

# Net Insight delårsrapport

## Januari – Juni 2016



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

Citat från verkställande direktör Fredrik Tumegård:

"Nettoomsättningen ökade med 42% med en rörelsemarginal om 9%, samtidigt som vi fortsatte investera i Live OTT och genomförde en kommersiell lansering av Sye."

### ANDRA KVARTALET 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 132,3 MSEK (93,2) motsvarande en ökning om 42,0% jämfört med samma period föregående år. Ökningen i jämförbara valutor uppgår till 39,7%. Den organiska tillväxten uppgick till 21,3%.
- Rörelseresultatet uppgick till 12,0 MSEK (4,9), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,0% (5,3).
- Totalt kassaflöde uppgick till -10,5 MSEK (2,2).

### JANUARI - JUNI 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 242,3 MSEK (180,9) motsvarande en ökning om 33,9%. I jämförbara valutor innebär detta en ökning om 33,0%. Den organiska tillväxten uppgick till 12,7%.
- Rörelseresultatet uppgick till 19,8 MSEK (11,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,2% (6,1).
- Totalt kassaflöde uppgick till 1,3 MSEK (12,4).

### Q2 VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- I början av april lanserades Sye kommersiellt, bolagets lösning för äkta live OTT-tjänster.
- Lansering av Nimbra Gateway, en ny mediatransportlösning, som stödjer migrering till IP.
- Under kvartalet samordnades verksamheterna inom produktledning och services som enhetliga globala funktioner. I och med detta är den organisatoriska integrationen av ScheduALL slutförd.
- Net Insights styrelse har beslutat om återköp av egna aktier.

MSEK	Apr-Jun 2016	Apr-Jun 2015	Förändring	Jan-Jun 2016	Jan-Jun 2015	Förändring	Jul 2015- Jun 2016	Jan-Dec 2015	Förändring
<b>Nettoomsättning per region</b>									
Västeuropa	60,5	58,1	4,2%	108,4	95,9	13,0%	205,5	193,1	6,4%
Nord- och Sydamerika	38,7	22,6	71,1%	73,9	58,3	26,8%	130,7	115,1	13,6%
Övriga världen	33,2	12,5	165,5%	60,1	26,8	124,3%	100,9	67,6	49,2%
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>132,3</b>	<b>93,2</b>	<b>42,0%</b>	<b>242,3</b>	<b>180,9</b>	<b>33,9%</b>	<b>437,1</b>	<b>375,8</b>	<b>16,3%</b>
Rörelseresultat	12,0	4,9	141,5%	19,8	11,1	78,1%	27,9	19,2	45,1%
Rörelsemarginal	9,0%	5,3%		8,2%	6,1%		6,4%	5,1%	
Periodens resultat	5,7	3,6	55,8%	19,7	7,6	157,9%	14,0	1,9	626,5%
EBITDA	8,9	7,1	24,8%	11,9	14,8	-19,8%	20,4	23,3	-12,6%
EBITDA-marginal	6,7%	7,6%		4,9%	8,2%		4,7%	6,2%	
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,01	0,01	56,9%	0,05	0,02	159,8%	0,04	0,00	628,3%
Totalt kassaflöde	-10,5	2,2	-573,5%	1,3	12,4	-89,5%	-112,3	-101,1	11,0%
<b>Justerat*</b>									
Nettoomsättning	134,1	93,2	43,9%	246,7	180,9	36,4%	445,1	379,4	17,3%
Rörelseresultat	14,4	4,9	191,8%	25,6	11,1	130,6%	42,1	27,6	52,4%
Rörelsemarginal	10,8%	5,3%		10,4%	6,1%		9,5%	7,3%	

\*) Se tabell sidan 7.

# VD har ordet

När vi stänger böckerna för andra kvartalet 2016 kan vi konstatera att Net Insight har levererat det starkaste kvartalet någonsin. Omsättningen blev 132 MSEK, vilket är en ökning med 42 procent, jämfört med samma kvartal 2015. Värt att notera är att vi även, rensat för förvärvet av ScheduALL, levererar ett rekordkvartal med en organisk tillväxt om 21 procent.

Det är naturligtvis tillfredsställande att leverera en kraftig omsättningsökning, men som vd är det ännu viktigare att kunna redovisa att Net Insight har en stark kärnaffär och att tillväxten är väl förankrad inom de olika geografiska regionerna och kundsegmenten. Starkast försäljningsutveckling visade regionen för Övriga Världen (166%), följt av Nord- och Sydamerika (71%), och Västeuropa (4%). I Afrika och i Saudiarabien kunde vi se ett ökat intresse under perioden, med ett par större affärer som resultat.

Rörelseresultatet för andra kvartalet blev 12 MSEK, jämfört med 5 MSEK föregående år. Lönsamhetsutvecklingen visade också styrka under kvartalet trots fortsatta investeringar i utvecklingen av Live OTT och lanseringen av Sye.

De kommersiella tester som för närvarande pågår inom Live OTT fortgår enligt plan, men som tidigare kommunicerats kommer det att ta tid innan intäkterna visar sig i siffrorna. Anledningen är den naturligt långa säljcykeln i kombination med en förändrad affärsmodell, som innebär att intäkterna syns först när tittarna använder sig av de nya tjänsterna. Samtidigt är det viktigt att påpeka att vår teknologi är nyskapande, och att det alltid tar tid för ny teknologi att få fäste på marknaden. Det är därför angeläget att fortsätta bearbeta marknaden i oförminskad takt, särskilt eftersom även kundernas erbjudande påverkas. Det var under andra kvartalet vi lanserade Sye kommersiellt till våra kunder och i enlighet med vår strategiska plan så kommer vi att fortsätta att investera i utvecklingen av Live OTT och vi har stor tilltro till vårt erbjudande.

Sye utnämndes på den prestigefulla NAB-mässan i Las Vegas till "Best of Show" av TV Technology. Dessutom annonserades nya partnerskap kopplade till Sye, med Accedo - global leverantör av TV-applikationer och Verimatrix - mjukvaruleverantör för hantering av digitala rättigheter (DRM). Avsikten med partnerskapen är flera men det viktigaste syftet är att underlätta för kunderna när de ska välja framtida lösning för Live OTT.

En annan händelse under kvartalet är lanseringen av Net Insights nya medietransportlösning, Nimbra Gateway, som kan kopplas ihop med olika konkurrenters transportlösningar. Det innebär att vi kan stärka vår positionering ytterligare och bearbeta nya kundsegment, som i sin tur skapar nya affärer.

Förvärvet av ScheduALL, i slutet av 2015, resulterade i att vi breddade vår produktportfölj. Samtidigt utökade



vi den gemensamma kundbasen till 500 kunder världen över. Idag har vi en unik bredd på marknaden, vilket ger oss en stabil grund att fortsätta bygga vidare på. Integrationen av ScheduALL har fortsatt enligt plan, och under kvartalet samordnades även verksamheterna inom produktledning och services, som nu har enhetliga globala funktioner.

Ett av våra gemensamma konkurrenskraftiga erbjudanden är skräddarsydda on-line tjänster - Customer Provisioned Networks - där TV-bolag enkelt kan beställa och använda nätkapacitet för rörlig bild, i realtid och med hög kvalitet. Under kvartalet har ytterligare kunder beslutat sig för att implementera denna lösning. Affärerna är också ett resultat av en framgångsrik korsförsäljning mellan Nimbra och ScheduALL.

2016 är ett riktigt spännande år för alla sportälskare, med både fotbolls-EM i Frankrike och Olympiska spel i Brasilien. Dessa sportevenemang har bidragit positivt till affären under perioden och jag ser fram emot både spännande tävlingar och imponerande idrottsprestationer. Samtidigt ser jag fram emot att fortsätta driva utvecklingen av framtidens TV och skapa nya affärsmöjligheter för både oss och våra kunder.

Nya sätt att leverera innehåll till direktsända sportevenemang kommer att vara en av de viktigaste drivkrafterna bakom den fortsatta etableringen av Live OTT. Vårt breda erbjudande, som idag inkluderar flera olika produktlinjer, har stärkt bolagets marknadsposition vilket har lett till att vi är mer relevanta för våra kunder än någonsin. Ambitionen är att identifiera och utveckla nya intäktsmodeller för våra kunder och deras kunder, men framför allt att skapa en helt ny engagerande upplevelse för alla världens TV-tittare. Det är stort.

Stockholm, juli 2016  
Fredrik Tumegård, vd

”

Sye  
utnämnd  
till "Best  
of Show"  
i Las Vegas

## INTÄKTER

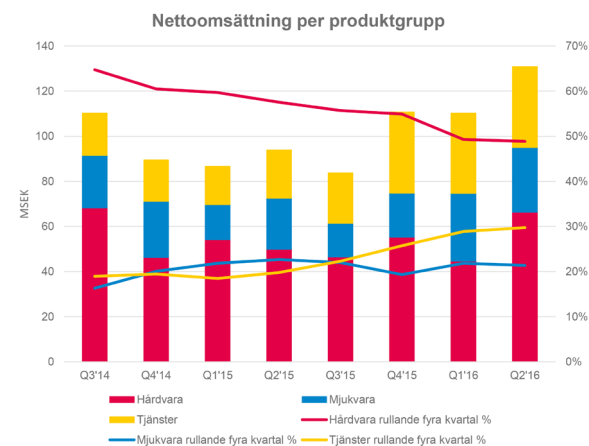
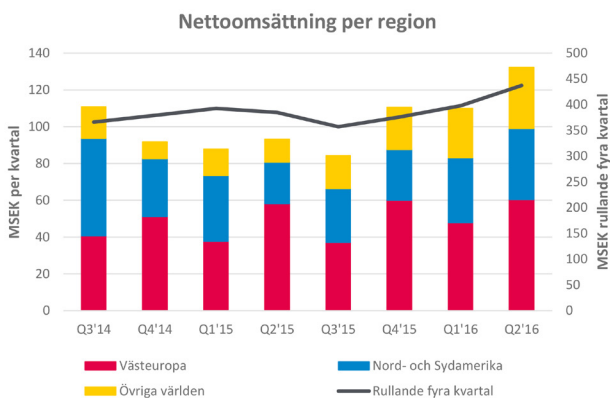
### Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 132,3 MSEK (93,2) motsvarande en ökning om 42,0% jämfört med samma period föregående år, varav den organiska tillväxten uppgår till 21,3%. Ökningen i jämförbara valutor uppgår till 39,7%. Intäkter om 1,8 MSEK som ScheduALL hade intäktsfört som fristående bolag har inte kunnat tas i andra kvartalet under IFRS. Justerat för detta, se tabell sidan 7, uppgick nettoomsättningen till 134,1 MSEK (93,2).

Jämfört med samma period föregående år är ökningen av nettoomsättningen driven dels av förvärvet av ScheduALL som svarar för 19,3 MSEK (0) och dels av ökning i region Övriga världen och Nord- och Sydamerika. Generellt har kvartalet påverkats positivt av leveranser avseende Europamästerskapen i fotboll och de Olympiska spelen. Kvartalet är, både med och utan merförsäljningen till följd av förvärvet av ScheduALL 2015, Net Insights omsättningsmässigt starkaste kvartal någonsin.

I region Västeuropa uppgår nettoomsättningen till 60,5 MSEK (58,1). Detta motsvarar en ökning om 4,2%, vilken är hänförlig till försäljning av ScheduALL-produkter. Även rensat för intäkter från dessa produkter, är andra kvartalets försäljning historiskt sett ett starkt kvartal, om än något lägre än andra kvartalet föregående år. I kvartalet har leveranser huvudsakligen skett till befintliga kunder samt att en del ordrar kan härröras till uppgraderingar i samband med EM i fotboll i Frankrike och OS i Brasilien.

Nettoomsättningen i region Nord- och Sydamerika uppgick till 38,7 MSEK (22,6), vilket motsvarar en ökning om 71,1%. Tillväxten i kvartalet är dels driven av förvärvet av ScheduALL men även leveranser till framförallt Sydamerika, relaterade till de Olympiska spelen och tilläggsköp i Nordamerika från primärt befintliga kunder.



Region Övriga världen hade ett starkt kvartal ur flera perspektiv. Nettoomsättningen uppgick till 33,2 MSEK (12,5) vilket motsvarar en ökning på 165,5%. I kvartalet har affärer i framförallt Mellanöstern och södra Afrika drivit på tillväxten. I Mellanöstern har viktiga affärer gjorts både med nya och befintliga kunder för Nimbra-nät, ScheduALL-lösningar samt en befintlig större kund som har beställt en kombinerad Nimbra- och ScheduALL-lösning i syfte att enkelt kunna beställa och använda nätkapacitet, så kallad Customer Provisioned Network.

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast & Media (BMN) uppgick till 93% (82), inom Marksänd Digital-TV (DTT) till 7% (16) och inom kabel-TV/IPTV till 0% (2) av total försäljning.

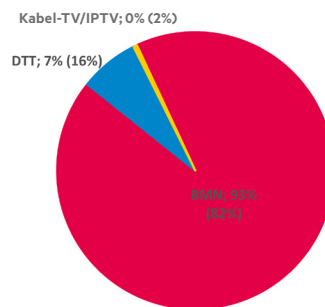
Nettoomsättningen från hårdvara uppgick till 66,3 MSEK (49,9). Ökningen är primärt driven av några större leveranser till kunder i Västeuropa och Övriga världen avseende expansionsordrar och är inom ramen för normal variation mellan kvartal. Nettoomsättningen från mjukvarulicenser ökade med 6,2 MSEK till 28,7 MSEK (22,6), där ökningen är relaterad till försäljning av ScheduALL. Support och service uppgick till 35,7 MSEK (21,4), där ScheduALL bidrar med huvuddelen av ökningen men även en större installerad bas gör att tjänsteintäkterna stiger. Siffrorna ovan exkluderar övriga rörelseintäkter på 1,5 MSEK (-0,7) som består av omvärderingseffekter av kundfordringar i utländsk valuta.

### Sex månader

Nettoomsättningen under årets första hälft uppgick till 242,3 MSEK (180,9), vilket motsvarar en ökning på 33,9%. Ökningen i jämförbara valutor uppgår till 33,0%. Den organiska tillväxten uppgår till 12,7% och är primärt driven av affärer i Övriga världen. Intäkter om 4,4 MSEK som ScheduALL hade intäktsfört som fristående bolag har inte kunnat tas i sexmånadersperioden under IFRS. Justerat för detta, se tabell sidan 7, uppgick nettoomsättningen till 246,7 MSEK (180,9).

Nettoomsättningen i region Västeuropa uppgick till 108,4 MSEK (95,9) vilket motsvarar en ökning på 13,0%. Ökningen är primärt driven av förvärvet av ScheduALL men även rensat för förvärvet uppvisar regionen en smärre tillväxt.

**Nettoomsättning per affärsområde Apr-Jun 2016**



Nyckeltal	Apr-Jun 2016	Apr-Jun 2015	Jan-Jun 2016	Jan-Jun 2015
Nettoomsättning, MSEK	132,3	93,2	242,3	180,9
Bruttomarginal	62,8%	60,6%	62,3%	60,4%
Rörelsemarginal	9,0%	5,3%	8,2%	6,1%
Rörelsekostnader/Nettoomsättning	53,8%	55,3%	54,1%	54,2%
EBITDA-marginal	6,7%	7,6%	4,9%	8,2%

### \*Justerat

Nettoomsättning	134,1	93,2	246,7	180,9
Rörelsemarginal	10,8%	5,3%	10,4%	6,1%

\*) Se tabell sidan 7.

I region Nord- och Sydamerika uppgick nettoomsättningen till 73,9 MSEK (58,3), en ökning med 26,8%. Ökningen är driven av förvärvet av ScheduALL efter ett svagare första kvartal i Nordamerika jämfört med första kvartalet 2015.

Nettoomsättningen i övriga världen uppgick under första hälften av 2016 till 60,1 MSEK (26,8), vilket motsvarar en ökning med 124,3%. Ökningen är hänförlig till både organisk och förvärvad tillväxt där framförallt Mellanöstern och södra Afrika har gått starkt och nykundstillväxten varit positiv.

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast & Media (BMN) uppgick till 87% (84), inom Marksänd Digital-TV (DTT) till 12% (14) och inom kabel-TV/IPTV till 1% (2).

Nettoomsättningen från hårdvara uppgick till 111,0 MSEK (104,1). Nettoomsättningen från mjukvarulicenser ökade med 20,6 MSEK till 58,7 MSEK (38,1) och support och service uppgick till 71,3 MSEK (38,3). Ökningen av intäkter från mjukvara, support och service är primärt drivet av förvärvet av ScheduALL men även rensat för förvärvet så ökar andelen mjukvaruförsäljning och support och service. Siffrorna ovan exkluderar övriga rörelseintäkter på 1,3 MSEK (0,4) som består av valutakursdifferenser på kundfordringar i utländsk valuta.

## RESULTAT

### Andra kvartalet

I andra kvartalet påverkades resultatet i mindre utsträckning än föregående två kvartal av förvävsrelaterade kostnader och omvärderingar av syntetiska options- och aktieprogram. För en översikt av dessa se tabell på sidan 7.

Bruttoresultatet uppgick till 83,1 MSEK (56,5) där ökningen är driven av ökade försäljningsvolym. Bruttomarginalen uppgick till 62,8% (60,6). Förbättringen är även där relaterad till ökade försäljningsvolym.

Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna ökar med 3,8 MSEK i kvartalet till 36,4 MSEK (32,6). Ökningen är huvudsakligen kopplad till lanseringen av Sye (Live OTT). De administrativa omkostnaderna steg till 14,9 MSEK (7,9). Ökningen är hänförlig till konsolidering av ScheduALL, omvärdering av aktierelaterade program, vilket har haft en mindre påverkan på resultatet till följd av den stärkta aktiekursen under andra kvartalet, och ett ökat antal förbättringsprojekt. Utvecklingskostnaderna uppgår till 19,9 MSEK (11,0) i kvartalet. Ökningen är framförallt driven av förvärvet av ScheduALL. Totala utvecklingsutgifter uppgår till 38,4 MSEK (22,3) där ökningen huvudsakligen är driven av satsningen på Sye och förvärvet av ScheduALL.

Rörelseresultatet uppgick till 12,0 MSEK (4,9) där ökningen är ett resultat av högre försäljningsvolym som delvis motverkas av en högre omkostnadsmassa. Rörelsemarginalen uppgick till 9,0% (5,3) och EBITDA-marginalen till 6,7% (7,6). Den minskade EBITDA-marginalen beror primärt på en ökad nivå på utvecklingsutgifterna huvudsakligen kopplad till satsningen på Sye och förvärvet av ScheduALL.

Finansnettot är negativt med -3,4 MSEK (-0,3). I kvartalet har kursen på Net Insights aktie stigit, vilket inneburit att omvärdering av de syntetiska optionsprogram, som delar av personalen har, påverkat resultatet med -2,7 MSEK (0,3). Omvärderingar av koncerninterna mellanhavanden i utländsk valuta har även bidragit till det negativa finansnettot.

Periodens resultat uppgick till 5,7 MSEK (3,6) och resulterade i en nettomarginal på 4,3% (3,9).

### Sex månader

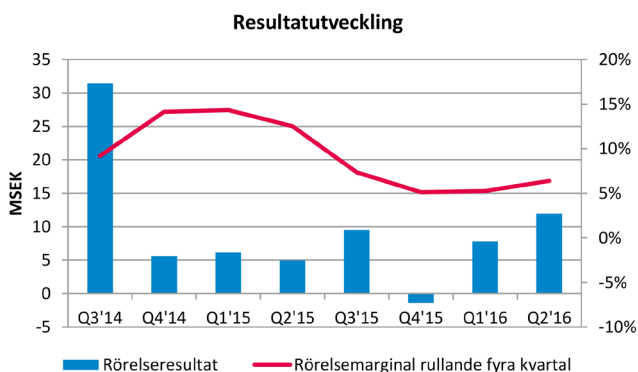
För första halvåret 2016 uppgick bruttoresultatet till 150,9 MSEK (109,2) till följd av den nettoomsättningsökning som beskrivits ovan i avsnittet Intäkter. Bruttomarginalen ökade med två procentenheter och uppgick till 62,3% (60,4), till följd av en ökad nettoomsättning.

Rörelsekostnaderna steg till 131,2 MSEK (98,1) primärt till följd av förvärvet av ScheduALL, satsningen på Sye och till viss del en engångskostnad i första kvartalet om 3,4 MSEK till följd av en mindre omorganisation. Rörelsekostnaderna har minskats med 1,1 MSEK (0,4) till följd av en omvärdering av ett aktierelaterat incitamentsprogram, se sidan 7. Totala utvecklingsutgifter ökade med 31,5 MSEK och uppgick till 76,0 MSEK (44,5). Ökningen är hänförlig till utvecklingen av Sye, förvärvet av ScheduALL och ovannämnda engångskostnader för en omorganisation inom forsknings- och utvecklingsorganisationen.

Rörelseresultatet uppgick till 19,8 MSEK (11,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,2% (6,1). Ökningen av rörelseresultatet är i huvudsak hänförlig till ökade försäljningsvolym vilket delvis motverkas av ökade rörelsekostnader. EBITDA-marginalen uppgick till 4,9% (8,2). Minskningen är hänförlig till ökade utvecklingsutgifter.

Finansnettot uppgick till 5,1 MSEK (-0,8). Förbättringen är orsakad av omvärdering av syntetiska optionsprogram om 6,3 MSEK (0,3) till följd av en lägre aktiekurs per den 30 juni, 2016 jämfört med den 31 december 2015 samt omvärderingar av koncerninterna mellanhavanden och bankbalanser i utländsk valuta.

Periodens resultat uppgick till 19,7 MSEK (7,6) vilket motsvarar en nettomarginal på 8,1% (4,2).



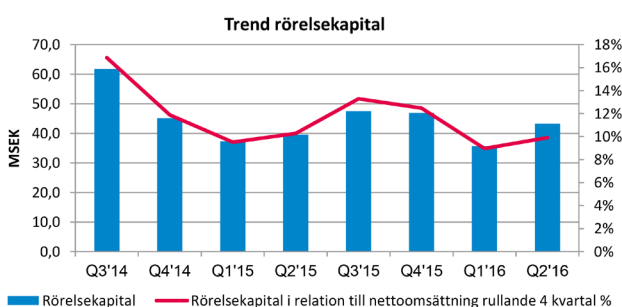
## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet för det andra kvartalet uppgick till -10,5 MSEK (2,2). Det negativa kassaflödet är orsakat av en uppbyggnad av kundfordringar, till följd av ökad försäljning. Kassaflödet för sexmånadersperioden uppgick till 1,3 MSEK (12,4).

Likvida medel vid slutet av kvartalet uppgick till 195,0 MSEK (307,1). Minskningen jämfört med samma period föregående år är till största del hänförlig till köpeskillingen för ScheduALL.

Kvarvarande skattemässiga underskott för bolagen i koncernen uppgick vid periodens utgång till 78,0 MSEK (100,1).

Eget kapital uppgick till 552,6 MSEK (545,0) med en soliditet på 77,3% (86,4). Förändringen i soliditet är primärt hänförlig till förvärvet av ScheduALL och den affärsmodell där supportavgifter faktureras i förskott. En skuld byggs därmed upp som minskar soliditeten.



## INVESTERINGAR

Andra kvartalets investeringar uppgick till 19,4 MSEK (12,7) varav 18,5 MSEK (11,3) avsåg aktiveringar av utvecklingsutgifter. Avskrivningarna under perioden uppgick till 15,4 MSEK (13,5) varav 14,1 MSEK (13,0) avsåg avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter.

Första halvårets investeringar uppgick till 41,8 MSEK (25,3) varav 38,6 MSEK (23,4) avsåg aktiveringar av utvecklingsutgifter. Avskrivningarna under perioden uppgick till 30,7 MSEK (27,2) varav 28,0 MSEK (26,1) avsåg avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter.

Vid slutet av perioden uppgick nettovärdet av aktiverade utvecklingsutgifter till 219,6 MSEK (170,4). I samband med förvärvet av ScheduALL i fjärde kvartalet 2015, erhöles aktiverade utvecklingsutgifter om 37,1 MSEK.

## ANSTÄLLDA

Vid slutet av kvartalet hade Net Insight 202 anställda (138) varav moderföretaget, Net Insight AB (publ), hade 121 anställda (123).

## MODERFÖRETAGET

Moderföretagets nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 146,8 MSEK (116,0) och periodens resultat uppgick till 11,2 MSEK (6,2).

För sexmånadersperioden uppgick nettoomsättningen till 268,5 MSEK (226,5) och periodens resultat till 30,5 MSEK (12,5).

## 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 skall 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 25 procent och det fjärde kvartalet till 27 procent vardera av årsomsättningen.

## FINANSIELL INFORMATION

	Jan-Mar	Apr-Jun	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Jan-Jun	Jan-Jun	Jul 2015-	Jan-Dec
MSEK (om inte definierat på annat sätt)	2016	2016	2015	2015	2015	2016	2015	Jun 2016	2015
<b>Nettoomsättning per region</b>									
Västeuropa	47,8	60,5	58,1	37,1	60,0	108,4	95,9	205,5	193,1
Nord- och Sydamerika	35,2	38,7	22,6	29,2	27,6	73,9	58,3	130,7	115,1
Övriga världen	26,9	33,2	12,5	17,9	23,0	60,1	26,8	100,9	67,6
<b>Nettoomsättning</b>	<b>110,0</b>	<b>132,3</b>	<b>93,2</b>	<b>84,3</b>	<b>110,6</b>	<b>242,3</b>	<b>180,9</b>	<b>437,1</b>	<b>375,8</b>
<i>Nettoomsättning, jfr motsvarande period föreg. år</i>	25,3%	42,0%	-7,4%	-24,9%	20,4%	33,9%	3,3%	13,6%	-0,9%
<b>Resultaträkning</b>									
Bruttoresultat	67,8	83,1	56,5	51,5	65,4	150,9	109,2	267,8	226,1
<i>Bruttomarginal</i>	61,7%	62,8%	60,6%	61,1%	59,1%	62,3%	60,4%	61,3%	60,2%
Rörelsekostnader	60,0	71,1	51,5	42,0	66,8	131,2	98,1	239,9	206,8
<i>Rörelsekostnader/Nettoomsättningen</i>	54,6%	53,8%	55,3%	49,8%	60,4%	54,1%	54,2%	54,9%	55,0%
Rörelseresultat	7,8	12,0	4,9	9,5	-1,4	19,8	11,1	27,9	19,2
<i>Rörelsemarginal</i>	7,1%	9,0%	5,3%	11,3%	-1,3%	8,2%	6,1%	6,4%	5,1%
Rörelseresultat, justerat	11,2	14,4	4,9	12,2	4,3	25,6	11,1	42,1	27,6
<i>Rörelsemarginal, justerat</i>	9,9%	10,8%	5,3%	14,5%	3,8%	10,4%	6,1%	9,5%	7,3%
Resultat efter finansnetto	16,3	8,5	4,7	9,0	-12,7	24,8	10,3	21,2	6,7
Periodens resultat	14,0	5,7	3,6	6,5	-12,2	19,7	7,6	14,0	1,9
<i>Nettomarginal</i>	12,8%	4,3%	3,9%	7,7%	-11,0%	8,1%	4,2%	3,2%	0,5%
<b>EBITDA</b>									
Rörelseresultat	7,8	12,0	4,9	9,5	-1,4	19,8	11,1	27,9	19,2
Avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	14,0	14,1	13,0	13,7	14,2	28,0	26,1	55,9	54,0
Övriga avskrivningar	1,3	1,4	0,5	0,5	1,3	2,6	1,1	4,3	2,8
Aktiverade utvecklingsutgifter	-20,0	-18,5	-11,3	-12,3	-16,9	-38,6	-23,4	-67,8	-52,7
<b>EBITDA</b>	<b>3,0</b>	<b>8,9</b>	<b>7,1</b>	<b>11,4</b>	<b>-2,9</b>	<b>11,9</b>	<b>14,8</b>	<b>20,4</b>	<b>23,3</b>
<i>EBITDA-marginal</i>	2,7%	6,7%	7,6%	13,5%	-2,6%	4,9%	8,2%	4,7%	6,2%
<b>Balansräkning</b>									
Rörelsekapital	35,7	43,3	39,6	47,5	46,9	42,2	38,6	44,3	41,9
<i>Rörelsekapital/Nettoomsättning</i>	32,4%	32,7%	42,5%	56,3%	42,4%	17,4%	21,4%	10,1%	11,2%
<i>Avkastning på sysselsatt kapital</i>	1,4%	2,1%	0,9%	1,8%	-0,2%	3,4%	1,9%	5,0%	3,5%
<i>Soliditet</i>	77,8%	77,3%	86,4%	84,9%	79,3%	77,3%	86,4%	77,3%	79,3%
<i>Avkastning på eget kapital</i>	2,6%	1,0%	0,7%	1,2%	-2,3%	3,6%	1,4%	2,6%	0,4%
Likvida medel	204,9	195,0	307,1	298,6	193,6	195,0	307,1	195,0	193,6
Totalt kassaflöde	11,8	-10,5	2,2	-8,5	-105,0	1,3	12,4	-112,3	-101,1
<b>Aktien</b>									
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,04	0,01	0,01	0,02	-0,03	0,05	0,02	0,04	0,00
Kassaflöde per aktie, SEK	0,03	-0,03	0,01	-0,02	-0,27	0,00	0,03	-0,04	-0,26
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, SEK	1,40	1,43	1,40	1,41	1,37	1,43	1,40	1,43	1,37
Genomsnittligt antal tusental utestående aktier före och efter utspädning	387 158	387 158	389 933	389 484	387 200	387 158	389 933	387 750	389 138
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	4,74	6,00	2,64	2,68	8,30	6,00	2,64	6,00	8,30
<b>Anställda</b>									
Antal anställda i slutet av perioden	204	202	138	138	205	202	138	202	205

För definitioner, se sida 13.

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

(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, och har störst effekt på resultatet de första sex månaderna efter förvärvet.

(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 värdeförändring av inlåsta belopp vid deltagande i syntetiskt aktieprogram.

(e) Koncernen och moderföretaget introducerade under andra kvartalet 2015, efter beslut på bolagsstämman, ett syntetiskt optionsprogram och i samband med detta börjat att återköpa egna aktier. De syntetiska optionerna omvärderas löpande till verkligt värde genom tillämpning av optionsvärderingsmodell. Värdeförändringar under optionens löptid redovisas som en finansiell post. Det syntetiska optionsprogrammet är säkrat fullt ut via återköp av egna aktier, varför värdeförändringarna inte får någon framtida kassaflödeseffekt. 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 engångskostnad på 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 ovan 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 första halvåret 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	Apr-Jun 2016 IFRS	Apr-Jun 2016 Justering	Apr-Jun 2016 Icke-IFRS	Jan-Jun 2016 IFRS	Jan-Jun 2016 Justering	Jan-Jun 2016 Icke-IFRS	Not
Nettoomsättning	132,3	1,8	134,1	242,3	4,4	246,7	
Kostnad för sålda varor och tjänster	-49,2		-49,2	-91,4		-91,4	
<b>Bruttoresultat</b>	<b>83,1</b>	<b>1,8</b>	<b>84,9</b>	<b>150,9</b>	<b>4,4</b>	<b>155,4</b>	
<i>Bruttomarginal</i>	62,8%		63,3%	62,3%		63,0%	
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-36,4	0,7	-35,7	-67,6	1,4	-66,2	(b)
Administrationskostnader	-14,9		-14,9	-26,2		-26,2	(c)
Utvecklingskostnader	-19,9		-19,9	-37,4		-37,4	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12,0</b>	<b>2,5</b>	<b>14,4</b>	<b>19,8</b>	<b>5,8</b>	<b>25,6</b>	
<i>Rörelsemarginal</i>	9,0%		10,8%	8,2%		10,4%	
Finansnetto	-3,4	2,7	-0,7	5,1	-6,3	-1,2	(e)
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8,5</b>	<b>5,2</b>	<b>13,7</b>	<b>24,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>24,4</b>	

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	Apr-Jun 2016	Apr-Jun 2015	Jan-Jun 2016	Jan-Jun 2015	Jul 2015- Jun 2016	Jan-Dec 2015
Nettoomsättning	132 331	93 198	242 286	180 937	437 122	375 773
Kostnad för sålda varor och tjänster	-49 233	-36 719	-91 364	-71 730	-169 353	-149 719
<b>Bruttoresultat</b>	<b>83 098</b>	<b>56 479</b>	<b>150 922</b>	<b>109 207</b>	<b>267 769</b>	<b>226 054</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-36 388	-32 631	-67 574	-61 935	-128 018	-122 379
Administrationskostnader	-14 852	-7 861	-26 175	-15 138	-51 535	-40 498
Utvecklingskostnader	-19 904	-11 038	-37 402	-21 030	-60 329	-43 957
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11 954</b>	<b>4 949</b>	<b>19 771</b>	<b>11 104</b>	<b>27 887</b>	<b>19 220</b>
Finansnetto	-3 425	-263	5 069	-777	-6 717	-12 563
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8 529</b>	<b>4 686</b>	<b>24 840</b>	<b>10 327</b>	<b>21 170</b>	<b>6 657</b>
Skatt	-2 870	-1 054	-5 153	-2 694	-7 192	-4 733
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 659</b>	<b>3 632</b>	<b>19 687</b>	<b>7 633</b>	<b>13 978</b>	<b>1 924</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>5 659</b>	<b>3 632</b>	<b>19 687</b>	<b>7 633</b>	<b>13 978</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	0,01	0,01	0,05	0,02	0,04	0,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,01	0,01	0,05	0,02	0,04	0,00
Genomsnittligt antal tusental utestående aktier före utspädning	387 158	389 933	387 158	389 933	387 750	389 138
Genomsnittligt antal utestående tusental aktier efter utspädning	387 158	389 933	387 158	389 933	387 750	389 138

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK						
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 659</b>	<b>3 632</b>	<b>19 687</b>	<b>7 633</b>	<b>13 978</b>	<b>1 924</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Omräkningsdifferenser	3 314	-367	1 321	524	1 263	466
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>3 314</b>	<b>-367</b>	<b>1 321</b>	<b>524</b>	<b>1 263</b>	<b>466</b>
Totalresultat för perioden	8 973	3 265	21 008	8 157	15 241	2 390
<b>Totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>8 973</b>	<b>3 265</b>	<b>21 008</b>	<b>8 157</b>	<b>15 241</b>	<b>2 390</b>



## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	30 Jun 2016	30 Jun 2015	31 Dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	219 576	170 387	208 792
Goodwill	60 089	4 354	59 242
Övriga immateriella tillgångar	26 169	1 214	25 590
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	3 835	4 084	3 743
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Uppskjuten skattefordran	18 868	20 912	23 322
Depositioner	437	327	379
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>328 974</b>	<b>201 278</b>	<b>321 068</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	47 259	39 647	56 037
Kundfordringar	124 450	70 386	84 620
Kortfristiga fordringar	18 959	12 242	15 051
Likvida medel	195 044	307 081	193 616
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>385 712</b>	<b>429 356</b>	<b>349 324</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>714 686</b>	<b>630 634</b>	<b>670 392</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	15 597	15 597	15 597
Övrigt tillskjutet kapital	1 192 727	1 192 727	1 192 727
Omräkningsdifferens	1 094	-169	-227
Ansamlade förluster	-656 860	-663 112	-676 547
<b>Summa eget kapital</b>	<b>552 558</b>	<b>545 043</b>	<b>531 550</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	26 708	4 499	23 198
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>26 708</b>	<b>4 499</b>	<b>23 198</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	22 136	21 915	21 410
Övriga kortfristiga skulder	113 284	59 177	94 234
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>135 420</b>	<b>81 092</b>	<b>115 644</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>714 686</b>	<b>630 634</b>	<b>670 392</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

KSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferens	Ansamlade förluster	Totalt eget kapital
<b>2015-01-01</b>		1 192 727	-693	-670 745	536 886
Återköp av egna aktier	-	-	-	0	0
Totalresultat för perioden	-	-	524	7 633	8 157
<b>2015-06-30</b>	<b>15 597</b>	<b>1 192 727</b>	<b>-169</b>	<b>-663 112</b>	<b>545 043</b>
<b>2015-07-01</b>	15 597	1 192 727	-169	-663 112	545 043
Återköp av egna aktier	-	-	-	-7 726	-7 726
Totalresultat för perioden	-	-	-58	-5 709	-5 767
<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>	15 597	1 192 727	-227	-676 547	531 550
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	0
Totalresultat för perioden	-	-	1 321	19 687	21 008

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Apr-Jun 2016	Apr-Jun 2015	Jan-Jun 2016	Jan-Jun 2015	Jul 2015- Jun 2016	Jan-Dec 2015
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat före skatt	8 529	4 686	24 840	10 327	21 170	6 657
Betalda inkomstskatter	-600	-16	-600	-79	-600	-79
Avskrivningar	15 449	13 493	30 681	27 165	60 290	56 774
Övriga ej likviditetspåverkande poster	8 528	251	-1 209	1 499	3 305	6 013
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>31 906</b>	<b>18 414</b>	<b>53 712</b>	<b>38 912</b>	<b>84 165</b>	<b>69 365</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>						
Ökning-/Minskning+ av varulager	7 837	739	8 778	4 560	-7 612	-11 830
Ökning-/Minskning+ av fordringar	-28 500	-11 801	-43 738	-3 434	-42 318	-2 014
Ökning+ /Minskning- av kortfristiga skulder	-3 447	7 638	23 275	-2 359	31 349	5 715
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>7 796</b>	<b>14 990</b>	<b>42 027</b>	<b>37 679</b>	<b>65 584</b>	<b>61 236</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar, netto	-19 066	-11 769	-40 604	-23 886	-72 196	-55 478
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	-363	-973	-1 216	-1 439	-1 649	-1 872
Förvärv av koncernföretag, netto likvidpåverkan	-	-	-	-	-98 217	-98 217
Förvärv av finansiella tillgångar, netto	-14	-31	-58	51	-60	49
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-19 443</b>	<b>-12 773</b>	<b>-41 878</b>	<b>-25 274</b>	<b>-172 122</b>	<b>-155 518</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Optionspremie	1 150	-	1 150	-	2 010	860
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-7 726	-7 726
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 150</b>	<b>0</b>	<b>1 150</b>	<b>0</b>	<b>-5 716</b>	<b>-6 866</b>
Periodens förändring av likvida medel	-10 497	2 217	1 299	12 405	-112 254	-101 148
Kursdifferenser i likvida medel	691	-13	129	358	217	446
Likvida medel vid periodens början	204 850	304 877	193 616	294 318	307 081	294 318
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>195 044</b>	<b>307 081</b>	<b>195 044</b>	<b>307 081</b>	<b>195 044</b>	<b>193 616</b>

## SEGMENTSRAPPORTERING

MSEK	Apr-Jun 2016				Apr-Jun 2015				Jan-Jun 2016				Jan-Jun 2015			
	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total
Nettoomsättning	61	39	33	<b>132</b>	58	23	12	<b>93</b>	108	74	60	<b>242</b>	96	58	27	<b>181</b>
Regionsresultat	24	14	9	<b>47</b>	19	5	0	<b>24</b>	43	27	14	<b>84</b>	32	14	1	<b>47</b>
Regionsmarginal	40%	36%	26%	<b>35%</b>	32%	23%	-1%	<b>26%</b>	39%	37%	23%	<b>35%</b>	34%	25%	2%	<b>26%</b>
Återläggning av avskrivningar - utveckling	7	4	3	<b>14</b>	8	3	2	<b>13</b>	13	8	7	<b>28</b>	14	8	4	<b>26</b>
Justerat regionsresultat	31	18	12	<b>61</b>	27	8	2	<b>37</b>	56	35	20	<b>112</b>	46	23	4	<b>73</b>
Justerad regions-marginal	51%	46%	36%	<b>46%</b>	46%	37%	13%	<b>40%</b>	52%	48%	34%	<b>46%</b>	48%	39%	17%	<b>41%</b>

Regionsresultat defineras som bruttoreultat 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 försäljningsorganisation. Omräkning har gjorts av jämförelseperioderna enligt de nya segmenten.

## FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Koncernens finansiella instrument per kategori	30 Jun 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	-	-	2	-	543
Kundfordringar och andra fordringar, exklusive interimfordringar		136 464	-		91 175	-
Likvida medel		195 044	-		193 616	-
<b>Summa</b>		<b>331 508</b>	<b>0</b>		<b>284 791</b>	<b>543</b>

Koncernens finansiella instrument per kategori	30 Jun 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>Skulder i balansräkningen</b>						
Syntetiska optioner	2	-	7 356	2	-	12 626
Derivatinstrument, valutaterminer	2	-	743	2	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder, exklusive icke finansiella skulder		30 191	-		27 519	-
<b>Summa</b>		<b>30 191</b>	<b>8 099</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	Apr-Jun 2016	Apr-Jun 2015	Jan-Jun 2016	Jan-Jun 2015	Jul 2015- Jun 2016	Jan-Dec 2015
Nettoomsättning	146 810	116 025	268 504	226 516	494 936	452 948
Kostnad för sålda varor & tjänster	-58 839	-47 073	-104 855	-91 565	-194 301	-181 011
<b>Bruttoresultat</b>	<b>87 971</b>	<b>68 952</b>	<b>163 649</b>	<b>134 951</b>	<b>300 635</b>	<b>271 937</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-26 598	-30 483	-50 592	-57 946	-102 297	-109 651
Administrationskostnader	-11 694	-7 855	-19 169	-15 125	-35 749	-31 705
Utvecklingskostnader	-30 933	-22 347	-61 186	-44 456	-106 342	-89 612
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18 746</b>	<b>8 267</b>	<b>32 702</b>	<b>17 424</b>	<b>56 247</b>	<b>40 969</b>
Finansnetto	-2 852	-270	5 483	-807	-6 443	-12 733
<b>Resultat före skatt</b>	<b>15 894</b>	<b>7 997</b>	<b>38 185</b>	<b>16 617</b>	<b>49 804</b>	<b>28 236</b>
Skatt	-4 674	-1 796	-7 666	-4 091	-9 966	-6 391
<b>Periodens resultat</b>	<b>11 220</b>	<b>6 201</b>	<b>30 519</b>	<b>12 526</b>	<b>39 838</b>	<b>21 845</b>

## MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	30 Jun 2016	30 Jun 2015	31 Dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Övriga immateriella tillgångar	5 159	1 214	3 493
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	3 636	4 084	3 494
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	248 243	117 427	248 243
Uppskjuten skattefordran	-	2 454	154
Depositioner	256	197	205
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>257 294</b>	<b>125 376</b>	<b>255 589</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	47 259	39 647	56 037
Kundfordringar	114 239	70 386	77 983
Fordringar koncernföretag	188 968	190 748	162 926
Övriga kortfristiga fordringar	15 096	12 496	12 913
Likvida medel	164 787	281 912	164 955
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>530 349</b>	<b>595 189</b>	<b>474 814</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>787 643</b>	<b>720 565</b>	<b>730 403</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	128 419	128 419	128 419
Fritt eget kapital	526 876	494 764	496 357
<b>Summa eget kapital</b>	<b>655 295</b>	<b>623 183</b>	<b>624 776</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld	6 921	-	-
Övriga långfristiga skulder	16 184	4 499	21 032
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>23 105</b>	<b>4 499</b>	<b>21 032</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	19 457	21 656	20 288
Skulder till koncernföretag	14 182	15 278	0
Övriga kortfristiga skulder	75 604	55 949	64 307
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>109 243</b>	<b>92 883</b>	<b>84 595</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>787 643</b>	<b>720 565</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 de 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 rimlig under rådande förhållanden.

Från och med 1 januari 2016 har Net Insight en ny global försäljningsorganisation, vilket har inneburit en ny geografisk indelning i v.d.s 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.

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

Vid rapportperiodens utgång uppgick moderföretagets innehav av egna B-aktier till 2 775 000 aktier, till ett genomsnittligt anskaffningspris om 2,78 kr/aktie. Aktierna innehas som egna aktier. Moderföretaget har rätt att sälja dessa aktier vid en senare tidpunkt. Inga egna aktier har återköpts under 2016.

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 386 158 009 B-aktier. Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

## HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Den första juli pressmeddelades att bolaget vunnit en betydande order från en stor ledande nätoperatör avseende en europeisk sportliga. Det nya kontributionsnätet kommer att ansluta 20 arenor över optisk fiber för att möjliggöra 4K- och HD-sändningar till TV-tittare och företagskunder. Leveransen av det nya nätet sker under det tredje kvartalet och nätet kommer att vara implementerat under september. Värdet av den första fasen uppskattas till mer än 1 MEUR.

## GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av företagets revisorer.

## 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 valutasäkring 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 periodens 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 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.

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

**Rörelsekapital** Omsättningstillgångar minus likvidamedel, leverantörsskulder och övriga räntefria kortfristiga skulder. Bolaget har inga räntebärande 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.

## DET HÄR ÄR NET INSIGHT

### Affärsidé och affärsmodell

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

Intäkter genereras genom direkt och indirekt försäljning av hård- och mjukvarulösningar och tjänster. Intäkterna härrör 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-september 2016	28 oktober	2016
Bokslutkommuniké 2016	16 februari	2017

## STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen samt verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari – juni 2016 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, 22 juli 2016

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](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)

Denna information är sådan information som Net Insight AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 22 juli 2016, kl 08.45 CET.

**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 2016, 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.

