

# Net Insight bokslutskommuniké

## Januari – December 2016

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



### Citat från verkställande direktör Fredrik Tumegård:

"Tillväxt med 20% för fjärde kvartalet summerar ett starkt och lönsamt 2016."



### VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Sye fick flera nya utmärkelser under fjärde kvartalet.
- Order värd mer än 13 MSEK från nordamerikansk tjänsteleverantör som expanderar sitt medienät.
- Aktien flyttades upp till Nasdaq Stockholms Mid Cap-lista 2 januari 2017.

### FJÄRDE KVARTALET 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 133,0 MSEK (110,6) motsvarande en ökning om 20,3% jämfört med samma period föregående år. Ökningen i jämförbara valutor uppgick till 13,0%. Den organiska tillväxten uppgick till 20,3%.
- Rörelseresultatet uppgick till 13,7 MSEK (-1,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 10,3% (-1,3). Justerat rörelseresultat uppgick till 15,3 MSEK (4,3).\*
- Finansnettot har belastats med -6,3 MSEK (-12,0) avseende omvärdering av syntetiska optioner.\*
- Totalt kassaflöde uppgick till 7,3 MSEK (-105,0). I jämförelseperioden belastades kassaflödet med nettoköpeskilling för ScheduALL om -98,2 MSEK.

### JANUARI - DECEMBER 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 503,5 MSEK (375,8) motsvarande en ökning om 34,0% jämfört med samma period föregående år. I jämförbara valutor innebär detta en ökning om 31,1%. Den organiska tillväxten uppgick till 19,8%.
- Rörelseresultatet uppgick till 52,4 MSEK (19,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 10,4% (5,1). Justerat rörelseresultat uppgick till 61,7 MSEK (27,6).\*
- Finansnettot har belastats med -3,2 MSEK (-11,8) avseende omvärdering av syntetiska optioner.\*
- Totalt kassaflöde uppgick till 20,9 MSEK (-101,1). I jämförelseperioden belastades kassaflödet med nettoköpeskilling för ScheduALL om -98,2 MSEK.

MSEK	Okt-Dec 2016	Okt-Dec 2015	Förändring	Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015	Förändring
<b>Nettoomsättning per region</b>						
Västeuropa	60,1	60,0	0,2%	231,4	193,1	19,8%
Nord- och Sydamerika	48,7	27,6	76,7%	163,2	115,1	41,8%
Övriga världen	24,2	23,0	5,2%	108,9	67,6	61,1%
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>133,0</b>	<b>110,6</b>	<b>20,3%</b>	<b>503,5</b>	<b>375,8</b>	<b>34,0%</b>
Rörelseresultat	13,7	-1,4		52,4	19,2	172,4%
Rörelsemarginal	10,3%	-1,3%		10,4%	5,1%	
Periodens resultat	6,3	-12,2		37,4	1,9	
EBITDA	8,5	-2,9		38,6	23,3	65,6%
EBITDA-marginal	6,4%	-2,6%		7,7%	6,2%	
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,02	-0,03		0,10	0,00	
Totalt kassaflöde	7,3	-105,0		20,9	-101,1	
<b>Justerat*</b>						
Nettoomsättning	133,9	114,1	17,3%	510,1	379,4	34,5%
Rörelseresultat	15,3	4,3	252,4%	61,7	27,6	123,2%
Rörelsemarginal	11,4%	3,8%		12,1%	7,3%	

\*) Se tabell sidan 7.

# VD har ordet

Nu när det är dags att summera 2016 kan vi konstatera att vi har levererat ett av Net Insights mest framgångsrika år någonsin. Under året har målsättningen varit att växa genom större kundfokus, i kombination med en bredare produktportfölj. Det har visat sig vara ett framgångskoncept, eftersom vi är större och starkare än någonsin.



**Omsättningen  
uppgick till  
133 (111) MSEK  
för fjärde  
kvartalet och  
504 (376)  
MSEK för  
helåret.**

Intäkterna för fjärde kvartalet blev 133 (111) MSEK, vilket innebär en ökning med 20 procent jämfört med samma period 2015. Det är främst vår nätverksbaserade lösning Nimbra som varit drivande i den positiva intäktsökningen. Vi fick bland annat en order värd mer än 13 MSEK från en existerande kund i Nordamerika. Rörelsemarginalen uppgick till 10 (-1) procent för perioden, vilket innebär ett rörelseresultat om 14 (-1) MSEK. Kassaflödet uppgick till 7 MSEK, samtidigt som vi fortsatte investera i produktutveckling, lansering av nya produkter och mer personal.

Den totala omsättningen för året på 504 (376) MSEK bekräftar att tillväxtstrategin är en stadig grund att stå på. Omsättningen ökade med 34 procent totalt, varav 20 procent organiskt. Rörelsemarginalen uppgick till 10 procent, jämfört med 5 procent 2015. Den positiva utvecklingen är ett resultat av ökad efterfrågan på våra produkter, i kombination med intensiv utveckling av hela bolaget.

Integrationen av ScheduALL har resulterat i en mer dynamisk, effektiv och kundfokuserad organisation. Dessutom har vårt gemensamma CPN-erbjudande (Customer Provisioned Networks) attraherat ett flertal nya kunder, då de enkelt kan boka nätkapacitet för högkvalitativ videoöverföring i realtid. Sammanfattningsvis så har förvärvet av ScheduALL inneburit att vi tog ett större grepp om den totala värdekedjan.

Exempel på andra intäktsdrivande aktiviteter under året var de olympiska spelen i Brasilien, samt fotbolls-EM i Frankrike. Många av kunderna valde att uppgradera sina system i samband med de stora internationella sportevenemangen för att säkerställa en smidig och säker leverans.

Vi har dessutom lyckats etablera oss inom ett helt nytt marknadssegment under året genom lanseringen av vår äkta Live OTT lösning, Sye. Värt att notera är att vi fortfarande är ensamma om att erbjuda en synkroniserad lösning som möjliggör tittande på flera skärmar samtidigt, live och via internet. Den första fasen av lanseringen av Sye är avslutad och det är dags att ta nästa steg. Vi får löpande bevis för att marknaden uppskattar vår Live OTT lösning genom nya förfrågningar och utnämningar. Under fjärde kvartalet erhöll Sye ett flertal nya priser, bland annat 2016 European Readers' Choice Award i multiscreeen kategorin. Dessutom utsågs vi till ett av de mest betydelsefulla bolagen inom den europeiska marknaden för online video, av samma magasin. För närvarande pågår flera parallella testprojekt med Sye, men då



teknologin är relativt omogen kommer det ta ytterligare tid för intäkterna att visa sig i siffrorna. Kunderna behöver tid för att anpassa affärsmodellen, samt att utveckla innehåll som passar den nya teknologin.

Sammantaget ser vi positivt på framtiden och vi har ett starkt utgångsläge inför 2017. Vi kommer fortsätta kommersialiseringen av Live OTT, samt stärka vår kärnverksamhet. Vi kommer också fokusera på att öka kännedomen på den globala marknaden. Idag har vi fler än 500 kunder i 60 länder, och vår ambition är att bli ännu mer kundcentrerade och effektiva i vårt säljarbete. Dessutom kommer vi att investera ytterligare i varumärkesbyggande marknadsföring och säljdrivande aktiviteter.

Jag ser fram emot ett nytt spännande år som vi inleder med att aktien numera återfinns på börsens midcap lista!

Stockholm, februari 2017

Fredrik Tumegård, vd

## INTÄKTER

### Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 133,0 MSEK (110,6), vilket motsvarar en ökning med 20,3% jämfört med samma period föregående år. I jämförbara valutor uppgick ökningen till 13,0%. Tillväxten i kvartalet är driven av framförallt region Nord- och Sydamerika. Generellt för alla regioner har varit en stark orderingång och efterföljande leveranser från i huvudsak befintliga kunder. Ur ett produktperspektiv drivs tillväxten primärt av Nimbra-baserade nätverkslösningar, men även till viss del av ökade intäkter från försäljning av ScheduALL-lösningar. Sye stärker positioneringen av bolaget på marknaden och bidrar till en visionär kunddiskussion. För fjärde kvartalet ökade försäljningen något om än från låga nivåer, och Sye fick ytterligare erkännanden i form av nya utmärkelser.

I region Västeuropa uppgick omsättningen till 60,1 MSEK (60,0). Kvartalet har präglats av en solid orderingång från många av bolagets befintliga kunder avseende primärt utökningar. Den marginella tillväxten ska ses i ljuset av ett starkt fjärde kvartal 2015.

Region Nord- och Sydamerika ökade nettoomsättningen med 21,1 MSEK till 48,7 MSEK (27,6), vilket motsvarar en tillväxttakt på 76,7%. Tillväxten är primärt hänförlig till tilläggsorder från befintliga kunder i Nordamerika, med en betydande order från en tjänsteleverantör vilket pressmeddelades i fjärde kvartalet.

Nettoomsättningen i region Övriga världen uppgick till 24,2 MSEK (23,0), en ökning med 5,2%. Kvartalet har präglats bland annat av större leveranser till ett märksant digital-TV nät i Centralasien. Utrullningen är en fortsättning på en affär som pressmeddelades i första kvartalet 2016.

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast & Media (BMN) uppgick till 84% (87), inom Marksänd Digital-TV (DTT) till 15% (9) och inom kabel-TV/IPTV till 1% (4) av den totala försäljningen. Huvuddelen av bolagets affärer inom DTT sker i region övriga världen, då bl a ett antal länder ännu inte gått över till digitala sändningar.

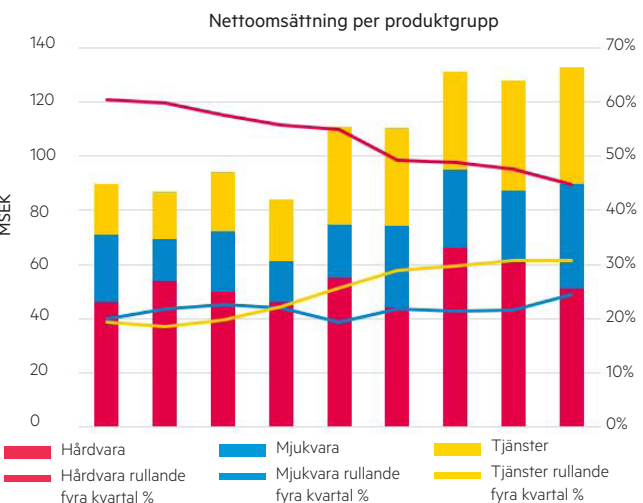
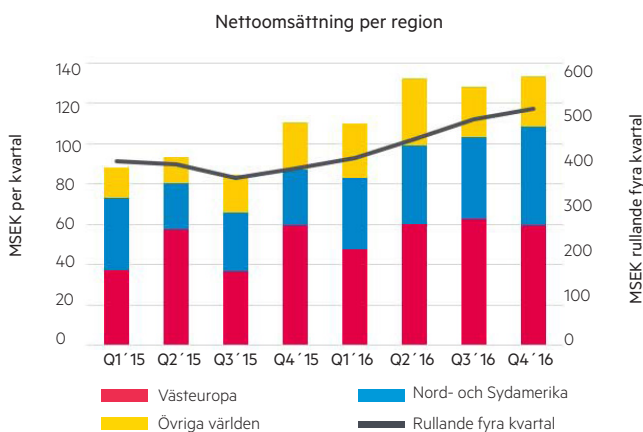
Nettoomsättningen från hårdvara uppgick till 51,2 MSEK (55,3). Nettoomsättningen från mjukvarulicenser uppgick till 38,5 MSEK (19,5). Den stora ökningen i mjukvaruförsäljning är till stor del ett utslag av normala kvartalssvängningar i produktmix, men också en följd av bolagets strategi att styra om prissättning mot licenser. Nettoomsättningen från support och service uppgick till 42,7 MSEK (35,9), vilket är i linje med en ökande installerad supportbas samt en i kvartalet ökad aktivitetsnivå inom professionella tjänster. Ovanstående exkluderar övriga intäkter på 0,6 MSEK (-0,1) som består av valutakursdifferenser på kundfordringar i utländsk valuta.

### Helår

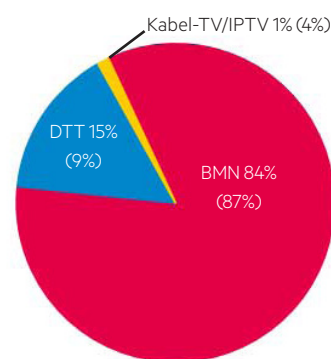
Nettoomsättningen under 2016 uppgick till 503,5 MSEK (375,8), vilket motsvarar en ökning om 34,0% jämfört med föregående år. I jämförbara valutor uppgick tillväxten till 31,1%. Den organiska tillväxten, dvs tillväxten exklusive försäljning av ScheduALL under kvartal ett till tre 2016, uppgick till 19,8%. Alla regioner har visat bra tillväxt, totalt så väl som organiskt. Omsättningsökningen har varit driven av en större kundbas och ett breddat erbjudande. Första hälften av 2016 påverkades också positivt av förberedelserna inför Olympiska spelen i Brasilien och fotbolls EM i Frankrike.

Nettoomsättningen i region Västeuropa uppgick till 231,4 MSEK (193,1) en ökning med 19,8%. Tillväxten kommer primärt från DACH-länderna och till viss del Frankrike. Den organiska tillväxten uppgår till 13,7%.

Region Nord- och Sydamerika visar på en tillväxt om 41,8% och nettoomsättningen uppgår till 163,2 MSEK (115,1). Tillväxten kommer både från förvärvet av ScheduALL och en stark organisk tillväxt, framförallt i Nordamerika men även till viss del i Sydamerika, om än från låga volymer.



Nettoomsättning per affärsområde oktober-december 2016



	Okt-Dec 2016	Okt-Dec 2015	Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015
<b>Nyckeltal</b>				
Nettoomsättning, MSEK	133,0	110,6	503,5	375,8
Bruttomarginal	62,9%	59,1%	62,7%	60,2%
Rörelsemarginal	10,3%	-1,3%	10,4%	5,1%
Rörelsekostnader/ Nettoomsättning	52,6%	60,4%	52,3%	55,0%
EBITDA-marginal	6,4%	-2,6%	7,7%	6,2%
<b>*Justerat</b>				
Nettoomsättning, MSEK	133,9	114,1	510,1	379,4
Rörelsemarginal	11,4%	3,8%	12,1%	7,3%

\*Se tabell sidan 7.

Nettoomsättningen för region Övriga världen uppgick till 108,9 MSEK (67,6). Tillväxten uppgick till 61,1% och kommer framförallt ifrån Mellanöstern, södra Afrika och Centralasien.

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast & Media (BMN) uppgick till 88% (82), inom DTT till 12% (15) och inom kabel-TV/IPTV till 1% (3) av den totala försäljningen. Andelen DTT-affärer förväntas över tid minska ytterligare.

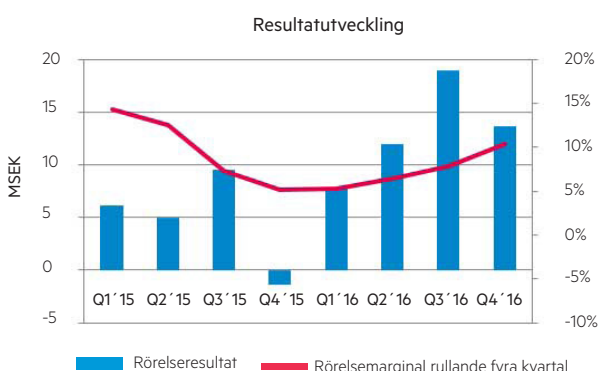
Nettoomsättningen från hårdvara uppgick till 224,0 MSEK (206,0). Nettoomsättningen från mjukvarulicenser uppgick till 122,8 MSEK (72,5) och support och service uppgick till 154,1 MSEK (96,6). Förskjutningen under året mot intäkter från tjänster och mjukvara är dels kopplad till en större kundbas och därmed större supportintäkter samt förväret av ScheduALL som har en affärsmodell med hög andel support och mjukvarulicensavtal. Siffrorna ovan exkluderar övriga intäkter på 2,6 MSEK (0,8) som består av valutakursdifferenser på kundfordringar i utländsk valuta.

## RESULTAT

### Fjärde kvartalet

Bruttoresultatet under fjärde kvartalet uppgick till 83,7 MSEK (65,4), vilket resulterade i en bruttomarginal på 62,9% (59,1). Den stärkta bruttomarginalen är primärt hänförlig till en ökad andel mjukvaruförsäljning och positiva valutaeffekter.

Rörelsekostnaderna har ökat med 3,3 MSEK jämfört med samma period föregående år. Likt föregående år stärktes aktiekursen avsevärt i fjärde kvartalet, varför kostnader för aktierelaterade incitamentsprogram ökade kostnaderna med 1,4 MSEK (3,2). I fjärde kvartalet 2015 belastades även rörelsekostnaderna med förvävsrelaterade kostnader om 1,4 MSEK. Se tabell Väsentliga resultatposter på sidan 7. Rensat för dessa steg kostnaderna med 6,5 MSEK. Ökningen drivs delvis av en större säljstyrka i primärt USA samt säljaktiviteter och kundtester kopplade till Sye. Utvecklingskostnaderna har ökat med 2,1 MSEK till 18,2 MSEK (16,2). De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 40,3 MSEK (33,1). Ökningen av utvecklingsutgifterna är hänförlig till Sye, där investeringar i kapacitet- och funktionalitetsrelaterad utveckling har ökat.

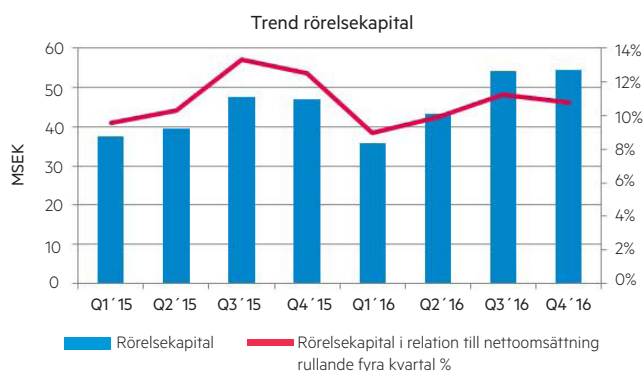


Rörelseresultatet uppgick till 13,7 MSEK (-1,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,3% (-1,3). Förbättringen är hänförlig till en ökad nettoomsättning. Rörelseresultatet justerat för förvävsrelaterade kostnader och redovisningseffekter uppgick till 15,3 MSEK (4,3), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 11,4% (3,8). Se tabell Koncernens resultaträkning, justerad på sidan 7.

Precis som i fjärde kvartalet 2015 påverkades finansnettot även 2016 av en stärkt aktiekurs vilket innebar värdeförändringar i bolagets syntetiska optionsprogram (se tabell Väsentliga resultatposter på sidan 7). Detta innebar att finansnettot belastades med -6,3 MSEK (-12,0). De syntetiska optionerna omvärderas löpande enligt Black & Scholes modellen och kommer vid kraftiga aktiekursförändringar påverka finansnettot substantiellt. Värdeökningen i de syntetiska optionsprogrammen är säkrade såtillvida att bolaget innehar motsvarande belopp av egna aktier vilka kan säljas för att täcka eventuella utbetalningar.

Resultatet före skatt uppgick till 6,8 MSEK (-12,7). Det justerade resultatet före skatt uppgick till 14,7 MSEK (5,1), se tabell sidan 7.

Periodens resultat uppgick till 6,3 MSEK (-12,2), vilket resulterade i en nettomarginal om 4,7% (-11,0).



### Helår

Bruttoresultatet för helåret 2016 uppgick till 315,7 MSEK (226,1), vilket motsvarar en bruttomarginal om 62,7% (60,2). Den förbättrade bruttomarginalen är primärt driven av den ökade nettoomsättningen vilket innebär att den relativa andelen avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter minskat.

Rörelsekostnaderna har ökat med 56,5 MSEK till 263,3 MSEK (206,8). Ökningen av rörelsekostnaderna är till största del hänförlig till ScheduALL. Utvecklingskostnaderna har ökat med 28,0 MSEK till 72,0 MSEK (44,0), hänförlig till förväret av ScheduALL. Totala utvecklingsutgifter uppgår till 149,1 MSEK (96,6). Ökningen är primärt en följd av tillskottet av ScheduALL men också till följd av investeringar inom Live OTT.

Rörelseresultatet uppgick till 52,4 MSEK (19,2), vilket gav en rörelsemarginal på 10,4% (5,1). Det förbättrade rörelseresultatet och den förbättrade rörelsemarginalen beror på de ökade försäljningsvolymerna. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 61,7 MSEK (27,6), motsvarande en rörelsemarginal om 12,1% (7,3). Justeringar är gjorda för förvävsrelaterade kostnader och redovisningseffekter, se tabell Koncernens resultaträkning, justerad på sidan 7.

Finansnettot är negativt med -5,4 MSEK (-12,6). Den under året stärkta aktiekursen har lett till värdeförändringar i de syntetiska optionsprogrammen. Detta belastar finansnettot med -3,2 MSEK (-11,8).

Resultat före skatt uppgick till 46,9 MSEK (6,7). Justerat resultat före skatt, se tabell sidan 7, uppgick till 59,5 MSEK (26,8).

Årets resultat uppgick till 37,4 MSEK (1,9), vilket motsvarar en nettomarginal om 7,4% (0,5).

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet för det fjärde kvartalet uppgick till 7,3 MSEK (-105,0). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 30,7 MSEK (12,6). Kassaflödet påverkades av fortsatta investeringar i utveckling om -22,6 MSEK (-18,9). Jämförelseperioden påverkades av nettobetalingen för förvärvet av ScheduALL på -98,2 MSEK.

Kassaflödet för helåret uppgick till 20,9 MSEK (-101,1). Ett stärkt kassaflöde från den löpande verksamheten har motverkats av en ökning av rörelsekapital, framförallt i form av kundfordringar, och ökade investeringar i utveckling. Under året har även egna aktier återköpts till ett värde av 10,3 MSEK (7,7) i syfte att kunna användas som kassaflödessäkring vid eventuell utbetalning av syntetiska optionsutfästelser. Jämförelseperioden påverkades av nettobetalingen för förvärvet av ScheduALL på -98,2 MSEK.

Likvida medel vid slutet av periodens utgång uppgick till 214,9 MSEK (193,6).

Kvarvarande skattemässiga underskott för bolagen i koncernen uppgick vid periodens utgång till 51,3 MSEK (91,8).

Eget kapital uppgick till 565,3 MSEK (531,6) med en soliditet på 77,4% (79,3). Eget kapital har under året minskats med 10,3 MSEK (-7,7) hänförligt till värdet av återköpta egna aktier.

## INVESTERINGAR

Fjärde kvartalets investeringar uppgick till 23,4 MSEK (19,2), varav 22,0 MSEK (17,0) avsåg aktiveringar av utvecklingsutgifter. Avskrivningarna under perioden uppgick till 16,9 MSEK (15,4), varav 14,6 MSEK (14,2) avsåg avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter.

Investeringar under helåret uppgick till 82,0 MSEK (57,3), varav 77,2 MSEK (52,7) avsåg aktiveringar av utvecklingsutgifter. Avskrivningarna under helåret uppgick till 63,5 MSEK (56,8), varav 57,1 MSEK (54,0) avsåg avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter.

Utöver ovanstående investeringar gjordes i fjärde kvartalet föregående år förvärvet av ScheduALL, med en nettokassaeffekt om -98,2 MSEK. För mer information om förvärvet, totalt erhållna tillgångar och skulder samt dess påverkan på koncernens kassaflöde, se not 24 och 30 i årsredovisningen för 2015.

Vid slutet av perioden uppgick nettovärdet av aktiverade utvecklingsutgifter till 228,9 MSEK (208,8).

## ANSTÄLLDA

Vid slutet av året hade Net Insight 215 anställda (210) varav moderföretaget, Net Insight AB (publ), hade 128 anställda (126).

## MODERFÖRETAGET

Moderföretagets nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 160,4 MSEK (122,6) och periodens resultat uppgick till 1,0 MSEK (-1,7). För helåret uppgick nettoomsättningen till 568,0 MSEK (452,9) och årets resultat till 46,6 MSEK (21,9).

## RISK - OCH KÄNSLIGHETSANALYS

Net Insights verksamhet och resultat påverkas av en rad yttre och inre faktorer. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla 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 2015 har tillkommit under 2016.

För en fullständig beskrivning av bolagets risk- och känslighetsanalys samt riskhantering hänvisas till sidan 32 i årsredovisning från 2015.

## SÄSONGSEFFEKTER

De senaste tre kalenderåren har säsongsvariationen i genomsnitt varit relativt liten. Nettoomsättningen har under första kvartalet uppgått till 22 procent, andra kvartalet 26 procent, tredje kvartalet till 26 procent och det fjärde kvartalet till 26 procent vardera av årsomsättningen.

# FINANSIELL INFORMATION

	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
MSEK (om inte definierat på annat sätt)	2016	2016	2016	2016	2015	2016	2015
<b>Nettoomsättning per region</b>							
Västeuropa	47,8	60,5	62,9	60,1	60,0	231,4	193,1
Nord- och Sydamerika	35,2	38,7	40,6	48,7	27,6	163,2	115,1
Övriga världen	26,9	33,2	24,7	24,2	23,0	108,9	67,6
<b>Nettoomsättning</b>	<b>110,0</b>	<b>132,3</b>	<b>128,2</b>	<b>133,0</b>	<b>110,6</b>	<b>503,5</b>	<b>375,8</b>
<i>Nettoomsättning, jmf motsvarande period fg år</i>	25,3%	42,0%	52,1%	20,3%	20,4%	34,0%	-0,9%
<b>Organisk tillväxt</b>							
Nettoomsättning	110,0	132,3	128,2	133,0	110,6	503,5	375,8
Nettoomsättning från förvärvad verksamhet	-19,1	-19,3	-15,2	-	-14,5	-53,5	-14,5
<b>Nettoomsättning, exklusive förvärvad verksamhet</b>	<b>90,8</b>	<b>113,1</b>	<b>113,1</b>	<b>133,0</b>	<b>96,0</b>	<b>450,0</b>	<b>361,2</b>
<i>Organisk tillväxt, jmf motsvarande period fg år</i>	3,5%	21,3%	34,2%	20,3%	4,6%	19,8%	-4,7%
<b>Resultaträkning</b>							
Bruttoresultat	67,8	83,1	81,0	83,7	65,4	315,7	226,1
<i>Bruttomarginal</i>	61,7%	62,8%	63,2%	62,9%	59,1%	62,7%	60,2%
Rörelsekostnader	60,0	71,1	62,1	70,0	66,8	263,3	206,8
<i>Rörelsekostnader/Nettoomsättningen</i>	54,6%	53,8%	48,5%	52,6%	60,4%	52,3%	55,0%
Rörelseresultat	7,8	12,0	18,9	13,7	-1,4	52,4	19,2
<i>Rörelsemarginal</i>	7,1%	9,0%	14,8%	10,3%	-1,3%	10,4%	5,1%
Rörelseresultat, justerat	11,2	14,4	20,9	15,3	4,3	61,7	27,6
<i>Rörelsemarginal, justerat</i>	9,9%	10,8%	16,1%	11,4%	3,8%	12,1%	7,3%
Resultat efter finansnetto	16,3	8,5	15,3	6,8	-12,7	46,9	6,7
Periodens resultat	14,0	5,7	11,5	6,3	-12,2	37,4	1,9
<i>Nettomarginal</i>	12,8%	4,3%	9,0%	4,7%	-11,0%	7,4%	0,5%
<b>EBITDA</b>							
Rörelseresultat	7,8	12,0	18,9	13,7	-1,4	52,4	19,2
Avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	14,0	14,1	14,4	14,6	14,2	57,1	54,0
Övriga avskrivningar	1,3	1,3	1,4	2,3	1,3	6,3	2,8
Aktiverade utvecklingsutgifter	-20,0	-18,5	-16,6	-22,0	-16,9	-77,2	-52,7
<b>EBITDA</b>	<b>3,0</b>	<b>8,9</b>	<b>18,2</b>	<b>8,5</b>	<b>-2,9</b>	<b>38,6</b>	<b>23,3</b>
<i>EBITDA-marginal</i>	2,7%	6,7%	14,2%	6,4%	-2,6%	7,7%	6,2%
<b>Totala utvecklingsutgifter</b>							
Utvecklingskostnader	17,5	19,9	16,3	18,2	16,2	72,0	44,0
Aktiverade utvecklingsutgifter	20,0	18,5	16,6	22,0	16,9	77,2	52,7
<b>Totala utvecklingsutgifter</b>	<b>37,5</b>	<b>38,4</b>	<b>32,9</b>	<b>40,3</b>	<b>33,1</b>	<b>149,1</b>	<b>96,6</b>
<i>Totala utvecklingsutgifter/Nettoomsättningen</i>	34,1%	29,0%	25,7%	30,3%	29,9%	29,6%	25,7%
<b>Balansräkning</b>							
Rörelsekapital	35,7	43,3	54,2	54,3	46,9	47,1	41,9
<i>Rörelsekapital/Nettoomsättning</i>	32,4%	32,7%	42,2%	40,8%	42,4%	9,3%	11,2%
<i>Avkastning på sysselsatt kapital</i>	1,4%	2,1%	3,4%	2,3%	-0,2%	9,2%	3,5%
<i>Soliditet</i>	77,8%	77,3%	77,9%	77,4%	79,3%	77,4%	79,3%
<i>Avkastning på eget kapital</i>	2,6%	1,0%	2,1%	1,1%	-2,3%	6,8%	0,4%
Likvida medel	204,9	195,0	207,3	214,9	193,6	214,9	193,6
Totalt kassaflöde	11,8	-10,5	12,3	7,3	-105,0	20,9	-101,1
<b>Aktien</b>							
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,04	0,01	0,03	0,02	-0,03	0,10	0,00
Kassaflöde per aktie, SEK	0,03	-0,03	0,03	0,02	-0,27	0,05	-0,26
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, SEK	1,40	1,43	1,44	1,47	1,37	1,47	1,37
Genomsnittligt antal tusental utestående aktier före och efter utspädning	387 158	387 158	386 356	385 658	387 200	386 582	389 138
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	4,74	6,00	7,05	8,90	8,30	8,90	8,30
<b>Anställda</b>							
Antal anställda i slutet av perioden	204	202	207	215	205	215	205

För definitioner, se sidan 14.

## 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 2016	Apr-Jun 2016	Jul-Sep 2016	Okt-Dec 2016	Okt-Dec 2015	Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015
<b>Redovisningseffekter av förvärvet av ScheduALL i oktober 2015</b>								
Förutbetalda intäkter	(a)	-2,6	-1,8	-1,2	-0,9	-3,6	-6,5	-3,6
Avskrivningar på immateriella tillgångar	(b)	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7	-2,8	-0,7
Förvärvskostnader	(c)	-	-	-	-	-1,4	-	-4,1
		<b>-3,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,6</b>	<b>-5,7</b>	<b>-9,4</b>	<b>-8,4</b>
<b>Effekter av Net Insight aktiens utveckling under perioden</b>								
Aktierelaterad ersättning	(d)	2,0	-0,9	-0,8	-1,4	-3,2	-1,0	-2,8
Värdoförändring syntetiska optioner	(e)	9,0	-2,7	-3,2	-6,3	-12,0	-3,2	-11,8
		<b>11,0</b>	<b>-3,6</b>	<b>-3,9</b>	<b>-7,6</b>	<b>-15,2</b>	<b>-4,1</b>	<b>-14,6</b>
<b>Övrigt</b>								
Omstrukturering	(f)	-3,4	-	-	-	-	-3,4	-
		<b>-3,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,4</b>	<b>0,0</b>

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

(a) Supportintäkter som hade redovisats om ScheduALL hade intäktsfört som fristående bolag, men som Net Insight inte kunnat redovisa i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv. Effekterna av dessa IFRS 3 justering på intäkterna kommer successivt att avta.

(b) Avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar avseende, varumärke och kundrelationer som Net Insight redovisat i enlighet med IFRS regler för rörelseförvärv, men som inte ScheduALL hade redovisat som fristående bolag. Dessa avskrivningar kommer även fortsättningsvis att belasta resultatet.

(c) Förvärvsrelaterade rådgivningskostnader. Dessa kostnader är engångskostnader.

(d) Aktierelaterad ersättning avser värdoförändring av inlåsta belopp vid deltagande i syntetiskt aktieprogram.

(e) Net Insight introducerade under andra kvartalet 2015 och 2016, efter beslut på bolagsstämman, syntetiska optionsprogram. De syntetiska optionerna omvärderas löpande till verkligt värde genom tillämpning av optionsvärderingsmodell. Värdoförändringar under optionens löptid redovisas som en finansiell post. Se även avsnitt Redovisningsprinciper på sidan 13. I syfte att ekonomiskt kassafördessäkra 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.

(f) Utvecklingskostnaderna i första kvartalet 2016 har belastats med en kostnad om 3,4 MSEK till följd av en mindre omorganisation inom forsknings- och utvecklingsverksamheten som syftar till att öka effektiviteten i utvecklingsarbetet.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING, JUSTERAD

Vi tror att upplysningen om nedan gjorda icke-IFRS information medför en användbar information till investerare då ledningen använt denna information, som tillägg till den finansiella informationen i enlighet med IFRS, för att få en bättre förståelse för hur Net Insights verksamhet gått under 2016. Justeringarna nedan avser några av posterna presenterade i avsnittet Väsentliga resultatposter ovan och noterna hänvisar till detta avsnitt. Motsvarande justeringar har även gjorts för jämförelseperioderna.

MSEK	Not	Okt-Dec 2016 IFRS	Okt-Dec 2016 Juste- ring	Okt-Dec 2016 Icke- IFRS	Jan-Dec 2016 IFRS	Jan-Dec 2016 Juste- ring	Jan-Dec 2016 Icke- IFRS	Okt-Dec 2015 Icke- IFRS	Jan-Dec 2015 Icke- IFRS
Nettoomsättning	(a)	133,0	0,9	133,9	503,5	6,5	510,1	114,1	379,4
Kostnad för sålda varor och tjänster		-49,3		-49,3	-187,9		-187,9	-45,2	-149,7
<b>Bruttoresultat</b>		<b>83,7</b>	<b>0,9</b>	<b>84,6</b>	<b>315,7</b>	<b>6,5</b>	<b>322,2</b>	<b>68,9</b>	<b>229,6</b>
<i>Bruttomarginal</i>		62,9%		63,2%	62,7%		63,2%	60,4%	60,5%
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	(b)	-37,1	0,7	-36,3	-137,1	2,8	-134,3	-33,6	-121,7
Administrationskostnader	(c)	-14,7		-14,7	-54,2		-54,2	-14,9	-36,4
Utvecklingskostnader		-18,2		-18,2	-72,0		-72,0	-16,2	-44,0
<b>Rörelseresultat</b>		<b>13,7</b>	<b>1,6</b>	<b>15,3</b>	<b>52,4</b>	<b>9,4</b>	<b>61,7</b>	<b>4,3</b>	<b>27,6</b>
<i>Rörelsemarginal</i>		10,3%		11,4%	10,4%		12,1%	3,8%	7,3%
Finansnetto	(e)	-6,8	6,3	-0,6	-5,4	3,2	-2,3	0,8	-0,8
<b>Resultat före skatt</b>		<b>6,8</b>	<b>7,9</b>	<b>14,7</b>	<b>46,9</b>	<b>12,5</b>	<b>59,5</b>	<b>5,1</b>	<b>26,8</b>

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Okt-Dec 2016	Okt-Dec 2015	Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015
Nettoomsättning	133 017	110 552	503 522	375 773
Kostnad för sålda varor och tjänster	-49 335	-45 187	-187 872	-149 719
<b>Bruttoresultat</b>	<b>83 682</b>	<b>65 365</b>	<b>315 650</b>	<b>226 054</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-37 055	-34 292	-137 094	-122 379
Administrationskostnader	-14 738	-16 307	-54 249	-40 498
Utvecklingskostnader	-18 228	-16 157	-71 953	-43 957
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13 661</b>	<b>-1 391</b>	<b>52 354</b>	<b>19 220</b>
Finansnetto	-6 828	-11 282	-5 429	-12 563
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6 833</b>	<b>-12 673</b>	<b>46 925</b>	<b>6 657</b>
Skatt	-582	492	-9 483	-4 733
<b>Periodens resultat</b>	<b>6 251</b>	<b>-12 181</b>	<b>37 442</b>	<b>1 924</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>6 251</b>	<b>-12 181</b>	<b>37 442</b>	<b>1 924</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden</b>				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,02	-0,03	0,10	0,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,02	-0,03	0,10	0,00
Genomsnittligt antal tusental utestående aktier före utspädning	385 658	387 200	386 582	389 138
Genomsnittligt antal utestående tusental aktier efter utspädning	385 658	387 200	386 582	389 138

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Okt-Dec 2016	Okt-Dec 2015	Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>6 251</b>	<b>-12 181</b>	<b>37 442</b>	<b>1 924</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	3 986	-306	6 619	466
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>3 986</b>	<b>-306</b>	<b>6 619</b>	<b>466</b>
Totalresultat för perioden	10 237	-12 487	44 061	2 390
<b>Totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>10 237</b>	<b>-12 487</b>	<b>44 061</b>	<b>2 390</b>



## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 Dec 2016	31 Dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Immateriella tillgångar</b>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	228 867	208 792
Goodwill	64 136	59 242
Övriga immateriella tillgångar	26 037	25 590
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Inventarier	3 123	3 743
<b>Finansiella tillgångar</b>		
Uppskjuten skattefordran	15 520	23 322
Depositioner	309	379
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>337 992</b>	<b>321 068</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	47 065	56 037
Kundfordringar	111 121	84 620
Kortfristiga fordringar	19 198	15 051
Likvida medel	214 943	193 616
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>392 327</b>	<b>349 324</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>730 319</b>	<b>670 392</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		
Aktiekapital	15 597	15 597
Övrigt tillskjutet kapital	1 192 727	1 192 727
Omräkningsdifferens	6 392	-227
Ansamlade förluster	-649 412	-676 547
<b>Summa eget kapital</b>	<b>565 304</b>	<b>531 550</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	43 222	23 198
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>43 222</b>	<b>23 198</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	14 996	21 410
Övriga kortfristiga skulder	106 797	94 234
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>121 793</b>	<b>115 644</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>730 319</b>	<b>670 392</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

KSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-differens	Ansamlade förluster	Totalt eget kapital
<b>2015-01-01</b>	<b>15 597</b>	<b>1 192 727</b>	<b>-693</b>	<b>-670 745</b>	<b>536 886</b>
Återköp av egna aktier	-	-	-	-7 726	-7 726
Totalresultat för perioden	-	-	466	1 924	2 390
<b>2015-12-31</b>	<b>15 597</b>	<b>1 192 727</b>	<b>-227</b>	<b>-676 547</b>	<b>531 550</b>
<b>2016-01-01</b>	<b>15 597</b>	<b>1 192 727</b>	<b>-227</b>	<b>-676 547</b>	<b>531 550</b>
Återköp av egna aktier	-	-	-	-10 307	-10 307
Totalresultat för perioden	-	-	6 619	37 442	44 061
<b>2016-12-31</b>	<b>15 597</b>	<b>1 192 727</b>	<b>6 392</b>	<b>-649 412</b>	<b>565 304</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
	2016	2015	2016	2015
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	6 833	-12 673	46 925	6 657
Betalda inkomstskatter	-2	0	-701	-79
Avskrivningar	16 933	15 447	63 468	56 774
Övriga ej likviditetspåverkande poster	9 652	5 434	17 859	6 013
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>33 416</b>	<b>8 208</b>	<b>127 551</b>	<b>69 365</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>				
Ökning-/Minskning+ av varulager	-4 847	-2 909	2 419	-11 830
Ökning-/Minskning+ av fordringar	2 545	11 075	-31 836	-2 014
Ökning+/Minskning- av skulder	-394	-3 725	13 972	5 715
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>30 720</b>	<b>12 649</b>	<b>112 166</b>	<b>61 236</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar, netto	-22 564	-18 913	-79 772	-55 478
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	-867	-331	-2 203	-1 872
Förvärv av koncernföretag, netto likvidpåverkan	-	-98 217	-	-98 217
Förvärv av finansiella tillgångar, netto	-2	8	70	49
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-23 433</b>	<b>-117 453</b>	<b>-81 905</b>	<b>-155 518</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Optionspremie	-	-	1 001	860
Återköp av egna aktier	-	-233	-10 307	-7 726
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-6 633</b>	<b>-9 306</b>	<b>-6 866</b>
<b>Periodens förändring av likvida medel</b>	<b>7 287</b>	<b>-105 037</b>	<b>20 895</b>	<b>-101 148</b>
Kursdifferenser i likvida medel	329	68	432	446
Likvida medel vid periodens början	207 327	298 585	193 616	294 318
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>214 943</b>	<b>193 616</b>	<b>214 943</b>	<b>193 616</b>

## SEGMENTSRAPPORTERING

MSEK	Okt-Dec 2016				Okt-Dec 2015				Jan-Dec 2016				Jan-Dec 2015			
	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total
Nettoomsättning	60	49	24	<b>133</b>	60	28	23	<b>111</b>	231	163	109	<b>504</b>	193	115	68	<b>376</b>
Regionsresultat	25	17	4	<b>47</b>	20	8	3	<b>31</b>	94	60	25	<b>179</b>	66	31	6	<b>104</b>
Regionsmarginal	42%	35%	18%	<b>35%</b>	34%	29%	12%	<b>28%</b>	41%	37%	23%	<b>35%</b>	34%	27%	9%	<b>28%</b>
Regionsresultat	25	17	4	<b>47</b>	20	8	3	<b>31</b>	94	60	25	<b>179</b>	66	31	6	<b>104</b>
Administrationskostnader				<b>-15</b>				<b>-17</b>				<b>-54</b>				<b>-40</b>
Utvecklingskostnader				<b>-18</b>				<b>-16</b>				<b>-72</b>				<b>-44</b>
Finansnetto				<b>-7</b>				<b>-11</b>				<b>-5</b>				<b>-13</b>
<b>Resultat före skatt</b>				<b>7</b>				<b>-13</b>				<b>47</b>				<b>7</b>

Regionsresultat defineras som bruttoresultat minus försäljnings- och marknadsföringskostnader.

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

Segmenten är nya från 1 januari 2016, som följd av en ny global säljorganisation. Omräkning har gjorts av jämförelseperioderna enligt de nya segmenten.

## FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Koncernens finansiella instrument per kategori	31 Dec 2016			31 Dec 2015		
	Värde-nivå	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Värde-nivå	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>						
Derivatinstrument, valutaterminer	2	-	975	2	-	543
Kundfordringar och andra fordringar, exklusive interimfordringar		121 056	-		91 175	-
Likvida medel		214 943	-		193 616	-
<b>Summa</b>		<b>335 999</b>	<b>975</b>		<b>284 791</b>	<b>543</b>

Koncernens finansiella instrument per kategori	31 Dec 2016			31 Dec 2015		
	Värde-nivå	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Värde-nivå	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
<b>Skulder i balansräkningen</b>						
Syntetiska optioner	2	-	16 782	2	-	12 626
Derivatinstrument, valutaterminer	2	-	-	2	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder, exklusive icke finansiella skulder		18 856	-		27 519	-
<b>Summa</b>		<b>18 856</b>	<b>16 782</b>		<b>27 519</b>	<b>12 626</b>

### Finansiella instrument i nivå 2

Det verkliga värdet för derivatinstrument fastställs genom användning av kurser för valutaterminerna på balansdagen där det resulterande värdet diskonteras till nuvärde.

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	Okt-Dec 2016	Okt-Dec 2015	Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015
Nettoomsättning	160 403	122 646	567 951	452 948
Kostnad för sålda varor och tjänster	-80 970	-50 114	-241 440	-181 011
<b>Bruttoresultat</b>	<b>79 433</b>	<b>72 532</b>	<b>326 511</b>	<b>271 937</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-38 120	-27 347	-113 361	-109 651
Administrationskostnader	-15 376	-10 216	-44 407	-31 705
Utvecklingskostnader	-31 355	-26 079	-117 883	-89 612
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 418</b>	<b>8 890</b>	<b>50 860</b>	<b>40 969</b>
Finansnetto	-5 825	-11 421	-3 704	-12 733
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-11 243</b>	<b>-2 531</b>	<b>47 156</b>	<b>28 236</b>
Skatt	12 233	783	-561	-6 391
<b>Periodens resultat</b>	<b>990</b>	<b>-1748</b>	<b>46 595</b>	<b>21 845</b>

## MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 Dec 2016	31 Dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Immateriella tillgångar</b>		
Övriga immateriella tillgångar	5 477	3 493
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Inventarier	2 918	3 494
<b>Finansiella tillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	299 243	248 243
Uppskjuten skattefordran	185	154
Depositioner	161	205
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>307 984</b>	<b>255 589</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	47 065	56 037
Kundfordringar	100 883	77 983
Fordringar koncernföretag	111 348	162 926
Kortfristiga fordringar	21 405	12 913
Likvida medel	194 423	164 955
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>475 124</b>	<b>474 814</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>783 108</b>	<b>730 403</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital	128 419	128 419
Fritt eget kapital	532 645	496 357
<b>Summa eget kapital</b>	<b>661 064</b>	<b>624 776</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	34 483	21 032
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>34 483</b>	<b>21 032</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	13 269	20 288
Övriga kortfristiga skulder	74 292	64 307
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>87 561</b>	<b>84 595</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>783 108</b>	<b>730 403</b>

## REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i det finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

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.

Från och med 1 januari 2016 har Net Insight en ny global försäljningsorganisation, vilket har inneburit en ny geografisk indelning i vds: uppföljning av verksamheten. Som följd av detta har segmentsrapporteringen ändrats till Västeuropa (WE), Nord- och Sydamerika (AM) samt Övriga världen (RoW). Alla jämförelseperioder har räknats om för att avspegla de nya segmenten.

Net Insight har, efter en översyn, ändrat bedömning av vilken IFRS-standard för redovisning av omvärderingen av de syntetiska optionerna som är tillämplig. Tidigare bedömning var att omvärderingen skulle hanteras enligt IAS 39 *Finansiella instrument*, ny bedömning är att IFRS 2 *Aktierelaterade ersättningar* är tillämplig standard. Detta har inte inneburit någon förändrad värderingsteknik, utan optionerna värderas fortsatt till verkligt värde. IFRS 2 anger inte var i resultaträkningen som värdeförändringen ska redovisas. Net Insight anser att en redovisning av värdeförändringen även framgent i finansnettot, i likhet med tidigare hantering enligt IAS 39, ger den mest relevanta informationen till en användare av den finansiella rapporteringen från bolaget. Detta eftersom omvärderingen inte är beroende av individens prestation som anställd utan har ett samband med hur Net Insight aktien värderas av marknaden. Den principiella förändringen innebär dock att fler tilläggsupplysningar kommer att lämnas i årsredovisningarna framgent, jämfört med tidigare år.

## Syntetiska optioner

Net Insight introducerade under andra kvartalet 2015 och 2016, efter beslut på bolagsstämman, syntetiska optionsprogram där deltagarna förvärvat syntetiska optioner till marknadspris. En syntetisk option ska ge optionsinnehavaren rätt att från Net Insight erhålla ett penningbelopp som beräknas på grundval av Net Insights aktiekursutveckling. Ett sådant belopp kan dock komma att uppgå till högst tre gånger den vid implementeringen aktuella aktiekursen (CAP). Optionernas löptid är tre år och är fritt överlåtbara, men med föremål för hembud med rätt för Net Insight att förvärva optionen.

Syntetiska optioner med marknadsmässig premie ger upphov till ett åtagande som värderas till verkligt värde och redovisas som en kostnad, med en motsvarande ökning av skulder. Erhållen premie innebär initialt vid utställandet av optionerna inte någon kostnad för företaget, eftersom en värdering av optionerna till verkligt värde genom en optionsvärderingsmodell (Black & Scholes) motsvarade den premie företaget erhöll.

Skulden omvärderas löpande till verkligt värde genom tillämpning av optionsvärderingsmodell, med beaktande av gällande villkor. Värdet på optionerna och den underliggande aktien ingår inte i ett intjäningsvillkor, optionerna är fritt överlåtbara och inte kopplade till anställning i bolaget vid tidpunkten för värdeförändringarna, och värdeförändringar under optionens löptid redovisas därför som en finansiell post. Om en syntetisk option utnyttjas av innehavaren regleras den finansiella skulden, som tidigare omvärderats till verkligt värde. Eventuellt realiserat resultat redovisas i resultatet som en finansiell post. Om de syntetiska optionerna förfaller värdelösa, intäktsförs den redovisade skulden.

En summa som motsvarar hälften av deltagarnas inbetalda premie för optionerna kommer att utbetalas, netto efter skatt, som en rörlig ersättning till deltagaren i två lika stora betalningar. 2015 års program har en stay-on klausul, vilket innebär att kostnaden periodiseras under intjänande perioden. 2016 års program saknar stay-on klausul, vilket innebär att kostnaden tas i samband med erhållen betalning av premier för optionerna. Den rörliga ersättningen, till skillnad från den syntetiska optionen, är kopplad till anställning hos Net Insight under intjäningsperioden och redovisas som personalkostnad.

Syntetiska optioner, beräkningen av verkligt värde vid tilldelningstillfället baseras på följande förutsättningar	2016	2015
Genomsnittlig volymvägd betalkurs för Net Insights B-aktie, SEK	6,26	2,85
Lösenpris, SEK	7,50	3,80
Antagen volatilitet *)	31%	31%
Löptid	3 år	3 år
Risikfri ränta	-0,54%	0,06%
Justering av verkligt värde med anledning av CAP, SEK	-0,01	-0,02
Verkligt värde, SEK	0,87	0,31
Antal tilldelade syntetiska optioner, tusental	1150	2775

\*) Volatilitetsantagandet baseras på framtidsbedömningar med utgångspunkt från den historiska volatiliteten för Net Insights B-aktie och andra noterade bolag som bedöms jämförbara med Net Insight.

Syntetiska optioner, belopp i KSEK om inget annat anges	Värdeförändring		Rörlig ersättning, inkl soc avg								
			Åtagande		Reglerad ersättning		Åtagande				
Utfärdade år	Antal, tusental	Inbetald premie	2015	2016	31 dec 2016	Utbetalningsår	2015	2016	31 dec 2016	Utbetalningsår	
2015	2775	860	11766	1499	14125	2018	78	468	-	546	2017
2016	1150	1001	-	1656	2657	2019	-	1644	-	1644	2018/2019
<b>Totalt</b>	<b>3925</b>	<b>1861</b>	<b>11766</b>	<b>3155</b>	<b>16782</b>		<b>78</b>	<b>2112</b>	<b>0</b>	<b>2190</b>	

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

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

## AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

Moderföretaget har under perioden 28 juli till 19 september återköpt 1 500 000 egna B-aktier på Nasdaq Stockholm. Det totala belopp som betalats för aktierna efter skatt var 10,3 MSEK. Detta motsvarar det totala antal aktier som moderföretaget återköpt under året.

Vid rapportperiodens utgång uppgick moderföretagets innehav av egna B-aktier till 4 275 000 aktier, till ett genomsnittligt anskaffningspris om 4,22 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.

Det totala antalet B-aktier i Net Insight uppgår till 388 933 009. Antal utestående aktier vid periodens utgång uppgick till 1 000 000 A-aktier och 384 658 009 B-aktier. Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

## HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

## GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av företagens revisorer.

## UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman att ej lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2016.

## ALTERNATIVA NYCKELTAL OCH ANDRA DEFINITIONER

**Västeuropa (WE)** Västeuropa.

**Nord- och Sydamerika (NA)** Nord- och Sydamerika.

**Övriga världen (RoW)** Länder utanför Västeuropa samt Nord- och Sydamerika.

**Alternativa nyckeltal (APM)** Finansiella icke-IFRS mått redovisas för att förbättra investerarnas möjlighet till utvärdering av bolagets verksamhetsresultat, som hjälp vid prognos av framtida perioder och för att förenkla jämförelse av resultat mellan perioder.

**Förändring av nettoomsättning i jämförbara valutor** Relationen mellan periodens nettoomsättning, exklusive övriga intäkter, omräknad med jämförelseperiodens valutakurser och jämförelseperiodens motsvarande omsättning. Övriga intäkter består i allt väsentligt av valutakursdifferenser i kundfordringar och effekten av valutasäkringar av dessa. Ingen omräkning görs av periodens omsättning för förvärvade verksamheter som inte ägts under hela jämförelseperioden.

**Organisk tillväxt** Periodens nettoomsättning i förhållande till jämförelseperiodens nettoomsättning, exklusive respektive periods nettoomsättning för förvärvade verksamheter som inte ägts under hela jämförelseperioden.

Avstämning, se tabell Finansiell information sidan 6.

**Bruttomarginal** Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

**Rörelsemarginal** Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

**Nettomarginal** Periodens resultat i procent av nettoomsättning.

**EBITDA** Rörelseresultat före avskrivningar och aktivering av utvecklingsutgifter.

Avstämning, se tabell Finansiell information sidan 6.

**EBITDA-marginal** EBITDA i procent av nettoomsättning.

**Justerade resultatposter** Se tabell Koncerns resultaträkning, justerad sidan 7.

**Rörelsekostnader** Försäljnings- och marknadsföringskostnader, administrationskostnader och utvecklingskostnader.

**Totala utvecklingsutgifter** Periodens utvecklingskostnader och aktiverade utvecklingsutgifter.

Avstämning, se tabell Finansiell information sidan 6.

**Totalt kassaflöde/Kassaflöde** Avser periodens förändring av likvida medel, exklusive kursdifferens i likvida medel.

**Rörelsekapital** 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.

**Soliditet** Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

**Avkastning på sysselsatt kapital** Resultat före skatt, exklusive räntekostnader, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder, inklusive uppskjutna skatteskulder.

**Avkastning på eget kapital** Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

**Resultat per aktie före och efter utspädning** Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier för perioden.

**Kassaflöde per aktie** Totalt kassaflöde, exklusive förvärv av koncernföretag, 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.

**Antalet utestående aktier** Totalt antal antalet aktier i moderföretaget minus koncernföretagens innehav av aktier i moderföretaget (egna aktier).

**Branschspecifika termer** Se Ordlista sidan 29 i årsredovisningen för 2015.

## VALBEREDNING & STÄMMA

Net Insights valberedning för 2017 har utsetts. Valberedningen inför årsstämman 2017 utgörs av Jan Barchan (Briban Invest), Lars Bergkvist (Lannebo Fonder), Ramsay Brufer (Alecta), Christian Brunlid (Handelsbanken Fonder) samt Lars Berg (styrelseordförande i Net Insight AB). Valberedningen har utsett Lars Bergkvist (Lannebo Fonder) till sin ordförande.

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra detta via e-post, senast den 15 mars 2017, till valberedningens ordförande Lars Bergkvist: [lars.bergkvist@lannebofonder.se](mailto:lars.bergkvist@lannebofonder.se).

Net Insights bolagsstämma kommer att hållas den 9 maj kl. 10.00 i bolagets lokaler, Västberga Allé 9, Hägersten, Stockholm.

För aktieägare som är intresserade av att komma in med förslag till styrelsen för att få sitt ärende inkluderat i kallelsen till årsstämma ska inlämning ske senast den 21 mars 2017. Vänligen skicka in förslaget till [agm@netinsight.net](mailto:agm@netinsight.net) alternativt skicka förslaget via post till

Net Insight AB (publ)  
Box 42093  
126 14 Stockholm

Ange "Förslag till stämma 2017" på kuvertet eller e-postmeddelandet.

Stockholm, 16 februari 2017

Fredrik Tumegård  
Verkställande direktör

## 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-titlaren. 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 främst från hårdvaruförsäljning, även om intäkterna från mjukvara och service har ökat under de senaste åren.

### 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 fjärrproduktion och arbetsflöden på distans, ökad TV-distribution över internet samt en bredare täckning av live evenemang.

## RAPPORTDATUM

Delårsrapport januari - mars	2 maj	2017
Årsstämma	9 maj	2017
Delårsrapport januari - juni	21 juli	2017
Delårsrapport januari - september	27 oktober	2017

### För ytterligare information vänligen kontakta:

Fredrik Tumegård, verkställande direktör, Net Insight AB (publ)  
Telefon: +46 (0)8-685 04 00  
Email: [fredrik.tumegard@netinsight.net](mailto:fredrik.tumegard@netinsight.net)

Thomas Bergström, finanschef, Net Insight AB (publ)  
Telefon: +46 (0)8-685 06 05  
Email: [thomas.bergstrom@netinsight.net](mailto:thomas.bergstrom@netinsight.net)

Net Insight AB (publ), org nr 556533-4397  
Box 42093  
126 14 Stockholm  
Tel. +46 (0)8 - 685 04 00  
[netinsight.net](http://netinsight.net)

**Net Insight AB (publ)**

Phone +46 (0)8 685 04 00, [info@netinsight.net](mailto:info@netinsight.net), [netinsight.net](http://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](mailto:info@netinsight.net) or visit [www.netinsight.net](http://www.netinsight.net) ©Copyright 2017, Net Insight AB, Sweden. All rights reserved. Net Insight and Nimbra are trademarks of Net Insight AB, Sweden. All other registered trademarks are the property of their respective owners.

