103	9 246
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	12 649	20 284
Övriga kortfristiga skulder	79 855	70 530
Summa kortfristiga skulder	92 504	90 814
Summa eget kapital och skulder	762 626	756 110

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

Från och med 1 januari 2018 tillämpar Net Insight följande nyheter och tillägg till IFRS:

- IFRS 9 Finansiella instrument
- IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 9 Finansiella instrument behandlar klassificering, värdering, första redovisning, nedskrivning och avslutande av redovisning av finansiella instrument liksom säkringsredovisning. Tillämpningen av IFRS 9 har inte medfört någon väsentlig effekt på koncernens eller moderföretagets resultat eller finansiella ställning och ingen justering av öppningsbalansen 2018 har gjorts.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder ersätter IAS 18 och IAS 11 och skapar ett nytt tankesätt för intäktsredovisning. Den nya standarden är baserad på principen att intäkter redovisas när kontroll över en vara eller tjänst har överförts till kund. Net Insight har antagit IFRS 15 med fullständig retroaktiv tillämpning. Effekterna på koncernens resultat och finansiella ställning för 2017 presenteras i nedanstående tabeller för omräknade resultat- och balansräkningar. Netto reduktionen av eget kapital per 1 januari 2017 blev -1,7 MSEK. Tillämpningen av IFRS 15 innebär även utökad upplysningskrav, varför ny tabell Uppdelning av intäkter har infogats, se sid 9.

Koncernen presenterar sedan 1 januari 2018 valutakursvinster och -förluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär i resultaträkningen som övriga rörelseintäkter och kostnader. Valutakurseffekter som avser likvida medel presenteras, likt tidigare, i finansnettot. Tidigare princip se not 1.4B i årsredovisningen för 2017. Omklassificeringen har även gjorts för jämförelseperioden. Effekterna på koncernens resultat för 2017 presenteras i nedanstående tabeller för omräknade resultaträkningar.

Koncernen justerade under sista kvartalet 2017 beräkningsmodellen för aktivering av utgifter i vissa utvecklingsprojekt. Justeringen har även gjorts retroaktivt. Effekterna på koncernens resultat och finansiella ställning för perioden januari-mars 2017 presenteras i nedanstående tabeller för omräknade resultat- och balansräkningar.

Koncernens omräknade resultaträkning		Jan-Mar 2017			
KSEK	Tidigare rapporterat	Omräkning IFRS 15	Justering utveckling	Omklassificering resultaträkning	Omräknad resultaträkning
Nettoomsättning	110 410	-31		61	110 440
Kostnad för sålda varor och tjänster	-44 517		145	-260	-44 632
Bruttoresultat	65 893	-31	145	-199	65 808
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-34 342				-34 342
Administrationskostnader	-11 690				-11 690
Utvecklingskostnader	-12 408		-1 014	8	-13 414
Övriga rörelseintäkter och kostnader				409	409
Rörelseresultat	7 453	-31	-869	218	6 771
Finansnetto	5 530			-218	5 312
Resultat före skatt	12 983	-31	-869	0	12 083
Skatt	-1 131	7	191		-933
Periodens resultat	11 852	-24	-678	0	11 150

Koncernens omräknade resultaträkning		Jan-Dec 2017					
KSEK	Tidigare rapporterat	Omräkning IFRS 15				Omklassificering resultaträkning	Omräknad resultaträkning
		Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec		
Nettoomsättning	426 746	-31	360	-243	-317	508	427 023
Kostnad för sålda varor och tjänster	-178 707					-708	-179 415
Bruttoresultat	248 039	-31	360	-243	-317	-200	247 608
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-144 741					56	-144 685
Administrationskostnader	-49 680					-17	-49 697
Utvecklingskostnader	-63 100					715	-62 385
Övriga rörelseintäkter och kostnader						1 611	1 611
Rörelseresultat	-9 482	-31	360	-243	-317	2 165	-7 548
Finansnetto	15 018					-2 165	12 853
Resultat före skatt	5536	-31	360	-243	-317	0	5 305
Skatt	-1 829	7	-79	53	70		-1 778
Periodens resultat	3707	-24	281	-190	-247	0	3 527

Koncernens omräknade balansräkningar KSEK	31 Mar 2017				31 Dec 2017		
	Tidigare rapporterat	Omr. IFRS 15	Just. Utv.	Omräknad balansräkning	Tidigare rapporterat	Omr. IFRS 15	Omräknad balansräkning
TILLGÅNGAR							
Anläggningstillgångar							
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	241 894		-3 787	238 107	251 622		251 622
Goodwill	63 060			63 060	58 452		58 452
Övriga immateriella tillgångar	25 503			25 503	19 458		19 458
Inventarier	3 109			3 109	4 636		4 636
Uppskjuten skattefordran	14 290	485	833	15 608	13 756	529	14 285
Depositioner	310			310	4 911		4 911
Summa anläggningstillgångar	348 166	485	-2 954	345 697	352 835	529	353 364
Omsättningstillgångar	388 446	0	0	388 446	344 080	0	344 080
Summa tillgångar	736 612	485	-2 954	734 143	696 915	529	697 444
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
Eget kapital	575 762	-1 721	-2 954	571 087	547 966	-1 877	546 089
Långfristiga skulder	35 950	0	0	35 950	19 738	0	19 738
Kortfristiga skulder	124 900	2 206	0	127 106	129 211	2 406	131 617
Summa eget kapital och skulder	736 612	485	-2 954	734 143	696 915	529	697 444

I övrigt har, för koncernen och moderföretaget, samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. I årsredovisningen för 2017 finns en beskrivning av dessa redovisningsprinciper.

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör 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.

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

Moderföretaget har under perioden 16 till 23 februari återköpt 160 000 egna B-aktier på Nasdaq Stockholm. Det totala belopp som betalats för aktierna efter skatt var 0,7 MSEK. Detta motsvarar totalt antal aktier som moderföretaget har återköpt under året.

Vid rapportperiodens utgång uppgick moderföretagets innehav av egna B-aktier till 6 475 000 aktier, till ett genomsnittligt anskaffningspris om 4,64 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. Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

Uppdelning av aktier	31 Mar 2018			31 Dec 2017		
	A-aktier	B-aktier	Totalt	A-aktier	B-aktier	Totalt
Utestående aktier	1 000 000	382 458 009	383 458 009	1 000 000	382 618 009	383 618 009
Återköpta aktier	-	6 475 000	6 475 000	-	6 315 000	6 315 000
Utgivna aktier	1 000 000	388 933 009	389 933 009	1 000 000	388 933 009	389 933 009

SKATT

Koncernen redovisade en skatt om -1,0 MSEK (-0,9) för perioden januari-mars 2018. Den redovisade skatten motsvarar en effektiv skattesats om 25 procent (8). I resultat före skatt om 4,0 MSEK (12,1) ingår värdeförändringen syntetiska optioner med 1,1 MSEK (6,0). Värdeförändringen på de syntetiska optionerna är inte skattepliktiga om de är intäkter eller skattemässigt avdragsgilla om de är kostnader. Den relativa andel som värdeförändringen på de syntetiska optionerna har av resultatet före skatt får därmed stor påverkan på skillnaden i effektiva skattesatser mellan perioderna. Den effektiva skattesatsen påverkas även av de relativa effekterna av utländska skattesatser och temporära skillnader.

Kvarvarande skattemässiga underskott för bolagen i koncernen uppgick vid periodens utgång till 55,2 MSEK, jämfört med 55,8 MSEK per 31 december 2017. Uppskjuten skattefordran har redovisats för de skattemässiga underskotten.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av företagets revisorer.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i Net Insight AB (publ) hålls tisdagen den 8 maj 2018 klockan 10.00 i bolagets lokaler på Västberga Allé 9, Hägersten, Stockholm.

Anmälan

Aktieägare som vill delta i årsstämman ska vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 2 maj 2018, samt senast onsdagen den 2 maj 2018 anmäla sig hos bolaget för deltagande i årsstämman.

Anmälan ska ske skriftligen till:

Net Insight AB (publ)

Att: Susanne Jonasson

Box 42093, 126 14 Stockholm

E-post: agm@netinsight.net.

Vid anmälan ska uppges:

Namn, Person - eller organisationsnummer, Adress, Telefonnummer och Aktieinnehav

I förekommande fall bör uppgift om ställföreträdare, ombud och biträde uppges. Till anmälan bör därtill i förekommande fall bifogas fullständiga behörighetshandlingar såsom registreringsbevis och fullmakt för ställföreträdare och ombud.

Mer information och förslag till dagordning finns på: investors.netinsight.net/sv/bolagsstyrning/

DET HÄR ÄR NET INSIGHT

Affärsidé och affärsmodell

Net Insight levererar produkter, mjukvara och tjänster för högkvalitativ medietransport i kombination med effektiv resursplanering vilket ger en förbättrad TV-upplevelse. Net Insights erbjudande sträcker sig från TV-kamera till TV-studio och vidare till TV-tittaren. Net Insights lösningar ger nätoperatörer, TV- och produktionsbolag fördelen av lägre kostnader samt möjlighet att effektivt lansera nya medietjänster.

Intäkter genereras genom direkt och indirekt försäljning av hård- och mjukvarulösningar och tjänster. Intäkterna härrör från hårdvaruförsäljning, mjukvarulicenser, support och tjänster.

Strategi

Vår ambition är att vara ett tillväxtbolag och målet är att skapa lönsam tillväxt. På en marknad i stor förändring skapar vi tillväxt och lönsamhet genom nära och strategiska samarbeten med våra kunder. Tillsammans skapar vi innovativa lösningar som gör våra kunder framgångsrika och genererar affärsnytta. För att kunna växa långsiktigt är det viktigt att transformera Net Insight till ett kund- och marknadsorienterat bolag.

Värde drivande faktorer

De värdeskapande faktorerna påverkar Net Insights utveckling och delas upp i tre grupper: marknadstransformation, innovativ teknologi och global räckvidd. Net Insight drar nytta utav den generella ökningen av videotrafik, live streaming och filbaserade överföringar, användandet av remote production, ökad TV-distribution över internet samt en bredare täckning av live evenemang.

RAPPORTDATUM

Årsstämma	8 maj 2018
Delårsrapport januari - juni	20 juli 2018
Delårsrapport januari - september	26 oktober 2018

Stockholm den 24 april 2018

Fredrik Tumegård, Verkställande direktör

För ytterligare information vänligen kontakta:

Fredrik Tumegård, verkställande direktör Net Insight AB (publ)

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

E-post: fredrik.tumegard@netinsight.net

Net Insight AB (publ), org.nr. 556533-4397 Box 42093

126 14 Stockholm

Telefon: +46 (0)8 – 685 04 00

www.netinsight.net

Pelle Bourn, finanschef, Net Insight AB (publ)

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

E-post: pelle.bourn@netinsight.net

Denna information är sådan information som Net Insight AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 24 april 2018, kl 08.45 CEST.

FINANSIELL INFORMATION

MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Apr 2017– Mar 2018	Jan–Dec 2017
Resultat				
<i>Nettoomsättning per segment</i>				
Västeuropa	48,2	48,0	194,2	194,1
Nord- och Sydamerika	36,9	33,8	137,3	134,2
Övriga världen	25,4	28,6	95,5	98,7
Nettoomsättning	110,5	110,4	427,1	427,0
Bruttoresultat	65,9	65,8	247,7	247,6
Rörelsekostnader	64,4	59,4	261,7	256,8
Totala utvecklingsutgifter	33,4	39,5	143,6	149,7
EBITDA	-1,0	-3,9	-20,8	-23,7
Rörelseresultat	2,4	6,8	-11,9	-7,5
Resultat före skatt	4,0	12,1	-2,8	5,3
Periodens resultat	3,0	11,2	-4,7	3,5
Finansiell ställning och kassaflöde				
Rörelsekapital	382,7	488,5	685,4	446,0
Likvida medel	164,6	230,1	164,6	177,7
Totalt kassaflöde	-13,5	15,3	-65,5	-36,8
Aktien				
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,01	0,03	-0,01	0,01
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,04	0,04	-0,17	-0,10
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, SEK	1,43	1,48	1,43	1,42
Genomsnittligt antal tusental utestående aktier före och efter utspädning	383 538	385 658	384 527	385 057
Antal tusental utestående aktier före och efter utspädning vid periodens utgång, tusental	383 458	385 658	383 458	383 618
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	4,43	7,20	4,43	4,73
Anställda and konsulter				
Anställda och konsulter i slutet av perioden	248	245	248	249
Nyckeltal				
Nettoomsättning, jmf motsvarande period fg år	0,0%	0,4%	-15,3%	-15,2%
Bruttomarginal	59,6%	59,6%	58,0%	58,0%
Totala utvecklingsutgifter/Nettoomsättningen	30,3%	35,7%	33,6%	35,0%
Rörelsemarginal	2,2%	6,1%	-2,8%	-1,8%
EBITDA-marginal	-0,9%	-3,5%	-4,9%	-5,5%
Nettomarginal	2,7%	10,1%	-1,1%	0,8%
Avkastning på sysselsatt kapital	-2,2%	8,6%	-2,2%	-1,4%
Soliditet	78,8%	77,8%	78,8%	78,3%
Avkastning på eget kapital	0,5%	2,0%	-0,8%	0,6%

ALTERNATIVA NYCKELTAL

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.

Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

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.	Måttet är viktigt för att visa marginalen för att täcka företagets övriga kostnader för försäljning, marknadsföring, administration och utveckling.
Rörelsekostnader	Försäljnings- och marknadsföringskostnader, administrationskostnader och utvecklingskostnader.	
Rörelsekostnader/ Nettoomsättning	Rörelsekostnader i procent av nettoomsättning.	Används i diagram för att åskådliggöra trend.
Rörelseresultat	Beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten.
Rörelsemarginal	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 valutor	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 valutor mellan olika perioder.
Nettomarginal	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.	Nettomarginalen visar hur stor del av nettoomsättningen som kvarstår efter att alla företagets kostnader, förutom bolagsskatten, har dragits av.
Totala utvecklingsutgifter	Periodens utvecklingskostnader och aktiverade utvecklingsutgifter.	Måttet är ett bra komplement till utvecklingskostnader då det visar bolagets totala investering i utveckling.
Totala utvecklingsutgifter/ nettoomsättning	Totala utvecklingsutgifter i relation till nettoomsättning.	Utvecklingsutgifternas påverkan på resultat och finansiell ställning samt presentation i kassaflödesanalysen påverkas av periodens aktiveringsgrad.
EBITDA	Beräknas som rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar samt aktivering av utvecklingsutgifter.	Måtten är ett bra komplement till rörelseresultat då det visar, förenklat, det kassamässiga resultatet från verksamheten samt att det är rensat för resultat-effekter från förändringar i aktiveringsgrad i företagets utvecklingsprojekt.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.	
Segment	Region motsvarar rörelsesegment enligt IFRS 8. <ul style="list-style-type: none"> • Västeuropa (WE) • Nord- och Sydamerika (AM) • Övriga världen (RoW), vilket är länder utanför Västeuropa samt Nord- och Sydamerika 	

Nyckeltal resultaträkning MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Apr 2017– Mar 2018	Jan–Dec 2017
Nettoomsättning	110,5	110,4	427,1	427,0
<i>Nettoomsättning, jmf motsvarande period fg år</i>	0,0%	0,4%	-15,3%	-15,2%
KSV exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	-29,4	-30,7	-117,4	-118,8
Bruttoresultat exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	81,1	79,7	309,6	308,3
<i>Bruttomarginal exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter</i>	73,4%	72,2%	72,5%	72,2%
KSV avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	-15,2	-13,9	-62,0	-60,7
Bruttoresultat	65,9	65,8	247,7	247,6
<i>Bruttomarginal</i>	59,6%	59,6%	58,0%	58,0%
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-40,1	-34,3	-150,4	-144,7
Administrationskostnader	-10,9	-11,7	-48,9	-49,7
Utvecklingskostnader	-13,4	-13,4	-62,4	-62,4
Rörelsekostnader	-64,4	-59,4	-261,7	-256,8
<i>Rörelsekostnader/nettoomsättning</i>	58,3%	53,8%	61,3%	60,1%
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1,0	0,4	2,2	1,6
Rörelseresultat	2,4	6,8	-11,9	-7,5
<i>Rörelsemarginal</i>	2,2%	6,1%	-2,8%	-1,8%
Finansnetto	1,5	5,3	9,1	12,9
Resultat före skatt	4,0	12,1	-2,8	5,3
Skatt	-1,0	-0,9	-1,9	-1,8
Periodens resultat	3,0	11,2	-4,7	3,5
<i>Nettomarginal</i>	2,7%	10,1%	-1,1%	0,8%

Förändring av nettoomsättning i jämförbara valutor MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Jan–Dec 2017
Nettoomsättning	110,5	110,4	427,0
Netto valutaeffekter jämförbara valutor	2,9	-4,3	-2,1
Nettoomsättning i jämförbar valuta	113,4	106,2	425,0
Förändring av nettoomsättning i jämförbara valutor	2,7%	-3,2%	-15,2%

Totala utvecklingsutgifter/Nettoomsättning MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Apr 2017– Mar 2018	Jan–Dec 2017
Utvecklingskostnader	13,4	13,4	62,4	62,4
Aktiverade utvecklingsutgifter	20,0	26,1	81,3	87,3
Totala utvecklingsutgifter	33,4	39,5	143,6	149,7
Nettoomsättning	110,5	110,4	427,1	427,0
Totala utvecklingsutgifter/nettoomsättning	30,3%	35,8%	33,6%	35,1%

EBITDA-marginal MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Apr 2017– Mar 2018	Jan–Dec 2017
Rörelseresultat	2,4	6,8	-11,9	-7,5
Avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	15,2	13,9	62,0	60,7
Övriga av- och nedskrivningar	1,3	1,5	10,4	10,5
Aktiverade utvecklingsutgifter	-20,0	-26,1	-81,3	-87,3
EBITDA	-1,0	-3,9	-20,8	-23,7
Nettoomsättning	110,5	110,4	427,1	427,0
EBITDA-marginal	-0,9%	-3,5%	-4,9%	-5,5%

Kapital- och avkastnings-mått		
Kapitalmåttarna visar hur kapital nyttjas samt företagets finansiella styrka. Avkastning är ett ekonomiskt begrepp som beskriver hur mycket en tillgång förändras i värde från en tidigare tidpunkt.		
Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Rörelsekapital	Genomsnittliga omsättningstillgångar minus likvida medel, leverantörsskulder och övriga räntefria kortfristiga skulder. Bolaget har inga räntebärande skulder. Förändring i rörelsekapital i kassaflödesanalysen inkluderar även justeringar för ej likviditetspåverkande poster samt förändringar i långfristiga rörelserelaterade fordringar och skulder.	Måttet visar hur mycket rörelsekapital som binds i rörelsen och kan sättas i relation till nettoomsättningen 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 räntebärande skulder. Koncern har inga räntebärande skulder.	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 totalavkastningen 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.	
Totalt kassaflöde/Kassaflöde	Avser periodens förändring av likvida medel, exklusive kursdifferens i likvida medel.	

Rörelsekapital MSEK	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Apr 2017–Mar 2018	Jan–Dec 2017
Omsättningstillgångar	341,4	390,4	360,5	371,2
Likvida medel	171,2	222,5	194,2	204,3
Kortfristiga skulder	-129,9	-124,4	130,7	-129,4
Rörelsekapital	382,7	488,5	685,4	446,0

Avkastning på sysselsatt kapital MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Apr 2017–Mar 2018	Jan–Dec 2017
<i>Sysselsatt kapital</i>				
Balansomslutning	697,4	731,1	710,4	716,5
Ej räntebärande skulder	-149,5	-164,0	-155,6	-159,1
Sysselsatt kapital	547,8	567,1	554,8	557,4
<i>Rörelseresultat minus ränteintäkter - R4Q</i>				
Rörelseresultat - R4Q	-11,9	48,9	-11,9	-7,5
Ränteintäkter - R4Q	0,2	0,2	0,2	0,1
<i>Rörelseresultat minus ränteintäkter - R4Q</i>	<i>-12,1</i>	<i>48,7</i>	<i>-12,1</i>	<i>-7,6</i>
Avkastning på sysselsatt kapital	-2,2%	8,6%	-2,2%	-1,4%

Soliditet MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Apr 2017– Mar 2018	Jan–Dec 2017
Eget kapital	549,6	571,1	549,6	546,1
Balansomslutning	697,4	734,1	697,4	697,4
Soliditet	78,8%	77,8%	78,8%	78,3%

Avkastning på eget kapital MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Apr 2017– Mar 2018	Jan–Dec 2017
Periodens resultat	3,0	11,2	-4,7	3,5
Genomsnittligt eget kapital	547,9	567,1	554,8	557,4
Avkastning på eget kapital	0,5%	2,0%	-0,8%	0,6%

Aktieägarinformation	Mått relaterade till aktien.	
Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Utdelning per aktie	Periodens utdelning dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier för perioden.	Måtten visar hur mycket per aktie som aktiägarna får från koncernens totala verksamhet.
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.	
Eget kapital per aktie före och efter utspädning	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens utgång.	
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	Totalt antal antalet aktier i moderföretaget minus koncernföretagens innehav av aktier i moderföretaget (egna aktier).	

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

Anställda och konsulter i slutet av perioden	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Apr 2017– Mar 2018	Jan–Dec 2017
Antal anställda	213	211	213	211
Antal konsulter	35	34	35	38
Anställda och konsulter i slutet av perioden	248	245	248	249

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:

MSEK	Not	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Apr 2017– Mar 2018	Jan–Dec 2017
Effekter av Net Insight-aktiens utveckling under perioden					
Aktierelaterad ersättning	(a)	0,3	1,2	2,4	3,4
Värdeförändring syntetiska optioner	(b)	1,1	6,0	9,6	14,5
Summa		1,3	7,3	12,0	18,0

Alla poster i tabellen ovan påverkar rörelseresultatet, utom (b) som påverkar finansnettot.

- (a) Aktierelaterad ersättning avser värdeförändring av inlåsta belopp vid deltagande i syntetiskt aktieprogram.
- (b) Net Insight har, efter beslut på bolagsstämman, introducerat syntetiska optionsprogram för anställda i Sverige. De syntetiska optionerna omvärderas löpande till verkligt värde genom tillämpning av optionsvärderingsmodell. Värdeförändringar under optionens löptid redovisas som en finansiell post. I syfte att ekonomiskt kassaflödessa bolagets åtaganden i de syntetiska optionsprogrammen, om kursen går över lösenpris, har moderföretaget återköpt sina egna aktier. Återköpta aktier redovisas i eget kapital, balanserad vinst, och är inte fall för löpande omvärderingar.

Net Insight AB (publ)

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

The information presented in this document may be subject to change without notice.

For further information on product status and availability, please contact info@netinsight.net or visit www.netinsight.net ©Copyright 2018. Net Insight AB (publ), Sweden.

All rights reserved. Net Insight, Nimbra, Sye and ScheduALL are trademarks of Net Insight Intellectual Property AB, Sweden. All other registered trademarks are the property of their respective owners.

