

# Net Insight delårsrapport Januari – Juni 2017

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



netinsight

## Citat från verkställande direktör Fredrik Tumegård:

”Svagare försäljning andra kvartalet, men starkt positionerade för framtida affärsmöjligheter.”

## Andra kvartalet 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 93,5 MSEK (132,3), motsvarande en minskning om -29,3% jämfört med samma period föregående år. Minskningen i jämförbara valutor uppgår till -30,8%.
- Rörelseresultatet uppgick till -21,5 MSEK (12,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -23,0% (9,0). Detta avviker från pressmeddelandet från den 4 juli, 2017 där ett spann mellan -25 MSEK och -30 MSEK angavs.
- Finansnettot har gottskrivits 2,3 MSEK (-2,7) avseende omvärdering av syntetiska optionsprogram. Periodens resultat uppgick till -12,8 MSEK (5,7).
- Totalt kassaflöde uppgick till -28,5 MSEK (-10,5).

## Januari – Juni 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 203,9 MSEK (242,3), motsvarande en minskning om -15,8%. I jämförbara valutor innebär detta en minskning om -18,4%.
- Rörelseresultatet uppgick till -14,1 MSEK (19,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -6,9% (8,2).
- Finansnettot har gottskrivits 8,4 MSEK (6,3) avseende omvärdering av syntetiska optionsprogram. Periodens resultat uppgick till -0,9 MSEK (19,7).
- Totalt kassaflöde uppgick till -13,2 MSEK (1,3).

## FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	Apr–Jun 2017	Apr–Jun 2016	Förändring	Jan–Jun 2017	Jan–Jun 2016	Förändring	Jul 2016– Jun 2017	Jan–Dec 2016	Förändring
<b>Nettoomsättning per region</b>									
Västeuropa	38,9	60,5	-35,7%	87,0	108,4	-19,8%	210,0	231,4	-9,2%
Nord- och Sydamerika	27,3	38,7	-29,3%	61,1	73,9	-17,2%	150,5	163,2	-7,8%
Övriga världen	27,2	33,2	-17,9%	55,8	60,1	-7,1%	104,7	108,9	-3,9%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>93,5</b>	<b>132,3</b>	<b>-29,3%</b>	<b>203,9</b>	<b>242,3</b>	<b>-15,8%</b>	<b>465,2</b>	<b>503,5</b>	<b>-7,6%</b>
Rörelseresultat	-21,5	12,0		-14,1	19,8		18,5	52,4	-64,7%
Rörelsemarginal	-23,0%	9,0%		-6,9%	8,2%		4,0%	10,4%	
Periodens resultat	-12,8	5,7		-0,9	19,7		16,9	37,4	-55,0%
EBITDA	-16,6	8,9		-20,7	11,9		6,0	38,6	-84,4%
EBITDA-marginal	-17,8%	6,7%		-10,2%	4,9%		1,3%	7,7%	
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,03	0,01		0,00	0,05		0,04	0,10	-55,0%
Totalt kassaflöde	-28,5	-10,5		-13,2	1,3		6,4	20,9	-69,5%

## Q2 VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Order från Telekom Malaysia avseende lösningar till Southeast Asian Games 2017
- Framgångsrikt STCC-event med live OTT-teknologi genomfördes med Storyfire och Lagardère
- Net Insights styrelse beslutade om återköp av aktier

## Ett svagare kvartal, men viktiga byggstenar är lagda för framtida tillväxt

**Som tidigare kommunicerats uppgick försäljningen under andra kvartalet till en nivå som vi inte är nöjda med. Intäkterna för andra kvartalet uppgick till 93,5 MSEK, vilket var 29 procent lägre än samma period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -21,5 MSEK (12,0).**

”

...lyckosamt event med STCC där tekniken fungerade felfritt.

Den svagare försäljningen beror i huvudsak på tre faktorer. För det första befinner sig den globala mediemarknaden i stor omställning, där både kundernas behov och konsumenternas beteende är drivande förändringsfaktorer. En direkt konsekvens, som blev extra kännbar under kvartalet, var att många kunder krävde ytterligare tid på sig för att fatta sina investeringsbeslut. Vi har alltid haft en nära dialog med våra kunder, och jobbar nu intensivt med att stödja dem i deras beslutsprocesser. För vissa kunder handlar det om diskussioner kring teknisk innovation och anpassning av befintliga system, för andra handlar det om nya affärsmodeller. Omställningen på marknaden skapar en ojämnhet i orderflödet på kort sikt, men på längre sikt känner vi oss trygga både i vårt erbjudande samt i vår affärsstrategi. Genom våra medvetna strategiska satsningar inom produktutveckling de senaste åren är vi starkare positionerade än någonsin, och känner tillförsikt i att satsningarna kommer ge utdelning i form av god försäljning och lönsamhet.

För det andra gynnades jämförelseperioden 2016 av flera globala sportevenemang, såsom sommar-OS och fotbolls-EM. Under 2017 har vi inte haft några liknande evenemang med samma globala effekt på kundernas investeringsvilja. Däremot ser vi en positiv utveckling på lokal nivå. Ett exempel är Telekom Malaysia, där vi ska leverera lösningar till Southeast Asian Games 2017. En viktig positiv indikator är också att vi har vunnit merparten av de upphandlingar som vi har deltagit i på lokal nivå.

För det tredje påbörjade vi under 2016 en strategisk resa för att skapa en mer snabbfotad och kundcentrerad organisation. Det innebar att vi skapade ett helhetserbjudande med en gemensam produktportfölj, istället för att sälja enskilda produkter. Dessutom har vi anställt en del ny kompetens inom bolaget. De största förändringarna är nu genomförda och vi har en mer homogen, produktiv och kundcentrerad organisation. Även om vi såg en svagare försäljning under andra kvartalet, så är vi starkt positionerade för att ta vara på framtida affärsmöjligheter.

Net Insight befinner sig på en intressant marknad som genomgår stora förändringar. Marknaden har utvecklats från TV 1.0 då vi tittade på linjär TV, till TV 2.0 med strömmande tjänster som t.ex. Netflix och Hulu. Nu fortsätter resan och vi har TV 3.0 framför oss, där tittarna



är mer involverade och engagerade på ett sätt som bara är möjligt genom vår live OTT-teknologi Sye. Vi är fortfarande ensamma i världen om att kunna erbjuda synkroniserade livesändningar över internet på flera skärmar samtidigt, och har sedan lanseringen fått ett stort antal utmärkelser för vår teknologi. Genom vår satsning på live OTT har vi lyckats driva marknaden framåt och vi har skapat ett helhetserbjudande som stärkt vår position. Under kvartalet genomfördes ett framgångsrikt event tillsammans med STCC där tekniken fungerade felfritt. Ett faktum som starkt reducerat teknikrisken i bolaget, men också tydliggjort affärsmöjligheterna för våra kunder. Vi kunde se att tittarna stannade längre framför skärmen, och att de var mer aktiva under sändningen. Dessutom kunde fler tittare följa sändningen på plats, eller runt om i landet. Detta är väldigt viktiga faktorer för ägarna till globala evenemang och mediarättigheter, där kostnaderna och kraven på avkastning ständigt ökar.

Avslutningsvis vill jag ytterligare betona att vi känner oss trygga i vår långsiktiga strategi och att omsättningen för andra halvåret förväntas hamna i linje med rekordåret 2016.

Stockholm 21 juli, 2017

Fredrik Tumegård, vd

## UTVECKLING PÅ MARKNADEN

Från ett marknadsperspektiv hade Net Insight ett rekordår 2016. När det gäller övergripande marknadsstorlek var 2016 ett starkt event-år med både sommar-OS och fotbolls-EM. Tidiga signaler från branschorganet IABM pekar på en något minskad marknadsstorlek under 2017 för video-transport, vilket är normalt efter ett stort event-år.

Förändrade tittarbeteenden fortsätter att sätta press på den globala broadcast- och medieindustrin. Den traditionella Nimbra-affären, med live-sport, klarar sig bättre än annat innehåll. Ökad effektivitet genom bättre resurshandling, automatisering av arbetsflöden och mer kostnads-effektiv produktion av innehåll fortsätter att vara prioriterade områden för medieindustrin. Från ett nätverksperspektiv så har övergången till IP-baserad transport, i och utanför studiomiljö samt växande acceptans för virtualisering startat försiktigt.

Vi kommer fortsätta att bevaka marknadsutvecklingen noggrant. Investeringar i samband med övergångar till 4K är också långsammare än förväntat, även om de troligtvis ökar under 2017.

Slutligen, utvecklingen av affärsmodeller, oavsett om det gäller att hantera ökningen av OTT-innehåll eller den långsiktiga övergången mot OPEX-baserade modeller kommer fortsätta att utmana branschen.

## MARKNADSUTSIKTER MED FOKUS PÅ LIVE OTT

Den globala mediemarknaden genomgår stora omställningar där både kundernas förändrade behov och konsumenternas beteende är drivande faktorer. Även om det kortsiktigt skapar en del ojämnheter i orderflödet, förväntas det på sikt leda till avsevärda affärsmöjligheter för Net Insight.

- Marknaden bearbetas strukturerat gentemot utvalda marknadsvertikaler, där vi erhållit de första affärerna inom betting och racing. Dessutom förs en nära dialog med ett flertal aktörer.
- Affärsmodellen för Sye ger Net Insight löpande intäkter som ökar i takt med att kundernas tjänster rullas ut och att slutkunderna börjar använda tjänsten. Det gör att de första affärerna inte kommer att påverka de totala intäkterna 2017 i någon större utsträckning, men möjliggör löpande intäkter 2018 och framåt.
- I juni 2017 genomfördes ett framgångsrikt event tillsammans med STCC, där Sye användes som komplement till vanlig TV. Kombinationen skapar nya affärsmöjligheter för innehållssägare på sina existerande rättigheter. STCC-strömmarna distribuerades av en CDN-operatör, men också i molnet över Amazon Web Services, vilket bevisar ökad skalbarhet.

- Efter framgången med STCC märks ett uppvaknande hos kunderna och att marknaden bättre börjar förstå hur teknologin kan användas för att skapa en större publik, ökat engagemang och fler intäkter. Det kommer dock krävas ytterligare tid för att marknaden ska komma ikapp teknologin. Net Insight fortsätter bearbeta marknaden med oförminskad kraft genom en aktiv dialog med ett flertal kända aktörer, såväl nya som gamla.

Utmaningen med live OTT är att skapa ett innehåll som möjliggör ett ökat engagemang i kombination med ökad interaktivitet. Under 2017 förväntas ytterligare live OTT-avtal tecknas, som inledningsvis inte påverkar intäkterna i någon större utsträckning. Dessutom väntas Net Insight inleda minst ett live OTT-samarbete med en större referenskund inom broadcasting eller sporträttigheter innan årets utgång.

## UTSIKTER FÖR 2017

Omsättningen för andra halvåret 2017 förväntas hamna i linje med samma period 2016, vilket innebär en försäljning inom spannet +/- 10% jämfört med samma period föregående år.

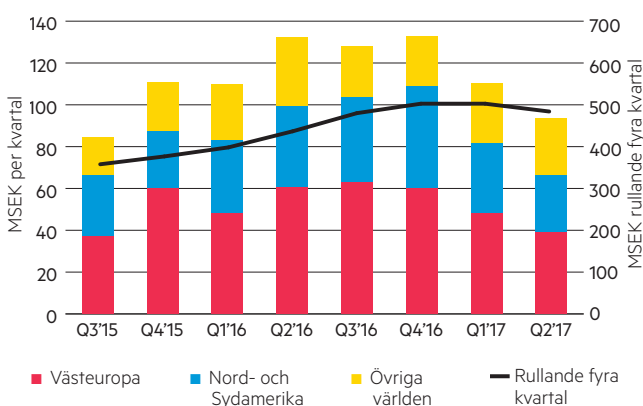
## INTÄKTER

### Andra kvartalet

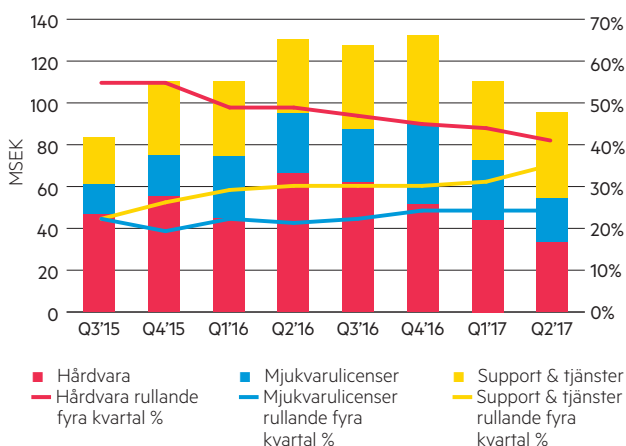
Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2017 uppgick till 93,5 MSEK (132,3), vilket är en minskning med -29,3% jämfört med samma period föregående år. I jämförbara valutor uppgår minskningen till -30,8%. Minskningen är ett resultat av i huvudsak tre faktorer: frånvaron av större globala evenemang såsom sommar-OS och EM i fotboll, fördröjda investeringsbeslut i marknaden och effekter av den interna transformationen som bolaget initierade 2016.

Nettoomsättningen i region Väst Europa uppgick till 38,9 MSEK (60,5). Jämfört med andra kvartalet 2016, är Väst Europa den region som har påverkats mest av avsaknaden av större evenemang. Försäljningen har även påverkats negativt av fördröjda investeringsbeslut hos befintliga kunder i bl.a. Storbritannien. Anledningen till de fördröjda investeringsbesluten är delvis av normal timingkaraktär, men även till omställningar i marknaden som bl.a. leder till en konsolidering i branschen. Affärer i kvartalet har primärt varit relaterade till befintliga kunder. Sye affären med STCC har, som tidigare pressmeddelats, bidragit med mindre än 1 MSEK till försäljningen i kvartalet, men utgör däremot en viktig bas för att erhålla nya Sye-kunder. Det var dessutom ett bra tillfälle att testa tekniken i en reell miljö och den fungerade felfritt.

Nettoomsättning per region



Nettoomsättning per produktgrupp



Nettoomsättningen i region Nord- och Sydamerika uppgick i andra kvartalet till 27,3 MSEK (38,7). Regionen påverkades positivt i jämförelseperioden av sommar-OS i Brasilien. Det har inte funnits motsvarande affärer som skapat samma investeringsvilja bland kunderna under 2017. Ett flertal av Net Insights kunder befinner sig under omställning genom att antingen förvärva andra bolag eller själva bli förvärvade, vilket har påverkat dessa kunders investeringsvilja. Utöver detta har Net Insights satsning på ny kompetens och förändrad säljorganisation ännu inte slagit igenom fullt ut, vilket har påverkat säljeffektiviteten under perioden.

Nettoomsättningen i region Övriga världen uppgick till 27,2 MSEK (33,2). I kvartalet vanns bl.a. en större affär avseende leveranser för South East Asian games 2017. Slutkunden är en ny kund för Net Insight. Övriga affärer har varit med både nya och befintliga kunder. Regionen påverkades i mindre utsträckning av de ovan nämnda faktorerna som påverkat Net Insight i sin helhet under andra kvartalet. Förändringen i regionen jämfört med andra kvartalet 2016 är inom normala kvartalssvängningar.

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast & Media (BMN) uppgick till 91% (93), inom Marksänd Digital-TV (DTT) till 8% (7) och inom Kabel-TV/IPTV till 1% (0) av den totala försäljningen.

Nettoomsättningen för hårdvara uppgick till 33,4 MSEK (66,3) och för mjukvarulicenser till 21,1 MSEK (28,7). Minskningen är hänförlig till de i regionsavsnitten nämnda orsakerna. Support och tjänster uppgick till 40,8 MSEK (35,7). Siffrorna ovan exkluderar övriga rörelseintäkter om -1,8 MSEK (1,5), som består av valutakursdifferenser på kundfordringar i utländsk valuta.

### Sex månader

Nettoomsättningen under första halvåret 2017 uppgick till 203,9 MSEK (242,3), vilket motsvarar en minskning om -15,8%. Minskningen i jämförbara valutor uppgick till -18,4%.

Nettoomsättningen i region Väst Europa uppgick till 87,0 MSEK (108,4), vilket motsvarar en minskning på -19,8%. Den minskade omsättningen är hänförlig till nedgången under andra kvartalet som beskrivits ovan.

Nettoomsättningen i region Nord- och Sydamerika uppgick till 61,1 MSEK (73,9), en minskning med -17,2%. Även här är minskningen i huvudsak hänförlig till de orsaker som påverkat bolaget i sin helhet.

Nettoomsättningen i region Övriga världen uppgick under första halvåret 2017 till 55,8 MSEK (60,1), vilket motsvarar en minskning med -7,1%. Minskningen i regionen ligger inom vad som kan anses som normala svängningar mellan perioder.

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast & Media (BMN) uppgick till 91% (87), inom Marksänd Digital-TV (DTT) till 8% (12) och inom Kabel-TV/IPTV till 1% (1).

Nettoomsättningen från hårdvara uppgick till 77,4 MSEK (111,0) och från mjukvarulicenser till 49,4 MSEK (58,7). Minskningen är hänförlig till de i regionsavsnitten nämnda orsaker, där avsaknaden av större globala evenemang i perioden framförallt påverkade hårdvaruförsäljningen. Nettoomsättningen från support och service uppgick till 79,0 MSEK (71,3). Ökningen är framförallt hänförlig till en större installerad kundbas och relaterade underhållsavtal. Siffrorna ovan exkluderar övriga rörelseintäkter på -1,9 MSEK (1,3), som består av valutakursdifferenser på kundfordringar i utländsk valuta.

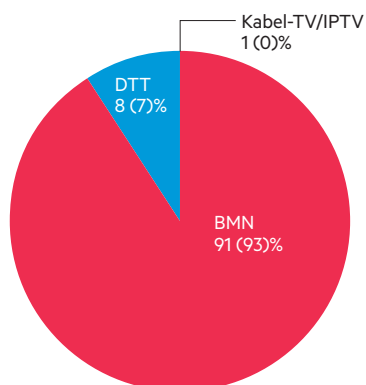
## RESULTAT

### Andra kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 53,8 MSEK (83,1). Minskningen i bruttorresultatet är orsakad av den minskade försäljningsvolymen. Bruttomarginalen uppgick till 57,5% (62,8). I bruttoresultatet ingår avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter med -15,9 MSEK (-14,1). Den minskade bruttomarginalen är hänförlig till att avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter utgör en större relativ andel av nettoomsättningen. Bruttomarginalen exklusive avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter har ökat jämfört med föregående år och uppgår till 74,5% (73,4).

Rörelsekostnaderna för andra kvartalet uppgick till 75,3 MSEK (71,1). Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna har ökat med 3,3 MSEK till 39,7 MSEK (36,4), främst drivet av ökade marknadsförings- och säljaktiviteter och ökat antal resurser som jobbat med försäljning och marknadsföring av Sye. Utvecklingskostnaderna steg till 21,6 MSEK (19,9), till följd av att utvecklingskostnaderna för Sye ökat. Ökade utvecklingskostnader för Sye beror på både ökat antal resurser och en lägre aktiveringsgrad i utvecklingsutgifterna. Att inte de totala utvecklingskostnaderna ökat mer beror på lägre kostnader för övrig utveckling. Totala utvecklingsutgifter uppgick till 38,9 MSEK (38,4). Bolaget kommer även fortsättningsvis hålla en hög investeringstakt i bolagets alla produktlinjer för att säkerställa framtida konkurrenskraft. Det gäller även Sye, i syfte att ytterligare lägga till funktionalitet och kapacitet.

Nettoomsättning per affärsområde Apr–Jun 2017



Nyckeltal	Apr–Jun 2017	Apr–Jun 2016	Jan–Jun 2017	Jan–Jun 2016
Nettoomsättning, MSEK	93,5	132,3	203,9	242,3
Bruttomarginal	57,5%	62,8%	58,7%	62,3%
Rörelsemarginal	-23,0%	9,0%	-6,9%	8,2%
Rörelsekostnader/ Nettoomsättning	80,6%	53,8%	65,6%	54,1%
EBITDA-marginal	-17,8%	6,7%	-10,2%	4,9%

Rörelseresultatet uppgick till -21,5 MSEK (12,0), vilket motsvarade en rörelsemarginal på -23,0% (9,0). I ett pressmeddelande daterat den 4 juli, 2017 uppgavs det förväntade rörelseresultatet för kvartalet att uppgå till en förlust i spannet mellan -25 MSEK och -30 MSEK. Den nu något lägre konstaterade förlusten är hänförlig till ett antal mindre poster som inte kunde förutses vid tiden för pressmeddelandet. Det försämrade rörelseresultatet jämfört med samma period föregående år är primärt hänförligt till minskade försäljningsvolym och till viss del kostnadsökningar, huvudsakligen hänförliga till Sye.

I andra kvartalet gottskrivs finansnettot värdeförändringar om 2,3 MSEK (-2,7) på syntetiska optionsprogram, p.g.a. en under kvartalet lägre aktiekurs. Finansnettot uppgick därmed till 2,3 MSEK (-3,4).

Resultat före skatt uppgick till -19,3 MSEK (8,5) och periodens resultat uppgick till -12,8 MSEK (5,7), vilket motsvarar en nettomarginal på -13,6% (4,3).

### Sex månader

För första halvåret 2017 uppgick bruttoresultatet till 119,7 MSEK (150,9). Minskningen är en direkt följd av den minskade nettoomsättningen. Bruttomarginalen uppgick till 58,7% (62,3). I bruttoresultatet ingår avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter med -29,9 MSEK (-28,0). Den minskade bruttomarginalen är hänförlig till att avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter utgör en större relativ andel av nettoomsättningen. Bruttomarginalen exklusive avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter är i linje med föregående år och uppgår till 73,4% (73,9).

Rörelsekostnaderna för sexmånadersperioden uppgick till 133,8 MSEK (131,2). Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna har ökat med 6,5 MSEK till 74,0 MSEK (67,6), främst drivet av ökade marknadsföringsaktiviteter och ökat antal resurser som jobbat med försäljning och marknadsföring av Sye. Utvecklingskostnaderna uppgick till 34,0 MSEK (37,4). Minskningen är hänförlig till att första kvartalet 2017 hade en hög aktiveringsgrad i utvecklingsprojekten. Totala utvecklingsutgifter uppgick till 78,4 MSEK (76,0). Värt att notera att jämförelseperioden har belastats med kostnader om 3,4 MSEK som avsåg en, i första kvartalet 2016, genomförd omorganisation. Ökningen av utvecklingsutgifterna är hänförlig till utvecklingen av Sye.

Rörelseresultatet för sexmånadersperioden uppgick till -14,1 MSEK (19,8), vilket motsvarade en rörelsemarginal på -6,9% (8,2). Förlusten är främst hänförlig till en minskad försäljningsvolym och till viss del till ökade kostnader för utveckling, försäljning och marknadsföring av Sye. Det justerade rörelseresultatet, se tabell sidan 8, uppgick till -11,4 MSEK (25,6), vilket motsvarade en justerad rörelsemarginal om -5,5% (10,4).

Finansnettot uppgick till 7,8 MSEK (5,1), varav 8,4 MSEK (6,3) är hänförligt till värdeförändringar på syntetiska optionsprogram.

Resultat före skatt uppgick till -6,3 MSEK (24,8) och periodens resultat uppgick till -0,9 MSEK (19,7), vilket motsvarar en nettomarginal på -0,4% (8,1). Se även avsnitt Skatt på sidan 14.

### INVESTERINGAR

Andra kvartalets investeringar uppgick till 19,1 MSEK (19,4), varav 17,3 MSEK (18,5) avsåg aktiveringar av utvecklingsutgifter. Av- och nedskrivningar under perioden uppgick till 22,2 MSEK (15,4), varav 15,9 MSEK (14,1) avsåg avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter. I beloppet ingår en nedskrivning av kundrelationer om 4,0 MSEK, hänförlig till slutregleringen av förvärvet av ScheduALL i oktober 2015. Nedskrivningen får ingen resultat effekt, då den motsvaras av erhållen ersättning.

Första halvårets investeringar uppgick till 47,3 MSEK (41,8), varav 44,4 MSEK (38,6) avsåg aktiveringar av utvecklingsutgifter. Av- och nedskrivningar under perioden uppgick till 37,8 MSEK (30,7), varav 29,9 MSEK (28,0) avsåg avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter. I beloppet ingår en nedskrivning av kundrelationer om 4,0 MSEK, hänförlig till slutregleringen av förvärvet av ScheduALL i oktober 2015. Nedskrivningen får ingen resultat effekt, då den motsvaras av erhållen ersättning.

Vid slutet av perioden uppgick nettovärdet av aktiverade utvecklingsutgifter till 245,5 MSEK (228,9).

### KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

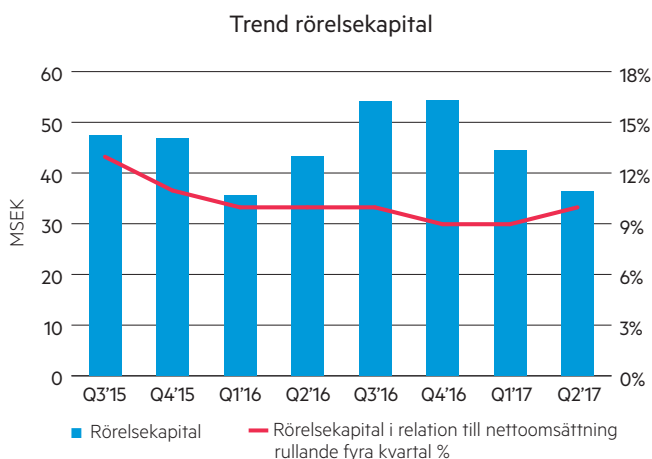
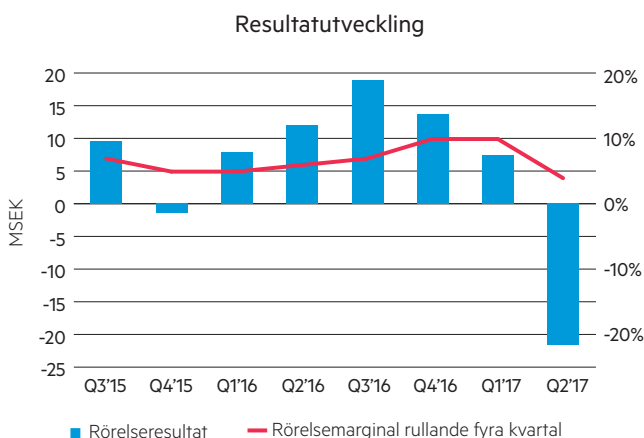
Kassaflödet för det andra kvartalet uppgick till -28,5 MSEK (-10,5). Det negativa kassaflödet är orsakat av minskad och sen fakturering under kvartalet, vilket lett till lägre inbetalningar från kunder samt en uppbyggnad av lager till följd av lägre försäljningsvolym.

Kassaflödet för sexmånadersperioden uppgick till -13,2 MSEK (1,3). Det negativa kassaflödet beror på lägre fakturering och uppbyggnad av lager.

Likvida medel vid slutet av kvartalet uppgick till 201,4 MSEK, jämfört med 214,9 MSEK per 31 december 2016.

Kvarvarande skattemässiga underskott för bolagen i koncernen uppgick vid periodens utgång till 69,7 MSEK, jämfört med 51,5 MSEK per 31 december 2016.

Eget kapital vid slutet av perioden uppgick till 559,2 MSEK, jämfört med 565,3 MSEK per 31 december 2016. Soliditeten uppgick till 77,0%, jämfört med 77,3% per 31 december 2016. Se även avsnitt Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital på sidan 14.



## ANSTÄLLDA

Vid slutet av perioden hade Net Insight 213 anställda (202), varav moderföretaget, Net Insight AB (publ), hade 131 anställda (121).

## MODERFÖRETAGET

Moderföretagets nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 110,9 MSEK (146,8) och periodens resultat uppgick till -7,8 MSEK (11,2). Under andra kvartalet var den koncerninterna försäljningen 36,4 MSEK (31,6) och de koncerninterna inköpen -40,8 MSEK (-34,6).

För sexmånadersperioden uppgick nettoomsättningen till 235,5 MSEK (268,5) och periodens resultat till 10,4 MSEK (30,5). Under sexmånadersperioden var den koncerninterna försäljningen 71,6 MSEK (62,4) och de koncerninterna inköpen -65,4 MSEK (-62,6).

Utvecklingen för moderföretaget, under både det andra kvartalet och sexmånadersperioden, 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 2016 har tillkommit eller förväntas tillkomma under 2017.

För en utförlig beskrivning av bolagets risk- och känslighetsanalys samt riskhantering hänvisas till sidorna 30–31 och 46–47 i årsredovisningen för 2016.

## SÄSONGSEFFEKTER

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

## FINANSIELL INFORMATION

MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Apr–Jun 2017	Apr–Jun 2016	Jan–Jun 2017	Jan–Jun 2016	Jul 2016– Jun 2017	Jan–Dec 2016
<b>Nettoomsättning per region</b>						
Västeuropa	38,9	60,5	87,0	108,4	210,0	231,4
Nord- och Sydamerika	27,3	38,7	61,1	73,9	150,5	163,2
Övriga världen	27,2	33,2	55,8	60,1	104,7	108,9
<b>Nettoomsättning</b>	<b>93,5</b>	<b>132,3</b>	<b>203,9</b>	<b>242,3</b>	<b>465,2</b>	<b>503,5</b>
<i>Nettoomsättning, jmf. motsvarande period fg år</i>	-29,3%	42,0%	-15,8%	33,9%	6,4%	34,0%
<b>Resultaträkning</b>						
Bruttoresultat	53,8	83,1	119,7	150,9	284,4	315,7
<i>Bruttomarginal</i>	57,5%	62,8%	58,7%	62,3%	61,1%	62,7%
Rörelsekostnader	75,3	71,1	133,8	131,2	265,9	263,3
<i>Rörelsekostnader/Nettoomsättningen</i>	80,6%	53,8%	65,6%	54,1%	57,2%	52,3%
Rörelseresultat	-21,5	12,0	-14,1	19,8	18,5	52,4
<i>Rörelsemarginal</i>	-23,0%	9,0%	-6,9%	8,2%	4,0%	10,4%
Rörelseresultat, justerat	-20,2	14,4	-11,4	25,6	24,8	61,7
<i>Rörelsemarginal, justerat</i>	-21,5%	10,8%	-5,5%	10,4%	5,3%	12,1%
Resultat efter finansnetto	-19,3	8,5	-6,3	24,8	15,8	46,9
Periodens resultat	-12,8	5,7	-0,9	19,7	16,9	37,4
<i>Nettomarginal</i>	-13,6%	4,3%	-0,4%	8,1%	3,6%	7,4%
<b>EBITDA</b>						
Rörelseresultat	-21,5	12,0	-14,1	19,8	18,5	52,4
Avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	15,9	14,1	29,9	28,0	59,0	57,1
Övriga av- och nedskrivningar	6,4	1,3	7,9	2,6	11,6	6,3
Aktiverade utvecklingsutgifter	-17,3	-18,5	-44,4	-38,6	-83,0	-77,2
<b>EBITDA</b>	<b>-16,6</b>	<b>8,9</b>	<b>-20,7</b>	<b>11,9</b>	<b>6,0</b>	<b>38,6</b>
<i>EBITDA-marginal</i>	-17,8%	6,7%	-10,2%	4,9%	1,3%	7,7%
<b>Totala utvecklingsutgifter</b>						
Utvecklingskostnader	21,6	19,9	34,0	37,4	68,6	72,0
Aktiverade utvecklingsutgifter	17,3	18,5	44,4	38,6	83,0	77,2
<b>Totala utvecklingsutgifter</b>	<b>38,9</b>	<b>38,4</b>	<b>78,4</b>	<b>76,0</b>	<b>151,6</b>	<b>149,1</b>
<i>Totala utvecklingsutgifter/Nettoomsättningen</i>	41,7%	29,0%	38,5%	31,4%	32,6%	29,6%
<b>Balansräkning</b>						
Rörelsekapital	36,5	43,3	42,8	42,2	47,4	47,1
<i>Rörelsekapital/Nettoomsättning</i>	10,2%	10,1%	10,2%	10,1%	10,2%	9,3%
<i>Avkastning på sysselsatt kapital</i>	3,3%	5,2%	3,3%	5,2%	3,3%	9,6%
<i>Soliditet</i>	77,0%	77,3%	77,0%	77,3%	77,0%	77,4%
<i>Avkastning på eget kapital</i>	3,0%	2,6%	3,0%	2,6%	3,0%	6,8%
Likvida medel	201,4	195,0	201,4	195,0	201,4	214,9
Totalt kassaflöde	-28,5	-10,5	-13,2	1,3	6,4	20,9
<b>Aktien</b>						
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,03	0,01	0,00	0,05	0,04	0,10
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,07	-0,03	-0,02	0,00	0,01	0,05
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, SEK	1,45	1,43	1,45	1,43	1,45	1,47
Genomsnittligt antal tusental utestående aktier före och efter utspädning	385 658	387 158	385 658	387 158	385 832	386 582
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	6,55	6,00	6,55	6,00	6,55	8,90
<b>Anställda</b>						
Antal anställda i slutet av perioden	213	202	213	202	213	215

För definitioner, se sidan 15.



## 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	Apr–Jun 2017	Apr–Jun 2016	Jan–Jun 2017	Jan–Jun 2016	Jul 2016– Jun 2017	Jan–Dec 2016
<b>Redovisnings effekter av förvärvet av ScheduALL i oktober 2015</b>							
Förutbetalda intäkter	(a)	-0,6	-1,8	-1,3	-4,4	-3,4	-6,5
Avskrivningar på immateriella tillgångar	(b)	-0,7	-0,7	-1,5	-1,4	-2,9	-2,8
		<b>-1,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,7</b>	<b>-5,8</b>	<b>-6,3</b>	<b>-9,4</b>
<b>Effekter av Net Insight aktiens utveckling under perioden</b>							
Aktierelaterad ersättning	(c)	0,6	-0,9	1,8	1,1	-0,3	-1,0
Värdeförändring syntetiska optioner	(d)	2,3	-2,7	8,4	6,3	-1,1	-3,2
		<b>2,9</b>	<b>-3,6</b>	<b>10,2</b>	<b>7,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>-4,1</b>
<b>Övrigt</b>							
Omstrukturering	(e)	-	-	-	-3,4	-	-3,4
		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,4</b>

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

(a) Supportintäkter som hade redovisats om ScheduALL hade intäktsförts 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) Aktierelaterad ersättning avser värdeförändring av inlåsta belopp vid deltagande i syntetiskt aktieprogram.

(d) Net Insight introducerade under andra kvartalet 2015, 2016 och 2017, efter beslut på bolagsstämman, syntetiska optionsprogram. 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 kassaflödessäkra 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.

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

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING, JUSTERAD

Upplysningen om nedan gjorda icke-IFRS information kan vara 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 första

halvåret 2017. Justeringarna nedan avser några av posterna presenterade i avsnittet Väsentliga resultatposter ovan och noterna hänvisar till detta avsnitt.

MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Not	Apr–Jun 2017	Apr–Jun 2016	Jan–Jun 2017	Jan–Jun 2016	Jul 2016– Jun 2017	Jan–Dec 2016
Nettoomsättning		93,5	132,3	203,9	242,3	465,2	503,5
Förutbetalda intäkter	(a)	0,6	1,8	1,3	4,4	3,4	6,5
<b>Nettoomsättning, justerad</b>		<b>94,1</b>	<b>134,1</b>	<b>205,2</b>	<b>246,7</b>	<b>468,5</b>	<b>510,1</b>
<i>Nettoomsättning justerad, jmf fg år</i>		-29,9%	43,9%	-16,8%	36,4%	9,2%	34,5%
Kostnad för sålda varor och tjänster		-39,7	-49,2	-84,2	-91,4	-180,7	-187,9
<b>Bruttoresultat, justerat</b>		<b>54,4</b>	<b>84,9</b>	<b>121,0</b>	<b>155,4</b>	<b>287,8</b>	<b>322,2</b>
<i>Bruttomarginal, justerad</i>		57,8%	63,3%	59,0%	63,0%	61,4%	63,2%
Rörelsekostnader		-75,3	-71,1	-133,8	-131,2	-265,9	-263,3
Avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar	(b)	0,7	0,7	1,5	1,4	2,9	2,8
<b>Rörelseresultat, justerat</b>		<b>-20,2</b>	<b>14,4</b>	<b>-11,4</b>	<b>25,6</b>	<b>24,8</b>	<b>61,7</b>
<i>Rörelsemarginal, justerad</i>		-21,5%	10,8%	-5,5%	10,4%	5,3%	12,1%
Finansansnetto		2,3	-3,4	7,8	5,1	-2,7	-5,4
Omvärdering syntetiska optioner	(d)	-2,3	2,7	-8,4	-6,3	1,1	3,2
<b>Resultat före skatt, justerat</b>		<b>-20,3</b>	<b>13,7</b>	<b>-11,9</b>	<b>24,4</b>	<b>23,1</b>	<b>59,5</b>



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Apr–Jun 2017	Apr–Jun 2016	Jan–Jun 2017	Jan–Jun 2016	Jul 2016– Jun 2017	Jan–Dec 2016
Nettoomsättning	93 504	132 331	203 914	242 286	465 150	503 522
Kostnad för sålda varor och tjänster	-39 695	-49 233	-84 212	-91 364	-180 720	-187 872
<b>Bruttoresultat</b>	<b>53 809</b>	<b>83 098</b>	<b>119 702</b>	<b>150 922</b>	<b>284 430</b>	<b>315 650</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-39 694	-36 388	-74 036	-67 574	-143 556	-137 094
Administrationskostnader	-14 026	-14 852	-25 716	-26 175	-53 790	-54 249
Utvecklingskostnader	-21 620	-19 904	-34 028	-37 402	-68 579	-71 953
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-21 531</b>	<b>11 954</b>	<b>-14 078</b>	<b>19 771</b>	<b>18 505</b>	<b>52 354</b>
Finansnetto	2 252	-3 425	7 782	5 069	-2 716	-5 429
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-19 279</b>	<b>8 529</b>	<b>-6 296</b>	<b>24 842</b>	<b>15 789</b>	<b>46 929</b>
Skatt	6 528	-2 870	5 397	-5 153	1 067	-9 483
<b>Periodens resultat</b>	<b>-12 751</b>	<b>5 659</b>	<b>-899</b>	<b>19 687</b>	<b>16 856</b>	<b>37 442</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>-12 751</b>	<b>5 659</b>	<b>-899</b>	<b>19 687</b>	<b>16 856</b>	<b>37 442</b>

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden	Apr–Jun 2017	Apr–Jun 2016	Jan–Jun 2017	Jan–Jun 2016	Jul 2016– Jun 2017	Jan–Dec 2016
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,03	0,01	0,00	0,05	0,04	0,10
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,03	0,01	0,00	0,05	0,04	0,10
Genomsnittligt antal tusental utestående aktier före utspädning	385 658	387 158	385 658	387 158	385 832	386 582
Genomsnittligt antal utestående tusental aktier efter utspädning	385 658	387 158	385 658	387 158	385 832	386 582

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Apr–Jun 2017	Apr–Jun 2016	Jan–Jun 2017	Jan–Jun 2016	Jul 2016– Jun 2017	Jan–Dec 2016
<b>Periodens resultat</b>	<b>-12 751</b>	<b>5 659</b>	<b>-899</b>	<b>19 687</b>	<b>16 856</b>	<b>37 442</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Omräkningsdifferenser	-3 848	3 314	-5 242	1 321	56	6 619
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-3 848</b>	<b>3 314</b>	<b>-5 242</b>	<b>1 321</b>	<b>56</b>	<b>6 619</b>
Totalresultat för perioden	-16 599	8 973	-6 141	21 008	16 912	44 061
<b>Totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>-16 599</b>	<b>8 973</b>	<b>-6 141</b>	<b>21 008</b>	<b>16 912</b>	<b>44 061</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 Jun 2017	31 Dec 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Immateriella tillgångar</b>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	245 473	228 867
Goodwill	60 008	64 136
Övriga immateriella tillgångar	17 287	26 037
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Inventarier	4 042	3 123
<b>Finansiella tillgångar</b>		
Uppskjuten skattefordran	20 068	15 520
Depositioner	333	309
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>347 211</b>	<b>337 992</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	55 419	47 065
Kundfordringar	108 520	111 121
Kortfristiga fordringar	13 395	19 198
Likvida medel	201 407	214 943
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>378 741</b>	<b>392 327</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>725 952</b>	<b>730 319</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	1 150	6 392
Ansamlade förluster	-650 311	-649 412
<b>Summa eget kapital</b>	<b>559 163</b>	<b>565 304</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	28 955	43 222
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>28 955</b>	<b>43 222</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	19 383	14 996
Övriga kortfristiga skulder	118 451	106 797
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>137 834</b>	<b>121 793</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>725 952</b>	<b>730 319</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

KSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-differens	Ansamlade förluster	
<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	-	-	-	0	0
Totalresultat för perioden	-	-	-1 321	19 687	18 366
<b>2016-06-30</b>	<b>15 597</b>	<b>1 192 727</b>	<b>-1 548</b>	<b>-656 860</b>	<b>549 916</b>
<b>2016-07-01</b>	<b>15 597</b>	<b>1 192 727</b>	<b>-1 548</b>	<b>-656 860</b>	<b>549 916</b>
Återköp av egna aktier	-	-	-	-10 307	-10 307
Totalresultat för perioden	-	-	7 940	17 755	25 695
<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>
<b>2017-01-01</b>	<b>15 597</b>	<b>1 192 727</b>	<b>6 392</b>	<b>-649 412</b>	<b>565 304</b>
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	0
Totalresultat för perioden	-	-	-5 242	-899	-6 141
<b>2017-06-30</b>	<b>15 597</b>	<b>1 192 727</b>	<b>1 150</b>	<b>-650 311</b>	<b>559 163</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Jul 2016-Jun 2017	Jan-Dec 2016
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat före skatt	-19 279	8 529	-6 296	24 840	15 789	46 925
Betalda inkomstskatter	0	-600	0	-600	-101	-701
Av- och nedskrivningar	22 242	15 449	37 762	30 681	70 549	63 468
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-797	8 528	-6 777	-1 209	12 291	17 859
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>2 166</b>	<b>31 906</b>	<b>24 689</b>	<b>53 712</b>	<b>98 528</b>	<b>127 551</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>						
Ökning-/Minskning+ av varulager	-6 840	7 837	-8 270	8 778	-14 629	2 419
Ökning-/Minskning+ av fordringar	-13 264	-28 500	7 098	-43 738	19 000	-31 836
Ökning+ /Minskning- av skulder	7 802	-3 298	9 874	23 424	422	13 972
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-10 136</b>	<b>7 945</b>	<b>33 391</b>	<b>42 176</b>	<b>103 321</b>	<b>112 106</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-17 746	-19 066	-45 666	-40 604	-84 834	-79 772
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 327	-363	-1 681	-1 216	-2 668	-2 203
Ökning-/Minskning+ av långfristiga fordringar, netto	-23	-14	-24	-58	104	70
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-19 096</b>	<b>-19 443</b>	<b>-47 371</b>	<b>-41 878</b>	<b>-87 398</b>	<b>-81 905</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Optionspremie	763	1 001	763	1 001	763	1 001
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-10 307	-10 307
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>763</b>	<b>1 001</b>	<b>763</b>	<b>1 001</b>	<b>-9 544</b>	<b>-9 306</b>
<b>Periodens förändring av likvida medel</b>	<b>-28 469</b>	<b>-10 497</b>	<b>-13 217</b>	<b>1 299</b>	<b>6 379</b>	<b>20 895</b>
Kursdifferenser i likvida medel	-270	691	-319	129	-16	432
Likvida medel vid periodens början	230 146	204 850	214 943	193 616	195 044	193 616
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>201 407</b>	<b>195 044</b>	<b>201 407</b>	<b>195 044</b>	<b>201 407</b>	<b>214 943</b>

## SEGMENTSRAPPORTERING

MSEK	Apr–Jun 2017				Apr–Jun 2016				Jan–Jun 2017				Jan–Jun 2016			
	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total
Nettoomsättning	39	27	27	<b>94</b>	61	39	33	<b>132</b>	87	61	56	<b>204</b>	108	74	60	<b>242</b>
Regionsresultat	10	2	3	<b>14</b>	24	14	9	<b>47</b>	26	11	9	<b>46</b>	43	27	14	<b>84</b>
Regionsmarginal	25%	7%	10%	<b>15%</b>	40%	36%	26%	<b>35%</b>	30%	17%	16%	<b>22%</b>	39%	37%	23%	<b>35%</b>
Administrationskostnader				<b>-14</b>				<b>-15</b>				<b>-26</b>				<b>-26</b>
Utvecklingskostnader				<b>-22</b>				<b>-20</b>				<b>-34</b>				<b>-37</b>
Finansnetto				<b>2</b>				<b>-3</b>				<b>8</b>				<b>5</b>
<b>Resultat före skatt</b>				<b>-19</b>				<b>9</b>				<b>-6</b>				<b>25</b>

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).

## FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Koncernens finansiella instrument per kategori	30 Jun 2017			31 Dec 2016			
	KSEK	Värdenivå	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Värdenivå	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>							
Derivatinstrument, valutaterminer		2	–	88	2	–	975
Kundfordringar och andra fordringar, exklusive interimfordringar			109 627	–		121 056	–
Likvida medel			201 407	–		214 943	–
<b>Summa</b>			<b>311 034</b>	<b>88</b>		<b>335 999</b>	<b>975</b>

Koncernens finansiella instrument per kategori	30 Jun 2017			31 Dec 2016			
	KSEK	Värdenivå	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Värdenivå	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
<b>Skulder i balansräkningen</b>							
Syntetiska optioner		2	–	9 130	2	–	16 782
Derivatinstrument, valutaterminer		2	–	227	2	–	–
Leverantörsskulder och andra skulder, exklusive icke finansiella skulder			24 079	–		18 856	–
<b>Summa</b>			<b>24 079</b>	<b>9 357</b>		<b>18 856</b>	<b>16 782</b>

### 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	Apr–Jun 2017	Apr–Jun 2016	Jan–Jun 2017	Jan–Jun 2016	Jul 2016– Jun 2017	Jan–Dec 2016
Nettoomsättning	110 941	146 810	235 539	268 504	534 986	567 951
Kostnad för sålda varor och tjänster	-50 180	-58 839	-93 151	-104 855	-229 736	-241 440
<b>Bruttoresultat</b>	<b>60 761</b>	<b>87 971</b>	<b>142 388</b>	<b>163 649</b>	<b>305 250</b>	<b>326 511</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-29 583	-26 598	-53 711	-50 592	-116 480	-113 361
Administrationskostnader	-12 072	-11 694	-21 776	-19 169	-47 014	-44 407
Utvecklingskostnader	-31 764	-30 933	-63 179	-61 186	-119 876	-117 883
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12 658</b>	<b>18 746</b>	<b>3 722</b>	<b>32 702</b>	<b>21 880</b>	<b>50 860</b>
Finansnetto	2 044	-2 852	7 401	5 483	-1 787	-3 704
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-10 614</b>	<b>15 894</b>	<b>11 123</b>	<b>38 185</b>	<b>20 093</b>	<b>47 156</b>
Skatt	2 821	-4 674	-725	-7 666	6 380	-561
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 793</b>	<b>11 220</b>	<b>10 398</b>	<b>30 519</b>	<b>26 473</b>	<b>46 595</b>

## MODERFÖRTAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	30 Jun 2017	31 Dec 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Immateriella tillgångar</b>		
Övriga immateriella tillgångar	6 076	5 477
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Inventarier	3 853	2 918
<b>Finansiella tillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	299 927	299 243
Uppskjuten skattefordran	-	185
Depositioner	155	161
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>301 011</b>	<b>307 984</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	55 419	47 065
Kundfordringar	91 853	100 883
Fordringar koncernföretag	141 238	111 348
Kortfristiga fordringar	9 836	21 405
Likvida medel	186 569	194 423
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>484 915</b>	<b>475 124</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>785 926</b>	<b>783 108</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital	128 419	128 419
Fritt eget kapital	538 902	532 645
<b>Summa eget kapital</b>	<b>667 321</b>	<b>661 064</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Uppskjuten skatteskuld	540	-
Övriga långfristiga skulder	15 431	34 483
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>15 971</b>	<b>34 483</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	17 800	13 269
Övriga kortfristiga skulder	84 834	74 292
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>102 634</b>	<b>87 561</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>785 926</b>	<b>783 108</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.

Från och med 1 januari 2017 tillämpar Net Insight följande nyheter och tillägg till IFRS:

- Amendments to IAS 12: Recognition to Deferred Tax Assets for Unrealized Losses

Ovanstående förändringar bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderföretagets resultat eller finansiella ställning.

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.

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

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. Inga egna aktier har återköpts under 2017.

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.

## SKATT

Koncernen redovisade en skatt om 5,4 MSEK (-5,2) för det första halvåret 2017. Den redovisade skatten motsvarar en effektiv skattesats om 86% (21). I resultat före skatt om -6,3 MSEK (24,8) ingår värdeförändringen syntetiska optioner med 8,4 MSEK (6,3). Värdeförändringen på de syntetiska optionerna är inte skattepliktiga om de är intäkter eller skattemässigt avdragsgilla om de är kostnader. Den stora skillnaden i effektiva skattesatser mellan perioderna är i huvudsak hänförlig till den relativa andel som värdeförändringen på de syntetiska optionerna har av resultatet före skatt. 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 69,7 MSEK, jämfört med 51,5 MSEK per 31 december 2016.

## AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Net Insight introducerade under andra kvartalet 2017, efter beslut på bolagsstämman, ett syntetiskt optionsprogram där deltagarna förvärvat syntetiska optioner till marknadspris. Villkoren för beräkningen av verkligt värde vid tilldelningstillfället presenteras i tabellen nedan.

Syntetiska optioner, beräkningen av verkligt värde vid tilldelningstillfället baseras på följande förutsättningar		2017
Genomsnittlig volymvägd betalkurs för Net Insights		
B-aktie, SEK		6,79
Lösenpris, SEK		8,10
Antagen volatilitet <sup>1</sup>		34%
Löptid		3 år
Risikfri ränta		-0,52%
Justering av verkligt värde med anledning av CAP, SEK		-0,02
Verkligt värde, SEK		1,09
Antal tilldelade syntetiska optioner, tusental		700

<sup>1</sup> Volatilitetsantagandet baseras på framtidsbedömningar med utgångspunkt från den historiska volatiliteten för Net Insights B-aktie och andra noterade bolag som bedöms jämförbara som med Net Insight.

Villkoren och redovisningsprinciperna för programmet motsvarar de för 2015 års program, se sidan 52–53 i årsredovisningen för 2016.

På bolagsstämman 2017 beslutades även om ett utfärdande av syntetiska optioner till personal anställda inom Net Insight-koncernen utanför Sverige. Programmet, som börjar i juli, är i sin helhet kopplat till anställning hos Net Insight under intjäningsperioden och redovisas som personalkostnad. Villkoren för beräkningen av verkligt värde på optionerna vid tilldelningstillfället följer tabellen ovan.

## HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Den fjärde juli 2017 meddelade Net Insight att intäkterna för andra kvartalet 2017 har minskat med cirka 30% jämfört med samma kvartal föregående år, vilket även resulterat i negativt rörelseresultat och negativt kassaflöde. Nedgången i försäljningen för andra kvartalet beror i huvudsak på tre faktorer: frånvaron av större globala evenemang såsom sommar-OS och EM i fotboll, fördröjda investeringsbeslut i marknaden och effekter av den interna transformationen som bolaget initierade 2016. En del av resultatförsämringen är hänförlig till satsningen inom live OTT. Net Insight meddelar samtidigt att omsättningen för andra halvåret 2017 förväntas hamna i linje med samma period 2016.

## GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av företagets revisorer.

## ALTERNATIVA NYCKELTAL OCH ANDRA DEFINITIONER

**Västeuropa** (WE) Västeuropa.

**Nord- och Sydamerika** (AM) 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. De APMs som presenteras i denna rapport kan avvika från mätningar med liknande namn i andra företag.

**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 valutasäkringen 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.

**Bruttomarginal** Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

**Rörelsemarginal** Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

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

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

Avstämning, se tabell Finansiell information på sidan 7.

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

**Justerade resultatposter** Se tabell Koncerns resultaträkning på sidan 8.

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

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

Avstämning, se tabell Finansiell information på sidan 7.

**Investeringar** Periodens förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar.

**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.

**Rörelsekapital/Nettoomsättning** Rörelsekapital i procent av nettoomsättning, rullande fyra kvartal. Definitionen har uppdaterats något från tidigare rapporter, även jämförelseperioder har uppdaterats.

**Soliditet** Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

**Avkastning på sysselsatt kapital** Rörelseresultat plus ränteintäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital, rullande fyra kvartal. Sysselsatt kapital avser balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder, inklusive uppskjutna skatteskulder. Bolaget har inga räntebärande skulder.

**Avkastning på eget kapital** Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital, rullande fyra kvartal.

**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 sidan 86 i årsredovisningen för 2016.

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

### Strategi

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

### Värdedrivande faktorer

De värdeskapande faktorerna påverkar Net Insights utveckling och delas upp i tre grupper: marknadstransformation, innovativ teknologi och global räckvidd. Net Insight drar nytta av 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 – september 2017 27 oktober 2017

**Bokslutkommuniké 2017** 14 februari 2018



## STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen samt verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari – juni 2017 ger en rättvisande översikt av moderföretaget Net Insight AB (publ) och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 21 juli 2017

Lars Berg  
Ordförande

Jan Barchan  
Styrelseledamot

Cecilia Beck-Friis  
Styrelseledamot

Crister Fritzon  
Styrelseledamot

Gunilla Fransson  
Styrelseledamot

Anders Harrysson  
Styrelseledamot

Charlotta Falvin  
Styrelseledamot

Fredrik Tumegård  
Verkställande direktör

### 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

Thomas Bergström, finanschef, Net Insight AB (publ)

Telefon: +46 (0)73 037 10 57

Email: thomas.bergstrom@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

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 21 juli 2017, kl 08.45 CET.

**Net Insight AB (publ)**

Telefon: +46 (0)8 685 04 00; [info@netinsight.net](mailto:info@netinsight.net), [www.netinsight.net](http://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](mailto:info@netinsight.net) or visit [www.netinsight.net](http://www.netinsight.net) ©Copyright 2017. 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.

