

Net Insight delårsrapport Januari – Mars 2017

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



Citat från verkställande direktör Fredrik Tumegård:

”Omsättningen uppgick till 110,4 MSEK för första kvartalet, med ett rörelseresultat om 7,5 MSEK. Det är i nivå med samma period föregående år. Vi ser en stark efterfrågan på vår nätverksbaserade verksamhet, och stort intresse för vårt live OTT-erbjudande.”

Q1 VÄSENTLIGA HÄNDELSE

- Samarbete inleddes med bet365 och SIS kring live OTT.
- Leverans av 4K/Ultra HD-licenser för en mellaneuropeisk sportliga.
- Erhöll utmärkelse ”Winner of 2017 WTA Teleport Technology of the Year Award” för ScheduALL Connector.

Första kvartalet 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 110,4 MSEK (110,0). I jämförbara valutor minskade nettoomsättningen med -3,6 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 7,5 MSEK (7,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,8 procent (7,1). Justerat rörelseresultat uppgick till 8,9 MSEK (11,2), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 8,0 procent (9,9).
- Finansnettot har gottskrivits 6,0 MSEK (9,0) avseende omvärdering av syntetiska optionsprogram. Periodens resultat uppgick till 11,9 MSEK (14,0).
- Totalt kassaflöde uppgick till 15,3 MSEK (11,8).

FINANSIELL ÖVERSIKT MSEK	Jan–Mar 2017	Jan–Mar 2016	Förändring	Apr 2016– Mar 2017	Jan–Dec 2016	Förändring
Nettoomsättning per region						
Västeuropa	48,0	47,8	0,4%	231,6	231,4	0,1%
Nord- och Sydamerika	33,8	35,2	-4,0%	161,8	163,2	-0,9%
Övriga världen	28,6	26,9	6,3%	110,6	108,9	1,5%
Nettoomsättning	110,4	110,0	0,4%	504,0	503,5	0,1%
Rörelseresultat	7,5	7,8	-4,7%	52,0	52,4	-0,7%
Rörelsemarginal	6,8%	7,1%		10,3%	10,4%	
Periodens resultat	11,9	14,0	-15,5%	35,3	37,4	-5,8%
EBITDA	-4,1	3,0		31,5	38,6	-18,4%
EBITDA-marginal	-3,7%	2,7%		6,3%	7,7%	
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,03	0,04	-15,2%	0,09	0,10	-5,7%
Totalt kassaflöde	15,3	11,8	29,3%	24,4	20,9	16,5%

VD har ordet

Den höga aktivitetsnivån från slutet av 2016, har fortsatt in i första kvartalet 2017. Vi ser en stark efterfrågan på vårt nätverksbaserade erbjudande, även om vi inte har några större internationella sportevenemang som driver försäljningen det här året. Samtidigt ser vi ett stort intresse för Sye, vårt live OTT-erbjudande, där flera parallella tester pågår.

”

Intäkterna för första kvartalet blev 110,4 MSEK, med ett rörelse- resultat om 7,5 MSEK.

Under 2016 hade vi ett flertal globala sportevenemang som drev försäljningen, eftersom många av våra kunder valde att uppgradera sina system i samband med de Olympiska spelen och Fotbolls-EM. Även om 2017 är lugnare vad gäller större sportevenemang, så levererar vi ändå i nivå med fjolåret, vilket påvisar styrka i vår affär. Under första kvartalet levererade vi även 4K Ultra HD-licenser för en mellaneuropeisk sportliga och i mars vann Net Insights ScheduALL Connector World Teleport Associations (WTA) "2017 Award for Teleport Technology of the Year".

Intäkterna för första kvartalet blev 110,4 MSEK, vilket är i nivå med samma kvartal året innan (110,0 MSEK). Rörelseresultatet för första kvartalet 2017 blev 7,5 MSEK, jämfört med 7,8 MSEK året innan. Perioden präglades av normala kvartalsvariationer, en stark basaffär, ett stabilt flöde av medelstora affärer, men avsaknad av enskilda större affärer. Trots att vi inte är helt nöjda med utfallet under första kvartalet, så känner vi att vi är rätt positionerade på både kort- och lång sikt.

Idag har vi en produktportfölj som består av tre produktlinjer, Nimbra, ScheduALL och Sye. Helhetserbjudandet "från kameran till studion och hela vägen till TV-tittaren" har medfört att vi har blivit mer relevanta för våra 500 kunder i 60 länder. Samtidigt har vi fortsatt arbeta för att stärka vår ställning som världsledande på en marknad som är under stark omställning med omfattande tekniskiften.

Vi fortsätter utveckla och stärka säljorganisationen samt förbättra kompetensen inom värdebaserad försäljning. Det gäller både inom live OTT samt våra nätverksbaserade lösningar. Vi kommer även satsa på ökad marknadsföring, och fortsätta resan mot att bli mer kundcentrerade som bolag.

Stort intresse för Sye

För ett år sedan fanns inte Sye, vårt live OTT-erbjudande, i produktportföljen, vilket är svårt att tänka sig idag. Nu är Sye en naturlig del av Net Insight, och vi är fortfarande ensamma om att kunna erbjuda synkroniserade live-sändningar över internet oavsett vilken skärm tittaren väljer. Vi ser ett fortsatt stort intresse, och har flera pågående parallella tester. Det betyder att vi har kommit längre i testfasen och att responsen är positiv.

Lanseringen av Sye fortlöper med oförminskad styrka. Investeringstakten i live OTT-verksamheten var 50



procent högre under första kvartalet än under samma period föregående år. Men, som alltid tar det tid för ny teknik att få fäste på marknaden. Särskilt eftersom det är många intressenter som vi behöver ta hänsyn till, och som behöver förstå hur live OTT kan generera nya intressenter och intäktsströmmar. Det är inte bara tv-bolagen som behöver anpassa tekniken, utan även produktionsbolagen arbetar för att utveckla formatet och innehållet.

Nya samarbeten med SIS och bet365

Under kvartalet inleddes samarbeten med bland andra SIS och bet365. Att de första initiativen genomförs med just spelmarknaden är inte oväntat, eftersom det finns många nya intäktsströmmar att utvärdera och bearbeta. Dessutom är spelbranschen generellt en av de mest aktiva inom produktutveckling av sportsändningar live. Bet365 är en av världens ledande spel- och vadslagningskoncerner, och första delen i samarbetet innebär integration av Sye i bet365-appen. SIS är en ledande leverantör av produkter och tjänster till online- och vadslagningsmarknaden och bolaget kommer att implementera vår Sye-plattform i sin streaming-tjänst. Sammantaget innebär det att onlinepubliken får en bättre, mer kvalitativ och synkroniserad spelupplevelse.

Vi ser fram emot ett fortsatt spännande 2017.

Stockholm, maj 2017

Fredrik Tumegård, VD

INTÄKTER

I det första kvartalet 2017 uppgick nettoomsättningen till 110,4 MSEK (110,0), vilket är i nivå med samma period föregående år. I jämförbara valutor minskade nettoomsättningen med -3,6 procent. Det är i huvudsak USD som har stärkts mot SEK jämfört med första kvartalet 2016. Kvartalet präglades av normala kvartalsvariationer, en stark basaffär, ett stabilt flöde av medelstora affärer, men avsaknad av enskilda stora affärer. Under 2016 påverkades försäljningen positivt av globala sportevenemang såsom Olympiska spelen. Under 2017 är dessa globala evenemang färre och ett ökat fokus på lokala och regionala sportevenemang samt live-event är därför viktigt för fortsatt tillväxt.

I region Västereuropa uppgick omsättningen till 48,0 MSEK (47,8). Försäljningen har i huvudsak skett till befintliga kunder där Tyskland och Schweiz har utvecklats positivt medan norra Europa har utvecklats svagare jämfört med samma period föregående år. Leveranser av ultra HD (4K) licenser har även gjorts avseende en mellaneuropeisk sportliga under första kvartalet. Net Insight är välpositionerat inom denna teknologi men marknaden är än så länge något avvaktande på grund av att en full uppgradering till 4K kommer att kräva betydande investeringar från operatörer och broadcasters.

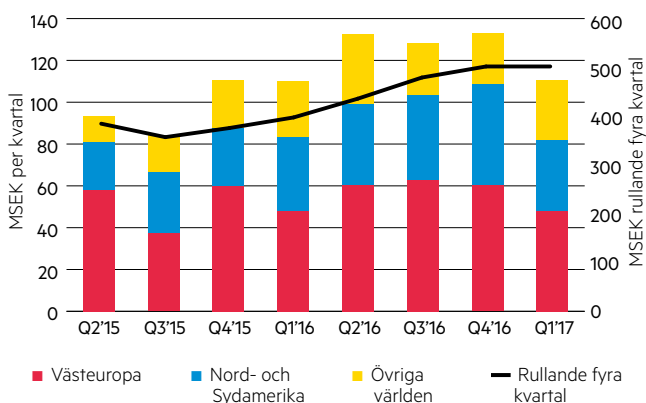
I region Övriga världen uppgick omsättningen till 28,6 MSEK (26,9), vilket motsvarar en ökning med 6,3 procent. Ökningen är till stor del driven av positiva valutaeffekter. Försäljningen i kvartalet drivs av utbyggnadsaffärer i Mellanöstern och södra Afrika samt Australien.

I region Nord- och Sydamerika uppgick omsättningen till 33,8 MSEK (35,2), vilket är en minskning med -4,0 procent. Minskningen är primärt hänförlig till nätverksaffären och ligger inom ramen för normala kvartalsvariationer.

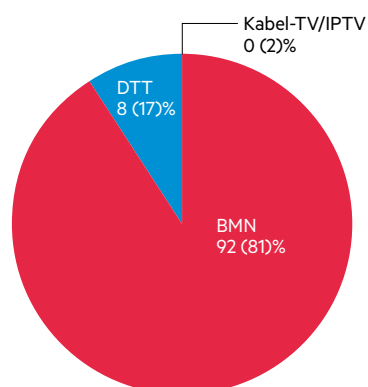
Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast & Media (BMN) uppgick till 92 procent (81), inom Marksänd Digital-TV (DTT) till 8 procent (17) och inom kabel-TV/IPTV till 0 procent (2) av den totala försäljningen. Både den starka ökningen av andelen affärer inom BMN och den låga andelen DTT-affärer är i linje med en trend som pågått under ett flertal år. Dock kan det relativt kraftiga svängningarna jämfört med föregående år tillskrivas normala variationer mellan enskilda kvartal.

Nettoomsättningen för hårdvara uppgick till 44,0 MSEK (44,7). Nettoomsättningen för mjukvarulicenser uppgick till 28,3 MSEK (30,0) och support och tjänster uppgick till 38,1 MSEK (35,5). Siffrorna ovan exkluderar övriga rörelseintäkter om -0,0 MSEK (-0,2), som består av valutakursdifferenser på kundfordringar i utländsk valuta.

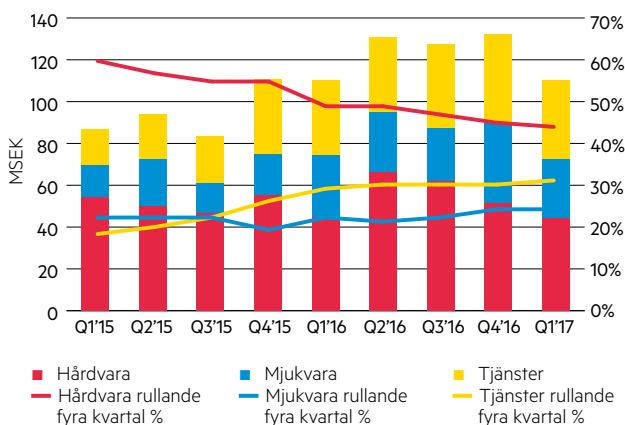
Nettoomsättning per region



Nettoomsättning per affärsområde Jan-Mar 2017



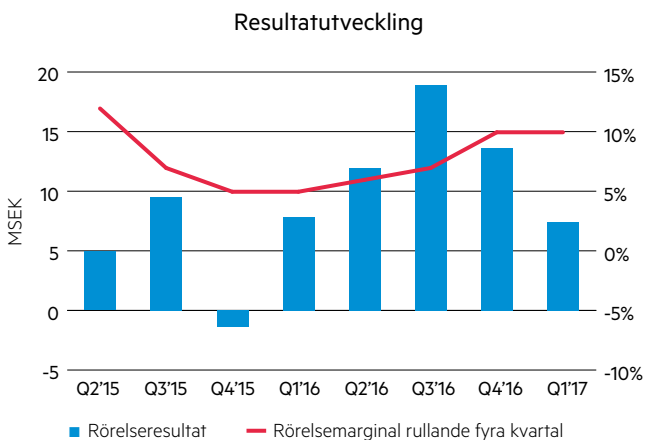
Nettoomsättning per produktgrupp



Nyckeltal	Jan-Mar 2017	Jan-Mar 2016
Nettoomsättning, MSEK	110,4	110,0
Bruttomarginal	59,7%	61,7%
Rörelsemarginal	6,8%	7,1%
Rörelsekostnader/Nettoomsättning	52,9%	54,6%
EBITDA-marginal	-3,7%	2,7%

RESULTAT

Bruttoresultatet uppgick till 65,9 MSEK (67,8). Bruttomarginalen uppgick i kvartalet till 59,7 procent (61,7), vilket är en minskning jämfört med samma period föregående år. Minskningen är primärt driven av ökade kostnader för tjänsteleveransorganisationen, som delvis motverkats av positiva valutaeffekter.



Rörelsekostnaderna för första kvartalet uppgick till 58,4 MSEK (60,0). Minskningen är hänförlig till minskade utvecklingskostnader med 5,1 MSEK till 12,4 MSEK (17,5). Minskningen är en följd av en ökad aktiveringsgrad i utvecklingsprojekten. De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 39,5 MSEK (37,5), ökning till följd av fler resurser inom live OTT. Försäljnings- och marknadsföringskostnader ökade till 34,3 MSEK (31,2) till följd av något fler resurser, primärt inom live OTT, samt ökade kostnader primärt för den amerikanska organisationen orsakat av en försvagad SEK. Rörelsekostnaderna har minskats med 1,2 MSEK (2,0) till följd av omvärderingseffekter av aktierelaterade incitamentsprogram, se tabellen Väsentliga resultatposter på sidan 6.

Rörelseresultatet uppgick till 7,5 MSEK (7,8), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 6,8 procent jämfört med 7,1 procent i jämförbar period 2016. Trots ökade utvecklingsutgifter har utvecklingskostnaderna minskat med 5,1 MSEK jämfört med samma period föregående år till följd av en ökad aktiveringsgrad. Det justerade rörelseresultatet, se tabell sidan 6, uppgick till 8,9 MSEK (11,2), vilket motsvarade en justerad rörelsemarginal om 8,0 procent (9,9). Det lägre justerade rörelseresultatet är i huvudsak en följd av något lägre försäljningsvolym och bruttomarginal.

I första kvartalet gottskrivs finansnettot värdeförändringar om 6,0 MSEK (9,0) på de syntetiska optionsprogram som introducerades under 2015 och 2016. Finansnettot uppgick därmed till 5,5 MSEK (8,5). Resultat före skatt uppgick till 13,0 MSEK (16,3).

Periodens resultat uppgick till 11,9 MSEK (14,0), vilket resulterade i en nettomarginal om 10,7 procent (12,8).

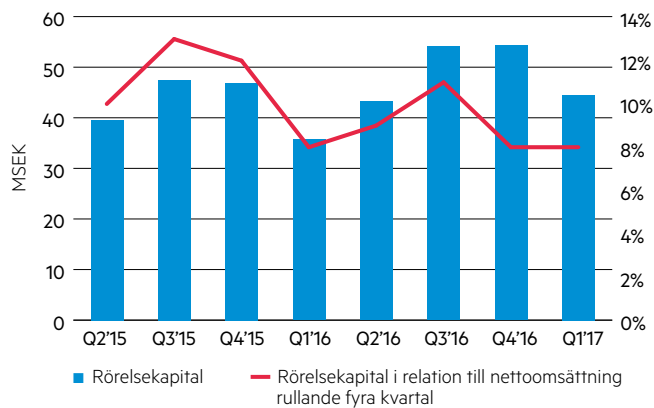
KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet för det första kvartalet uppgick till 15,3 MSEK (11,8). Det positiva kassaflödet är primärt hänförligt till ett minskat rörelsekapital till följd av kundinbetalningar. Likvida medel vid slutet av kvartalet uppgick till 230,1 MSEK (204,9).

Kvarvarande skattemässiga underskott för bolagen i koncernen uppgick vid periodens utgång till 45,2 MSEK (86,7).

Eget kapital uppgick till 575,8 MSEK (543,6) med en soliditet på 78,2 procent (77,8).

Rörelsekapitaltrend



INVESTERINGAR

Första kvartalets investeringar uppgick till 28,3 MSEK (22,4), varav 27,1 MSEK (20,0) avsåg aktiveringar av utvecklingsutgifter. Avskrivningarna under perioden uppgick till 15,5 MSEK (15,2), varav 14,1 MSEK (14,0) avsåg avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter.

Vid slutet av perioden uppgick nettovärdet av aktiverade utvecklingsutgifter till 241,9 MSEK (214,9).

ANSTÄLLDA

Vid slutet av perioden hade Net Insight 211 anställda (204), varav moderföretaget, Net Insight AB (publ), hade 157 anställda (124).

MODERFÖRETAGET

Moderföretagets nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 124,6 MSEK (121,7) och periodens resultat uppgick till 18,2 MSEK (19,3).

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 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 2016 har tillkommit under 2017.

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

SÄSONGSEFFEKTER

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

FINANSIELL INFORMATION

MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Jan–Mar 2017	Jan–Mar 2016	Apr–Jun 2016	Jul–Sep 2016	Okt–Dec 2016	Apr 2016– Mar 2017	Jan–Dec 2016
Nettoomsättning per region							
Västeuropa	48,0	47,8	60,5	62,9	60,1	231,6	231,4
Nord- och Sydamerika	33,8	35,2	38,7	40,6	48,7	161,8	163,2
Övriga världen	28,6	26,9	33,2	24,7	24,2	110,6	108,9
Nettoomsättning	110,4	110,0	132,3	128,2	133,0	504,0	503,5
<i>Nettoomsättning, jmf. motsvarande period fg år</i>	0,4%	25,3%	42,0%	52,1%	20,3%	26,6%	34,0%
Resultaträkning							
Bruttoresultat	65,9	67,8	83,1	81,0	83,7	313,7	315,7
<i>Bruttomarginal</i>	59,7%	61,7%	62,8%	63,2%	62,9%	62,2%	62,7%
Rörelsekostnader	58,4	60,0	71,1	62,1	70,0	261,7	263,3
<i>Rörelsekostnader/Nettoomsättningen</i>	52,9%	54,6%	53,8%	48,5%	52,6%	51,9%	52,3%
Rörelseresultat	7,5	7,8	12,0	18,9	13,7	52,0	52,4
<i>Rörelsemarginal</i>	6,8%	7,1%	9,0%	14,8%	10,3%	10,3%	10,4%
Rörelseresultat, justerat	8,9	11,2	14,4	20,9	15,3	59,4	61,7
<i>Rörelsemarginal, justerat</i>	8,0%	9,9%	10,8%	16,1%	11,4%	11,7%	12,1%
Resultat efter finansnetto	13,0	16,3	8,5	15,3	6,8	43,6	46,9
Periodens resultat	11,9	14,0	5,7	11,5	6,3	35,3	37,4
<i>Nettomarginal</i>	10,7%	12,8%	4,3%	9,0%	4,7%	7,0%	7,4%
EBITDA							
Rörelseresultat	7,5	7,8	12,0	18,9	13,7	52,0	52,4
Avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	14,1	14,0	14,1	14,4	14,6	57,2	57,1
Övriga avskrivningar	1,5	1,3	1,3	1,4	2,3	6,5	6,3
Aktiverade utvecklingsutgifter	-27,1	-20,0	-18,5	-16,6	-22,0	-84,2	-77,2
EBITDA	-4,1	3,0	8,9	18,2	8,5	31,5	38,6
<i>EBITDA-marginal</i>	-3,7%	2,7%	6,7%	14,2%	6,4%	6,3%	7,7%
Totala utvecklingsutgifter							
Utvecklingskostnader	12,4	17,5	19,9	16,3	18,2	66,9	72,0
Aktiverade utvecklingsutgifter	27,1	20,0	18,5	16,6	22,0	84,2	77,2
Totala utvecklingsutgifter	39,5	37,5	38,4	32,9	40,3	151,1	149,1
<i>Totala utvecklingsutgifter/Nettoomsättningen</i>	35,8%	34,1%	29,0%	25,7%	30,3%	30,0%	29,6%
Balansräkning							
Rörelsekapital	44,5	35,7	43,3	54,2	54,3	45,7	47,1
<i>Rörelsekapital/Nettoomsättning</i>	40,3%	32,4%	32,7%	42,2%	40,8%	9,1%	9,3%
<i>Avkastning på sysselsatt kapital</i>	9,3%	3,9%	5,2%	6,9%	9,6%	9,3%	9,6%
<i>Soliditet</i>	78,2%	77,8%	77,3%	77,9%	77,4%	78,2%	77,4%
<i>Avkastning på eget kapital</i>	6,3%	2,2%	2,6%	3,5%	6,8%	6,3%	6,8%
Likvida medel	230,1	204,9	195,0	207,3	214,9	230,1	214,9
Totalt kassaflöde	15,3	11,8	-10,5	12,3	7,3	24,4	20,9
Aktien							
Utdelning per aktie, SEK	–	–	–	–	–	–	–
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,03	0,04	0,01	0,03	0,02	0,09	0,10
Kassaflöde per aktie, SEK	0,04	0,03	-0,03	0,03	0,02	0,06	0,05
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, SEK	1,49	1,40	1,43	1,44	1,47	1,49	1,47
Genomsnittligt antal tusental utestående aktier före och efter utspädning	385 658	387 158	387 158	386 356	386 658	386 207	386 582
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	7,20	4,74	6,00	7,05	8,90	7,20	8,90
Anställda							
Antal anställda i slutet av perioden	211	204	202	207	215	211	215

För definitioner, se sidan 12.

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 2017	Jan–Mar 2016	Apr–Jun 2016	Jul–Sep 2016	Okt–Dec 2016	Apr 2016– Mar 2017	Jan–Dec 2016
Redovisningseffekter av förvärvet av ScheduALL i oktober 2015								
Förutbetalda intäkter	(a)	-0,7	-2,6	-1,8	-1,2	-0,9	-4,6	-6,5
Avskrivningar på immateriella tillgångar	(b)	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7	-2,9	-2,8
		-1,4	-3,3	-2,5	-1,9	-1,6	-7,5	-9,4
Effekter av Net Insight aktiens utveckling under perioden								
Aktierelaterad ersättning	(c)	1,2	2,0	-0,9	-0,8	-1,4	-1,7	-1,0
Värdeförändring syntetiska optioner	(d)	6,0	9,0	-2,7	-3,2	-6,3	-6,1	-3,2
		7,3	11,0	-3,6	-3,9	-7,6	-7,8	-4,1
Övrigt								
Omstrukturering	(e)	-	-3,4	-	-	-	-	-3,4
		0,0	-3,4	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,4

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

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

(c) Aktierelaterad ersättning avser värdeförändring av inlåsta belopp vid deltagande i syntetiskt aktieprogram.

(d) Net Insight introducerade under andra kvartalet 2015 och 2016, efter beslut på bolagsstämman, syntetiska optionsprogram. De syntetiska optionerna omvärderas löpande till verkligt värde genom tillämpning av optionsvärderingsmodell. 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

Vi tror att upplysningen om nedan gjorda icke-IFRS information medför en användbar information till investerare då ledningen använt denna information, som tillägg till den finansiella informationen i enlighet med

IFRS, för att få en bättre förståelse för hur Net Insights verksamhet gått under första kvartalet 2017. Justeringarna nedan avser några av posterna presenterade i avsnittet Väsentliga resultatposter ovan och noterna hänvisar till detta avsnitt.

MSEK	Not	Jan–Mar 2017	Jan–Mar 2016	Apr–Jun 2016	Jul–Sep 2016	Okt–Dec 2016	Apr 2016– Mar 2017	Jan–Dec 2016
Nettoomsättning		110,4	110,0	132,3	128,2	133,0	504,0	503,5
Förutbetalda intäkter	(a)	0,7	2,6	1,8	1,2	0,9	4,6	6,5
Nettoomsättning, justerad		111,1	112,6	134,1	129,5	133,9	508,6	510,1
<i>Nettoomsättning justerad, jmf fg år</i>		-1,3%	28,3%	43,9%	21,0%	58,9%	29,8%	34,5%
Kostnad för sålda varor och tjänster		-44,5	-42,1	-49,2	-47,2	-49,3	-190,3	-187,9
Bruttoresultat, justerat		66,6	70,5	84,9	82,3	84,6	318,3	322,2
<i>Bruttomarginal, justerad</i>		59,9%	62,6%	63,3%	63,6%	63,2%	62,6%	63,2%
Rörelsekostnader		-58,4	-60,0	-71,1	-62,1	-70,0	-261,7	-263,3
Avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar	(b)	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	2,9	2,8
Rörelseresultat, justerat		8,9	11,2	14,4	20,9	15,3	59,4	61,7
<i>Rörelsemarginal, justerad</i>		8,0%	9,9%	10,8%	16,1%	11,4%	11,7%	12,1%
Finansansnetto		5,5	8,5	-3,4	-3,7	-6,8	-8,4	-5,4
Omvärdering syntetiska optioner	(d)	-6,0	-9,0	2,7	3,2	6,3	6,1	3,2
Resultat före skatt, justerat		8,4	10,7	13,7	20,3	14,7	57,1	59,5

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Jan–Mar 2017	Jan–Mar 2016	Apr 2016– Mar 2017	Jan–Dec 2016
Nettoomsättning	110 410	109 955	503 977	503 522
Kostnad för sålda varor och tjänster	-44 517	-42 131	-190 258	-187 872
Bruttoresultat	65 893	67 824	313 719	315 650
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-34 342	-31 186	-140 250	-137 094
Administrationskostnader	-11 690	-11 323	-54 616	-54 249
Utvecklingskostnader	-12 408	-17 498	-66 863	-71 953
Rörelseresultat	7 453	7 817	51 990	52 354
Finansnetto	5 530	8 494	-8 393	-5 429
Resultat före skatt	12 983	16 311	43 597	46 925
Skatt	-1 131	-2 283	-8 331	-9 483
Periodens resultat	11 852	14 028	35 266	37 442
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	11 852	14 028	35 266	37 442

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden

Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,03	0,04	0,09	0,10
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,03	0,04	0,09	0,10
Genomsnittligt antal tusental aktier före utspädning	385 658	387 158	386 207	386 582
Genomsnittligt antal tusental aktier efter utspädning	385 658	387 158	386 207	386 582

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Jan–Mar 2017	Jan–Mar 2016	Apr 2016– Mar 2017	Jan–Dec 2016
Periodens resultat	11 852	14 028	35 266	37 442
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	-1 394	-1 993	7 218	6 619
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-1 394	-1 993	7 218	6 619
Totalresultat för perioden	10 458	12 035	42 484	44 061
Totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare	10 458	12 035	42 484	44 061

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 Mar 2017	31 Dec 2016
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	241 894	228 867
Goodwill	63 060	64 136
Övriga immateriella tillgångar	25 503	26 037
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	3 109	3 123
Finansiella tillgångar		
Uppskjuten skattefordran	14 290	15 520
Depositioner	310	309
Summa anläggningstillgångar	348 166	337 992
Omsättningstillgångar		
Varulager	48 344	47 065
Kundfordringar	95 085	111 121
Övriga kortfristiga fordringar	14 871	19 198
Likvida medel	230 146	214 943
Summa omsättningstillgångar	388 446	392 327
SUMMA TILLGÅNGAR	736 612	730 319
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	15 597	15 597
Övrigt tillskjutet kapital	1 192 727	1 192 727
Omräkningsdifferens	4 498	6 392
Ansamlade förluster	-637 060	-649 412
Summa eget kapital	575 762	565 304
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	35 950	43 222
Summa långfristiga skulder	35 950	43 222
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	11 791	14 996
Övriga kortfristiga skulder	113 109	106 797
Summa kortfristiga skulder	124 900	121 793
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	736 612	730 319

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

KSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-differens	Ansamlade förluster	
2016-01-01	15 597	1 192 727	-227	-676 547	531 550
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	0
Totalresultat för perioden	-	-	-1 993	14 028	12 035
2016-03-31	15 597	1 192 727	-2 220	-662 519	543 585
2016-04-01	15 597	1 192 727	-2 220	-662 519	543 585
Återköp av egna aktier	-	-	-	-10 307	-10 307
Totalresultat för perioden	-	-	8 612	23 414	32 026
2016-12-31	15 597	1 192 727	6 392	-649 412	565 304
2017-01-01	15 597	1 192 727	6 392	-649 412	565 304
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	0
Totalresultat för perioden	-	-	-1 394	11 852	10 458
2017-03-31	15 597	1 192 727	4 998	-637 560	575 762

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Jan-Mar 2017	Jan-Mar 2016	Apr 2016-Mar 2017	Jan-Dec 2016
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	12 983	16 311	43 597	46 925
Betalda inkomstskatter	0	0	-701	-701
Avskrivningar	15 520	15 232	63 756	63 468
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-5 980	-9 737	21 616	17 859
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	22 523	21 806	128 268	127 551
Förändring i rörelsekapital				
Ökning+/Minskning- av varulager	-1 430	941	48	2 419
Ökning+/Minskning- av fordringar	20 362	-15 238	3 764	-31 836
Ökning+/Minskning- av skulder	2 072	26 722	-10 678	13 972
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43 527	34 231	121 402	112 106
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar, netto	-27 920	-21 538	-86 154	-79 772
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	-354	-853	-1 704	-2 203
Förvärv av finansiella tillgångar, netto	-1	-44	113	70
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28 275	-22 435	-87 745	-81 905
Finansieringsverksamheten				
Optionspremie	-	-	1 001	1 001
Återköp av egna aktier	-	-	-10 307	-10 307
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-9 306	-9 306
Periodens förändring av likvida medel	15 252	11 796	24 351	20 895
Kursdifferenser i likvida medel	-49	-562	945	432
Likvida medel vid periodens början	214 943	193 616	204 850	193 616
Likvida medel vid periodens slut	230 146	204 850	230 146	214 943

SEGMENTSRAPPORTERING

MSEK	Jan-Mar 2017				Jan-Mar 2016			
	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total
Nettoomsättning	48	34	29	110	48	35	27	110
Regionsresultat	17	9	6	32	18	13	5	37
Regionsmarginal	35%	26%	21%	29%	38%	38%	19%	33%
Administrationskostnader				-12				-11
Utvecklingskostnader				-12				-17
Finansnetto				6				8
Resultat före skatt				13				16

Regionsresultat defineras som bruttoresultat minus försäljnings- och marknadsföringskostnader.

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

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Koncernens finansiella instrument per kategori	31 Mar 2017			31 Dec 2016		
	Värdenivå	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Värdenivå	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Tillgångar i balansräkningen						
Derivatinstrument, valutaterminer	2	-	0	2	-	975
Kundfordringar och andra fordringar, exklusive interimfordringar		99 724	-		121 056	-
Likvida medel		230 146	-		214 943	-
Summa		329 870	0		335 999	975

Koncernens finansiella instrument per kategori	31 Mar 2017			31 Dec 2016		
	Värdenivå	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Värdenivå	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Skulder i balansräkningen						
Syntetiska optioner	2	-	10 757	2	-	16 782
Derivatinstrument, valutaterminer	2	-	118	2	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder, exklusive icke finansiella skulder		15 782	-		18 856	-
Summa		15 782	10 875		18 856	16 782

Finansiella instrument i nivå 2

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

MODERFÖRTAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Jan–Mar 2017	Jan–Mar 2016	Apr 2016– Mar 2017	Jan–Dec 2016
Nettoomsättning	124 598	121 694	570 855	567 951
Kostnad för sålda varor & tjänster	-42 971	-46 016	-238 395	-241 440
Bruttoresultat	81 627	75 678	332 460	326 511
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-24 128	-23 994	-113 495	-113 361
Administrationskostnader	-9 704	-7 475	-46 636	-44 407
Utvecklingskostnader	-31 415	-30 253	-119 045	-117 883
Rörelseresultat	16 380	13 956	53 284	50 860
Finansnetto	5 357	8 335	-6 683	-3 704
Resultat före skatt	21 737	22 291	46 601	47 156
Skatt	-3 546	-2 992	-1 115	-561
Periodens resultat	18 191	19 299	45 486	46 595

MODERFÖRTAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 Mar 2017	31 Mar 2016
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar		
Övriga immateriella tillgångar	6 015	5 477
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	2 919	2 918
Finansiella tillgångar		
Andelar i koncernföretag	295 102	299 243
Uppskjuten skattefordran	–	185
Depositioner	163	161
Summa anläggningstillgångar	304 199	307 984
Omsättningstillgångar		
Varulager	48 344	47 065
Kundfordringar	83 343	100 883
Fordringar koncernföretag	133 899	111 348
Övriga kortfristiga fordringar	9 674	21 405
Likvida medel	213 528	194 423
Summa omsättningstillgångar	488 788	475 124
Summa tillgångar	792 987	783 108
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	128 419	128 419
Fritt eget kapital	546 695	532 645
Summa eget kapital	675 114	661 064
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	3 362	–
Övriga långfristiga skulder	25 301	34 483
Summa långfristiga skulder	28 663	34 483
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	10 432	13 269
Övriga kortfristiga skulder	78 778	74 292
Summa kortfristiga skulder	89 210	87 561
Summa eget kapital och skulder	792 987	783 108

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar företagets resultat och ställning samt lämnad information i övrigt. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen och moderföretaget tillämpar 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 4 275 000 aktier, till ett genomsnittligt anskaffningspris om 4,22 kr/aktie och med ett kvotvärde om 0,04 kr per aktie. Aktierna innehas som egna aktier. Moderföretaget har rätt att sälja dessa aktier vid en senare tidpunkt.

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

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av 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 5.

EBITDA-marginal EBITDA i procent av nettoomsättning.

Justerade resultatposter Se tabell Koncerns resultaträkning på sidan 6.

Rörelsekostnader Försäljnings- och marknadsföringskostnader, administrationskostnader och utvecklingskostnader.

Totala utvecklingsutgifter Periodens utvecklingskostnader och aktiverade utvecklingsutgifter.

Avstämning, se tabell Finansiell information på sidan 5.

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.

Soliditet Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Avkastning på sysselsatt kapital Rörelseresultat plus ränteutgifter 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. Definitionen har uppdaterats något från tidigare rapporter, även jämförelseperioder har uppdaterats.

Avkastning på eget kapital Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital, rullande fyra kvartal. Definitionen har uppdaterats något från tidigare rapporter, även jämförelseperioder har uppdaterats.

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.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i Net Insight AB (publ) hålls tisdagen den 9 maj 2017 klockan 10.00 i bolagets lokaler på Västberga Allé 9, Hägersten, Stockholm.

Anmälan

Aktieägare som vill delta i årsstämman ska vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 3 maj 2017, samt senast kl. 16.00 onsdagen den 3 maj 2017 anmäla sig hos bolaget för deltagande i årsstämman.

Anmälan kan ske skriftligt till

Net Insight AB (publ)
Att: Susanne Jonasson,
Box 42093, 126 14 Stockholm,
per telefon: 08-685 04 00,
per telefax: 08-685 04 20,
e-post: agm@netinsight.net.

Vid anmälan ska uppges

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

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

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

Stockholm den 2 maj 2017

Fredrik Tumegård,
Verkställande direktör

DET HÄR ÄR NET INSIGHT

Affärsidé och affärsmodell

Net Insight levererar produkter, mjukvara och tjänster för högkvalitativ medietransport i kombination med effektiv resursplanering vilket ger en förbättrad TV-upplevelse. Net Insights erbjudande sträcker sig från TV-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

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

Årsstämma	9 maj 2017
Delårsrapport Januari – juni	21 juli 2017
Delårsrapport Januari – september	27 oktober 2017

För ytterligare information vänligen kontakta:

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

Thomas Bergström, finanschef, Net Insight AB (publ)
Telefon: +46 (0)8-685 06 05
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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2 maj 2017, kl 08.45 CET.

Net Insight AB (publ)

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

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

For further information on product status and availability, please contact info@netinsight.net or visit www.netinsight.net ©Copyright 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.

