

# Net Insight Bokslutskommuniké Januari–December 2017

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



netinsight

*”Stabil lönsamhet i basaffären på fortsatt återhållsam marknad i fjärde kvartalet 2017.”*

Fredrik Tumegård, verkställande direktör, Net Insight

## Fjärde kvartalet 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 117,5 MSEK (133,0), vilket motsvarade en minskning om -11,7 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen i jämförbara valutor uppgick till -8,3 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 0,7 MSEK (12,9)\*, vilket motsvarade en rörelsemarginal på 0,6 procent (9,7).
- Periodens resultat uppgick till -2,1 MSEK (5,7)\*. Finansnettot gottskrevs 1,7 MSEK (-6,3) avseende omvärdering av syntetiska optionsprogram.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,01 SEK (0,01).
- Totalt kassaflöde uppgick till -19,5 MSEK (7,3).

## Januari–December 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 426,7 MSEK (503,5), vilket motsvarade en minskning om -15,2 procent. I jämförbara valutor innebar detta en minskning om -15,1 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -9,5 MSEK (49,4)\*, vilket motsvarade en rörelsemarginal på -2,2 procent (9,8).
- Periodens resultat uppgick till 3,7 MSEK (35,2)\*. Finansnettot har gottskrivits 14,5 MSEK (-3,2) avseende omvärdering av syntetiska optionsprogram.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,01 SEK (0,09).
- Totalt kassaflöde uppgick till -36,8 MSEK (20,9).

## FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	Okt–Dec 2017	Okt–Dec 2016	Förändring	Jan–Dec 2017	Jan–Dec 2016	Förändring
<b>Nettoomsättning per region</b>						
Västeuropa	60,3	60,1	0,2%	194,6	231,4	-15,9%
Nord- och Sydamerika	32,2	48,7	-33,8%	133,4	163,2	-18,3%
Övriga världen	25,0	24,2	3,3%	98,7	108,9	-9,4%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>117,5</b>	<b>133,0</b>	<b>-11,7%</b>	<b>426,7</b>	<b>503,5</b>	<b>-15,2%</b>
Rörelseresultat*	0,7	12,9	-94,9%	-9,5	49,4	-119,2%
Rörelsemarginal	0,6%	9,7%	-94,3%	-2,2%	9,8%	
Periodens resultat*	-2,1	5,7		3,7	35,2	-89,5%
EBITDA	-6,9	8,5		-25,6	38,6	-166,3%
EBITDA-marginal	-5,9%	6,4%		-6,0%	7,7%	
Totalt kassaflöde	-19,5	7,3		-36,8	20,9	

\*) Koncernen har justerat beräkningsmodellen för aktivering av utgifter i vissa utvecklingsprojekt. Justeringen har även gjorts retroaktivt. För perioden januari-september 2017 har rörelseresultatet justerats med -2,3 MSEK och periodens resultat med -1,8 MSEK. För perioden oktober-december 2016 har rörelseresultatet justerats med -0,8 MSEK och periodens resultat med -0,6 MSEK. För perioden januari-december 2016 har rörelseresultatet justerats med -2,9 MSEK och periodens resultat med -2,3 MSEK.

## Stabil lönsamhet i basaffären på fortsatt återhållsam marknad i fjärde kvartalet 2017

Helåret 2017 blev en utmaning för Net Insight, liksom för hela branschen. Den pågående transformationen drivs främst av förändrade tittarbeteenden och av kundernas ändrade behov. Samtidigt genomfördes inga större internationella sportevent under 2017, vilket också bidrog till en mer återhållsam inställning på marknaden. Bilden bekräftas av The International Trade Association for Broadcast & Media Technology (IABM), som släppte en ny rapport i slutet av året.



**Kommersialiseringen av Sye fortsätter med full kraft.**

Intäkterna för helåret 2017 uppgick till 427 MSEK (504), och rörelsemarginalen uppgick till -2 procent (10). Rörelseresultatet för helåret uppgick till -9 MSEK (49). Satsningen på Net Insights live OTT-tjänst Sye har påverkat rörelseresultatet med -42 MSEK (-15).

Vår bedömning är att marknaden har stabiliserats, men att transformationen kommer att fortsätta präglade marknaden ytterligare en tid. Basaffären visade styrka under kvartalet, exempelvis slöts ett avtal med en större global medietjänst-leverantör inom remote production. Samtidigt fortsätter kommersialiseringen av Sye med full kraft. Under kvartalet slöts avtal med Mediatech i Hong Kong, som implementerade en synkroniserad streaminglösning för livesport i Asien. Vi har även tagit fram en molnlösning som möjliggör att vi kan erbjuda Sye som en färdig tjänst för mindre och mellanstora kunder.

Under kvartalet började TATA sin globala utrollning av Sye, som innebär att de på allvar kan marknadsföra och sälja sin globala VDN (Video Delivery Network) streaming-tjänst med ultralåg fördröjning. En annan viktig milstolpe under kvartalet var att Ericsson även påbörjade UDN (Unified Delivery Networks) integrationen av Sye. I båda fallen bygger affärsmodellen på att intäkterna uppstår i samband med att slutkunderna börjar använda tjänsterna.

I den tredje kvartalsrapporten kommunicerades "givet den rådande trögheten på marknaden är bedömningen att det fortfarande är möjligt, men mer utmanande än tidigare förutsett, att nå de utsikter som kommunicerades i andra kvartalsrapporten 2017". Det visade sig stämma då intäkterna för fjärde kvartalet uppgick till 117 MSEK (133), vilket var en minskning med -12 procent (-8 procent valutajusterat) jämfört med samma kvartal under rekordåret 2016.

Rörelsemarginalen för fjärde kvartalet uppgick till 1 procent (10) för perioden, vilket innebar ett rörelseresultat om 1 MSEK (13). Kassaflödet uppgick till -20 MSEK (7), påverkat av bland annat fortsatt utveckling och kommersialisering av Sye.

Förvärvet av ScheduALL har inneburit att vi har tagit ett större grepp om den totala värdekedjan och att vi har fått



en starkare produktportfölj. Vårt CPN-erbjudande (Customer Provisioned Networks), där bolag enkelt kan boka nätkapacitet för högkvalitativ videoöverföring i realtid, har attraherat flera nya kunder.

Det är naturligt att transformationer tar tid, särskilt när de omfattar alla led i värdekedjan. Framtidens teknologi är redan här och driver utvecklingen. Under 2017 blev det dock tydligt att det krävs ytterligare tid för marknaden att anpassa sitt innehåll och sina affärsmodeller till det förändrade konsumentbeteendet.

Under året har vi förstärkt organisationen och genomfört förändringar i ledningsgruppen. Syftet är att säkerställa att vi har rätt kompetens för att ta Net Insight in i framtiden. Även om det tar tid för alla förändringar att få fäste så känner vi oss trygga i vår affärsstrategi och att de investeringar vi genomför skapar rätt förutsättningar för framtida tillväxt.

Stockholm 14 februari, 2018

Fredrik Tumegård, vd

## UTVECKLING PÅ MARKNADEN

Den pågående transformation på den globala mediemarknaden präglas av förändringar i konsument-beteende och av kundernas behov. En fortsatt snabb ökning av TV-innehåll förväntas leda till ett ökat behov av kapacitet i framtiden samt till ökad efterfrågan på nya distributionskanaler och innovativa affärsmodeller. En osäker och en något utmanande marknadsrealitet gör aktörerna mer försiktiga vid investeringsbeslut.

Data från branschorganet IABM visar på en låg tillväxt för hela branschen för medieteknik och tjänster under större delen av 2017, där mindre företag liknande Net Insight har haft det mer utmanande än branschen som helhet. Bristen på större sportevenemang under 2017 har också haft en negativ inverkan på försäljningen.

Net Insight har en stark marknadsposition genom sitt unika erbjudande, omfattande kundportfölj och förstärkta säljorganisation. Grunden är på plats för att ytterligare utnyttja framtida affärsmöjligheter i takt med att fler kunder kommer ikapp tekniken. Satsningen på remote production började bära frukt under det fjärde kvartalet och Net Insight annonserade en betydande order i Asien. Net Insight tillkännagav också en affär med NEP The Netherlands för att integrera Net Insights resursplaneringslösning ScheduALL och radikalt effektivisera end-to-end-tjänster.

Net Insight har utsetts till Karriärföretag 2018 för tredje året i rad. Net Insight finns också med bland Streaming Media Europe 101 companies som ett av de viktigaste, inspirerande, mest innovativa företagen inom online video i Europa 2017.

I tredje kvartalet 2017 kommunicerades följande; "Givet den rådande trögheten på marknaden är bedömningen att det fortfarande är möjligt, men mer utmanande än tidigare förutsett, att nå de utsikter som kommunicerades i andra kvartalsrapporten 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". Att det var mer utmanande än tidigare förutsett, har visat sig stämma då det under fjärde kvartalet rådde fortsatt återhållsamhet på marknaden. Intäkterna för andra halvåret 2017 uppgick till 222,8 MSEK (261,2), vilket är en minskning med -14,7% jämfört med samma period 2016.

### Utveckling för live OTT

Marknaden för rörlig bild över OTT fortsätter expandera starkt och tar TV-tittare från linjär broadcast-TV. Segmentet med live OTT-video växer snabbare än on demand-marknaden, men från en lägre nivå. TV-marknaden och speciellt OTT-marknaden är i stark förändring och många nya spelare såsom Amazon, Facebook och Twitter har börjat erbjuda live OTT-streaming och köpt exklusiva sporträttigheter att visa sina slutkunder. Enligt analysföretaget Ovum är prenumeration av OTT-tjänster som drivs av linjär streaming nu det snabbast växande segmentet inom online video-marknaden. De svarar för närvarande för en femtedel av den globala OTT-marknaden, och Ovum förutspår att år 2022 kommer de att representera minst en tredjedel av marknaden.

Det fjärde kvartalet började med att Net Insight tillkännagav en första Sye-affär i Asien, då företagets Hongkong-baserade partner Mediatech implementerade en streaminglösning med synk och ultralåg fördröjning för livesport i Asien. För att göra Sye tillgänglig för kunder med behov av livestreaming på webben har Net Insight tagit fram en lösning anpassad för webbläsare. Dessutom kan Sye numera erbjudas som en tjänst till fler kunder via större molnoperatörers plattformar. Svenska auktionsfirman Kaplans kommer att vara först ut att utnyttja Sye som en tjänst genom att börja streama sina auktioner i realtid över webben. De blir den första kommersiella kunden som använder lösningen, som lanseras fullt ut i slutet av det första kvartalet 2018.

Under det fjärde kvartalet började TATA på allvar marknadsföra och sälja sin globala Sye-baserade VDN streaming-tjänst med ultralåg fördröjning. Under kvartalet påbörjade även Ericsson UDN-integrationen av Sye i deras globala tjänst. I båda fallen bygger affärsmodellen med Sye på kontinuerliga intäktsströmmar i takt med utrollningen av kundernas tjänster och när slutkunder börjar använda tjänsterna.

I delårsrapporten januari-september kommunicerades Net Insights ambition att inleda minst ett live OTT-samarbete med en större referenskund innan årets utgång. Denna ambition visade sig vara utmanande eftersom kundbeslut tar längre tid än förväntat, på grund av kombinationen ny teknologi och att kunderna behöver ändra sina affärsmodeller. Det genomförs för närvarande tester med flera olika potentiella partners och kunder, men mer tid kommer att behövas för att marknaden ska komma ikapp teknologin. Marknaden fortsätter bearbetas i oförminskad takt genom aktiva och positiva dialoger med ett stort antal etablerade aktörer. I alla kundkontakter återkopplas det att Net Insight fortfarande är ensamma i världen om att kunna erbjuda synkroniserade livesändningar över internet på flera skärmar samtidigt.

## INTÄKTER

### Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2017 uppgick till 117,5 MSEK (133,0), vilket var en minskning med -11,7 procent jämfört med samma period föregående år. I jämförbara valutor uppgick minskningen till -8,3 procent. Nettoomsättningen i regionerna Västeuropa och Övriga världen var i linje med samma kvartal föregående år, medan region Nord- och Sydamerika stod för hela minskningen. Fjärde kvartalet visar på en högre aktivitetsnivå på marknaden än tidigare kvartal även om viss återhållsamhet kvarstod.

Nettoomsättningen i region Västeuropa uppgick till 60,3 MSEK (60,1). I kvartalet har ordrar erhållits primärt från existerande kunder med DACH-länderna, Storbritannien och Skandinavien som draglok.

Nettoomsättningen i Nord- och Sydamerika uppgick till 32,2 MSEK (48,7). I fjärde kvartalet 2016 vanns en större order från en enskild kund i Nordamerika, vilket inte upprepades i 2017. Marknaden har under året bl a varit föremål för konsolidering i kundledet, vilket påverkat försäljningen. Under 2017 har säljstyrkan utökats och nyanställningar gjorts i syfte att öka fokus på nykundsförsäljning, vilket är nödvändigt för att driva tillväxt i regionen.

I region Övriga världen uppgick nettoomsättningen till 25,0 MSEK (24,2). I kvartalet har försäljningen till Indien varit god, även det drivet av remote production-lösningar för sport. Vinter-OS i Sydkorea har bidragit, även om i relativt begränsad utsträckning.

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast & Media (BMN) uppgick till 84 procent (84), inom Marksänd Digital-TV (DTT) till 16 procent (15) och inom Kabel-TV/IPTV till 0 procent (1) av den totala försäljningen.

Nettoomsättningen för hårdvara uppgick till 39,6 MSEK (51,2) och för mjukvarulicenser till 36,4 MSEK (38,5). Minskningen i hårdvaruförsäljning kan primärt hänföras till den nordamerikanska marknaden och enskilda kunder. Nettoomsättningen för support och tjänster uppgick till 40,4 MSEK (42,7). Siffrorna ovan exkluderar övriga rörelseintäkter om 1,0 MSEK (0,6), som består av valutakursdifferenser på kundfordringar i utländsk valuta.

### Helår

Nettoomsättningen under 2017 uppgick till 426,7 MSEK (503,5), vilket motsvarade en minskning om -15,2 procent. Minskningen i jämförbara valutor uppgick till -15,1 procent.

Generellt för alla regioner är att minskningen var driven av både avsaknad av större globala evenemang och en marknad under omställning, vilket har lett till uppskjutna investeringsbeslut. Detta har varit mer markant under årets andra och tredje kvartal, samt i regionerna Västeuropa och Nord- och Sydamerika.

Nettoomsättningen i region Västeuropa uppgick till 194,6 MSEK (231,4), vilket motsvarade en minskning på -15,9 procent. Minskningen har varit tydlig i hela regionen till följd av ovan nämnda orsaker.

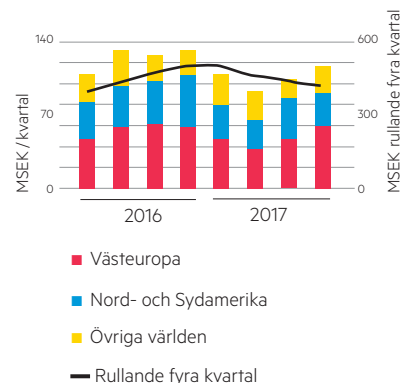
Nettoomsättningen i region Nord- och Sydamerika uppgick till 133,4 MSEK (163,2), en minskning med -18,3 procent. Sydamerika visade en relativt kraftig nedgång till viss del förklarad av 2016 års olympiska spel i Brasilien. USA som marknad var svag till följd av generella marknadsförutsättningar men även ett fåtal viktiga kunder som påverkas av effekterna av konsolidering. USA är världens största mediamarknad och Net Insight har under året investerat i ett nytt säljteam i syfte att skapa framtida tillväxt.

Nettoomsättningen i region Övriga världen uppgick under 2017 till 98,7 MSEK (108,9), vilket motsvarade en minskning med -9,4 procent. Regionen har i mindre utsträckning än övriga regioner påverkats av avsaknaden av större globala evenemang. Under året har betydande nykundskontrakt slutits både för Nimbra- och ScheduALL-lösningar.

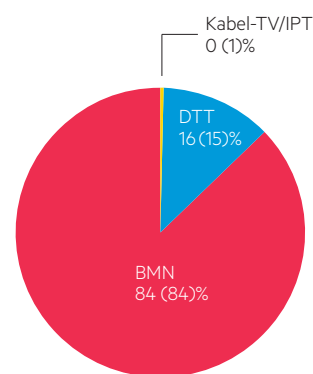
Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast & Media (BMN) uppgick till 88 procent (88), inom Marksänd Digital-TV (DTT) till 11 procent (12) och inom Kabel-TV/IPTV till 0 procent (1).

Nettoomsättningen från hårdvara uppgick till 160,6 MSEK (224,0) och från mjukvarulicenser till 107,5 MSEK (122,8). Minskningen kan hänföras till de i regionsavsnitten nämnda orsakerna, där avsaknaden av större globala evenemang i perioden framförallt påverkade hårdvaruförsäljningen. Nettoomsättningen från support och service uppgick till 159,1 MSEK (154,1). Ökningen är framförallt hänförlig till en större installerad kundbas och relaterade underhållsavtal. Siffrorna ovan exkluderar övriga rörelseintäkter om -0,5 MSEK (2,6), som består av valutakursdifferenser på kundfordringar i utländsk valuta.

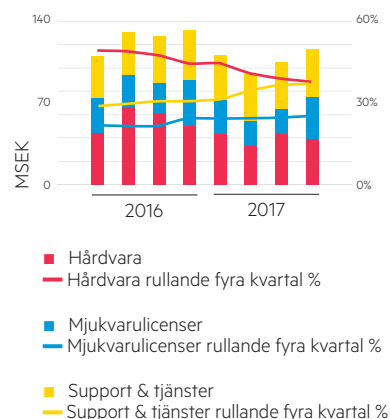
### Nettoomsättning per region



### Nettoomsättning per affärsområde Okt-Dec 2017



### Nettoomsättning per produktgrupp



## RESULTAT

### Fjärde kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 70,0 MSEK (83,8). Minskningen i bruttoresultatet var främst orsakad av den minskade försäljningsvolymen samt något lägre marginaler från produktförsäljningen. Bruttomarginalen uppgick till 59,6 procent (63,0). I bruttoresultatet ingick avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter med -15,3 MSEK (-14,5). Den minskade bruttomarginalen kan hänföras dels till att avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter utgjorde en större relativ andel av nettoomsättningen, dels till i kvartalet något lägre priser. Bruttomarginalen exklusive avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 72,6 procent (73,9).

Rörelsekostnaderna för fjärde kvartalet uppgick till 69,3 MSEK (70,9). En mindre ökning av försäljnings- och marknadsföringskostnaderna motverkades av lägre utvecklingskostnader. Detta till följd av att en högre andel utvecklingsutgifter aktiverats, då mer resurser är allokerade till projekt som är utvecklingsfaser då utgifterna aktiveras. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna ökade huvudsakligen till följd av kommersialiseringen av Sye. De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 40,6 MSEK (40,3).

Rörelseresultatet uppgick till 0,7 MSEK (12,9), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 0,6 procent (9,7). Det försämrade rörelseresultatet, jämfört med samma period föregående år, var primärt hänförbart till en lägre försäljningsvolym främst i USA. EBITDA uppgick till -6,9 MSEK (8,5), vilket motsvarade en EBITDA-marginal på -5,9 procent (6,4). Aktiviteter inom utveckling, försäljning och marknadsföring av bolagets live OTT-lösning Sye har påverkat rörelseresultatet och EBITDA netto med -12,4 MSEK (-3,7) respektive -17,7 MSEK (-13,4).

I fjärde kvartalet gottskrevs finansnettot värdeförändringar om 1,7 MSEK (-6,3) på syntetiska optionsprogram på grund av en under kvartalet lägre aktiekurs. Finansnettot uppgick därmed till 2,2 MSEK (-6,8).

Resultat före skatt uppgick till 2,8 MSEK (6,1) och periodens resultat uppgick till -2,1 MSEK (5,7), vilket motsvarade en nettomarginal på -1,8 procent (4,3). Periodens resultat har belastats med -1,7 MSEK avseende omvärdering av uppskjutna skattefordringar till följd av nya regler för företagsbeskattning i USA.

### Helår

För helåret 2017 uppgick bruttoresultatet till 248,0 MSEK (315,8). Minskningen kan i huvudsak hänföras till den minskade nettoomsättningen. Bruttomarginalen uppgick till 58,1 procent (62,7). I bruttoresultatet ingick avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter med -60,7 MSEK (-56,9). Den minskade bruttomarginalen berodde på att avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter utgör en större relativ andel av nettoomsättningen samt lägre prisnivåer på hårdvara. Bruttomarginalen exklusive avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter var lägre än föregående år och uppgick till 72,3 procent (74,0).

Rörelsekostnaderna för helåret uppgick till 257,5 MSEK (266,4). Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna ökade med 7,6 MSEK till 144,7 MSEK (137,1), främst drivet av ökade marknadsföringsaktiviteter och ökat antal resurser som har arbetat med försäljning och marknadsföring av Sye. Utvecklingskostnaderna uppgick till 63,1 MSEK (75,0). Minskningen är hänförlig till en under året högre andel aktiverade utvecklingsutgifter. Totala utvecklingsutgifter uppgick till 150,4 MSEK (149,1).

Rörelseresultatet för helåret uppgick till -9,5 MSEK (49,4), vilket motsvarade en rörelsemarginal på -2,2 procent (9,8). Förlusten är främst hänförlig till en minskad försäljningsvolym och lägre bruttomarginaler, vilket till viss del motverkats av en lägre kostnadsnivå. EBITDA uppgick till -25,6 MSEK (38,6), vilket motsvarade en EBITDA-marginal på -6,0 procent (7,7). Aktiviteter inom utveckling, försäljning och marknadsföring av bolagets live OTT-lösning Sye har påverkat rörelseresultatet och EBITDA netto med -42,4 MSEK (-14,5) respektive -59,0 MSEK (-41,6). Det justerade rörelseresultatet, se tabell sidan 20, uppgick till -4,6 MSEK (58,8), vilket motsvarade en justerad rörelsemarginal om -1,1 procent (11,5).

Finansnettot uppgick till 15,0 MSEK (-5,4), varav 14,5 MSEK (-3,2) var hänförligt till värdeförändringar på syntetiska optionsprogram. Värdeförändringen var ett resultat av en under året lägre aktiekurs.

Resultat före skatt uppgick till 5,5 MSEK (44,0) och periodens resultat uppgick till 3,7 MSEK (35,2), vilket motsvarade en nettomarginal på 0,9 procent (7,0). Se även avsnitt Skatt på sidan 13.

## INVESTERINGAR

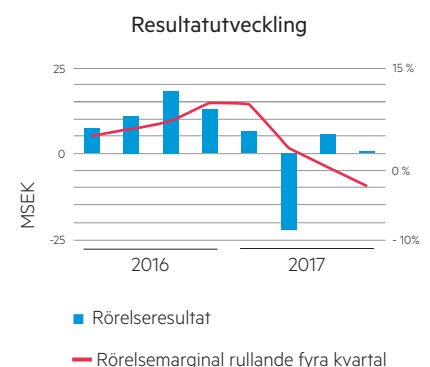
Fjärde kvartalets investeringar uppgick till 26,1 MSEK (22,6), varav 24,2 MSEK (21,2) avsåg aktiveringar av utvecklingsutgifter. Av- och nedskrivningar under perioden uppgick till 16,7 MSEK (16,8), varav 15,3 MSEK (14,5) avsåg avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter.

Investeringarna under helåret uppgick till 97,6 MSEK (78,8), varav 87,3 MSEK (74,1) avsåg aktiveringar av utvecklingsutgifter. Av- och nedskrivningar under perioden uppgick till 71,2 MSEK (63,3), varav 60,7 MSEK (56,9) avsåg avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter. I beloppet ingick 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 251,6 MSEK, jämfört med 225,9 MSEK per 31 december 2016.

Nyckeltal	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016
Nettoomsättning, MSEK	117,5	133,0
Bruttomarginal	59,6%	63,0%
Rörelsemarginal	0,6%	9,7%
EBITDA-marginal	-5,9%	6,4%

Nyckeltal	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning, MSEK	426,7	503,5
Bruttomarginal	58,1%	62,7%
Rörelsemarginal	-2,2%	9,8%
EBITDA-marginal	-6,0%	7,7%



## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet för det fjärde kvartalet uppgick till -19,5 MSEK (7,3). Rensat för återköp av egna aktier, till ett värde av 4 MSEK (-), uppgick kassaflödet till -15,5 MSEK (7,3). Det negativa kassaflödet är orsakat av en uppbyggnad av kundfordringar, till följd av sen fakturering i kvartalet, samt av att kassaflödet från den löpande verksamheten inte täcker investeringar i utvecklingsprojekt.

Kassaflödet för helåret uppgick till -36,8 MSEK (20,9). Rensat för återköp av egna aktier, till ett värde av 11,2 MSEK (10,3), uppgick kassaflödet till -25,5 MSEK (31,2). Det negativa kassaflödet berodde på den minskade försäljningen, vilket ledde till lägre kassaflöde från den löpande verksamheten.

Likvida medel vid slutet av kvartalet uppgick till 177,7 MSEK, jämfört med 214,9 MSEK per 31 december 2016.

Kvarvarande skattemässiga underskott för bolagen i koncernen uppgick vid periodens utgång till 55,8 MSEK, jämfört med 51,5 MSEK per 31 december 2016. Se även avsnitt Skatt på sidan 13.

Eget kapital vid slutet av perioden uppgick till 548,0 MSEK, jämfört med 563,0 MSEK per 31 december 2016. Soliditeten uppgick till 78,6 procent, jämfört med 77,3 procent per 31 december 2016. Se även avsnitt Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital på sidan 13.

## ANSTÄLLDA

Vid slutet av perioden hade Net Insight 249 anställda och konsulter (248), varav 158 (156) i moderföretaget, Net Insight AB (publ).

Under kvartalet rekryterades två medlemmar till ledningsgruppen: Marcus Sandberg utnämndes till vice president business development med start 1 januari 2018, och Gustav Grundström utsågs till vice president live OTT, med start i slutet av mars 2018.

## MODERFÖRETAGET

Moderföretagets nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 135,2 MSEK (160,4) och periodens resultat uppgick till -15,8 MSEK (1,0). Under fjärde kvartalet var den koncerninterna försäljningen 39,0 MSEK (47,7) och de koncerninterna inköpen -64,9 MSEK (-71,0).

För helåret uppgick nettoomsättningen till 486,9 MSEK (568,0) och periodens resultat till 6,2 MSEK (46,6). Under helåret var den koncerninterna försäljningen 139,3 MSEK (136,0) och de koncerninterna inköpen -163,3 MSEK (-166,2).

Utvecklingen för moderföretaget, under både det fjärde kvartalet och helåret, 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.

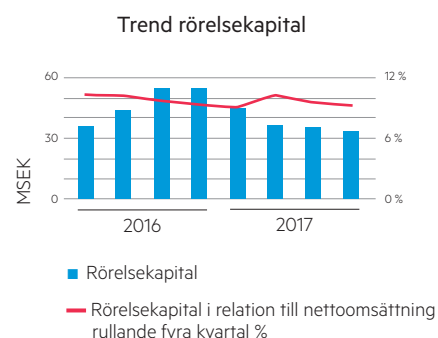
Till de risker företaget främst är exponerat för hör marknadsrelaterade risker (inklusive konkurrens, teknisk utveckling och politiska risker), rörelserelaterade risker, (inklusive produktansvar, immateriella rättigheter, tvister, kundberoende och avtalsrisker) samt finansiella risker.

Inga ytterligare väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer än de som finns beskrivna i årsredovisningen 2016 har tillkommit 2017 eller förväntas tillkomma under 2018.

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, andra och tredje kvartalet uppgått till 24 procent vardera och fjärde kvartalet till 28 procent av årsomsättningen.



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Okt–Dec 2017	Okt–Dec 2016*	Jan–Dec 2017*	Jan–Dec 2016*
Nettoomsättning	117 460	133 017	426 746	503 522
Kostnad för sålda varor och tjänster	-47 464	-49 235	-178 707	-187 712
<b>Bruttoresultat</b>	<b>69 996</b>	<b>83 782</b>	<b>248 039</b>	<b>315 810</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-39 332	-37 055	-144 741	-137 094
Administrationskostnader	-13 680	-14 738	-49 680	-54 249
Utvecklingskostnader	-16 332	-19 079	-63 100	-75 031
<b>Rörelseresultat</b>	<b>652</b>	<b>12 910</b>	<b>-9 482</b>	<b>49 436</b>
Finansnetto	2 163	-6 828	15 018	-5 429
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 815</b>	<b>6 082</b>	<b>5 536</b>	<b>44 007</b>
Skatt	-4 933	-417	-1 829	-8 841
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 118</b>	<b>5 665</b>	<b>3 707</b>	<b>35 166</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>-2 118</b>	<b>5 665</b>	<b>3 707</b>	<b>35 166</b>

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden	Okt–Dec 2017	Okt–Dec 2016*	Jan–Dec 2017*	Jan–Dec 2016*
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,01	0,01	0,01	0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,01	0,01	0,01	0,09
Genomsnittligt antal tusental utestående aktier före utspädning	383 949	385 658	385 057	386 582
Genomsnittligt antal utestående tusental aktier efter utspädning	383 949	386 658	385 057	386 833

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Okt–Dec 2017	Okt–Dec 2016*	Jan–Dec 2017*	Jan–Dec 2016*
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 118</b>	<b>5 665</b>	<b>3 707</b>	<b>35 166</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	679	3 986	-7 525	6 619
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>679</b>	<b>3 986</b>	<b>-7 525</b>	<b>6 619</b>
Totalresultat för perioden	-1 439	9 651	-3 818	41 785
<b>Totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>-1 439</b>	<b>9 651</b>	<b>-3 818</b>	<b>41 785</b>

\*Koncernen har justerat beräkningsmodellen för aktivering av utgifter i vissa utvecklingsprojekt. Justeringen har även gjorts retroaktivt. Se avsnitt Redovisningsprinciper på sidan 12.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 Dec 2017	30 Sep 2017*	31 Dec 2016*
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	251 622	245 759	225 948
Goodwill	58 452	57 640	64 136
Övriga immateriella tillgångar	19 458	16 263	26 037
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	4 636	4 124	3 123
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Uppskjuten skattefordran	13 756	18 850	16 163
Depositioner	4 911	4 907	309
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>352 835</b>	<b>347 543</b>	<b>335 716</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	43 598	48 269	47 065
Kundfordringar	106 186	88 616	111 121
Kortfristiga fordringar	16 551	18 032	19 198
Likvida medel	177 745	197 311	214 943
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>344 080</b>	<b>352 228</b>	<b>392 327</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>696 915</b>	<b>699 771</b>	<b>728 043</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	-1 133	-1 812	6 392
Ansamlade förluster	-659 225	-652 069	-651 688
<b>Summa eget kapital</b>	<b>547 966</b>	<b>554 443</b>	<b>563 028</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	19 738	20 413	43 222
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>19 738</b>	<b>20 413</b>	<b>43 222</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	21 841	20 879	14 996
Övriga kortfristiga skulder	107 370	104 036	106 797
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>129 211</b>	<b>124 915</b>	<b>121 793</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>696 915</b>	<b>699 771</b>	<b>728 043</b>

\*Koncernen har justerat beräkningsmodellen för aktivering av utgifter i vissa utvecklingsprojekt. Justeringen har även gjorts retroaktivt. Se avsnitt Redovisningsprinciper på sidan 12.



## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Hänförligt till moderföretagets aktieägare					
KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-differens	Ansamlade förluster	Totalt eget kapital
<b>2016-01-01</b>	<b>15 597</b>	<b>1 192 727</b>	<b>-227</b>	<b>-676 547</b>	<b>531 550</b>
Återköp av egna aktier	-	-	-	-10 307	-10 307
Totalresultat för perioden	-	-	6 619	35 166	41 785
<b>2016-12-31</b>	<b>15 597</b>	<b>1 192 727</b>	<b>6 392</b>	<b>-651 688</b>	<b>563 028</b>
<b>2017-01-01</b>	<b>15 597</b>	<b>1 192 727</b>	<b>6 392</b>	<b>-651 688</b>	<b>563 028</b>
Återköp av egna aktier	-	-	-	-11 244	-11 244
Totalresultat för perioden	-	-	-7 525	3 707	-3 818
<b>2017-12-31</b>	<b>15 597</b>	<b>1 192 727</b>	<b>-1 133</b>	<b>-659 225</b>	<b>547 966</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Okt–Dec 2017	Okt–Dec 2016	Jan–Dec 2017	Jan–Dec 2016
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	2 815	6 082	5 536	44 007
Betalda inkomstskatter	-173	-2	-247	-701
Av- och nedskrivningar	16 652	16 833	71 154	63 308
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-217	9 652	-12 348	17 859
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>19 077</b>	<b>32 565</b>	<b>64 095</b>	<b>124 473</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>				
Ökning-/Minskning+ av varulager	2 663	-4 847	106	2 419
Ökning-/Minskning+ av fordringar	-15 473	2 544	9 447	-31 837
Ökning+/Minskning- av skulder	4 348	-394	-2 382	13 972
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>10 615</b>	<b>29 868</b>	<b>71 266</b>	<b>109 027</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-25 331	-21 712	-90 069	-76 693
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-794	-867	-2 906	-2 203
Ökning-/Minskning+ av långfristiga fordringar, netto	-4	-2	-4 602	70
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-26 129</b>	<b>-22 581</b>	<b>-97 577</b>	<b>-78 826</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Optionspremie	-	-	763	1 001
Återköp av egna aktier	-4 029	-	-11 244	-10 307
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-4 029</b>	<b>0</b>	<b>-10 481</b>	<b>-9 306</b>
<b>Periodens förändring av likvida medel</b>	<b>-19 543</b>	<b>7 287</b>	<b>-36 792</b>	<b>20 895</b>
Kursdifferenser i likvida medel	-23	329	-406	432
Likvida medel vid periodens början	197 311	207 327	214 943	193 616
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>177 745</b>	<b>214 943</b>	<b>177 745</b>	<b>214 943</b>

## SEGMENTSRAPPORTERING

MSEK	Okt–Dec 2017				Okt–Dec 2016				Jan–Dec 2017				Jan–Dec 2016			
	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total
Nettoomsättning	60	32	25	<b>117</b>	60	49	24	<b>133</b>	195	133	99	<b>427</b>	231	163	109	<b>504</b>
Regionsresultat	18	8	5	<b>31</b>	25	17	4	<b>47</b>	57	31	15	<b>103</b>	94	60	25	<b>179</b>
Regionsmarginal	30%	25%	19%	<b>26%</b>	42%	35%	18%	<b>35%</b>	29%	24%	15%	<b>24%</b>	41%	37%	23%	<b>35%</b>
Administrationskostnader				<b>-14</b>				<b>-15</b>				<b>-50</b>				<b>-54</b>
Utvecklingskostnader				<b>-16</b>				<b>-19</b>				<b>-63</b>				<b>-75</b>
Finansnetto				<b>2</b>				<b>-7</b>				<b>15</b>				<b>-5</b>
<b>Resultat före skatt</b>				<b>3</b>				<b>6</b>				<b>6</b>				<b>44</b>

Regionsresultat defineras som bruttoresultat minus försäljnings- och marknadsföringskostnader.

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

## FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Koncernens finansiella instrument per kategori	31 Dec 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
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>						
Derivatinstrument, valutaterminer	2	-	556	2	-	975
Kundfordringar och andra fordringar, exklusive icke finansiella fordringar		112 031	-		121 056	-
Likvida medel		177 745	-		214 943	-
<b>Summa</b>		<b>289 776</b>	<b>556</b>		<b>335 999</b>	<b>975</b>

Koncernens finansiella instrument per kategori	31 Dec 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
<b>Skulder i balansräkningen</b>						
Syntetiska optioner	2	-	3 003	2	-	16 782
Leverantörsskulder och andra skulder, exklusive icke finansiella skulder		29 169	-		18 856	-
<b>Summa</b>		<b>29 169</b>	<b>3 003</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	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	135 232	160 403	486 925	567 951
Kostnad för sålda varor och tjänster	-62 310	-80 970	-200 873	-241 440
<b>Bruttoresultat</b>	<b>72 922</b>	<b>79 433</b>	<b>286 052</b>	<b>326 511</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-49 156	-38 120	-130 044	-113 361
Administrationskostnader	-12 070	-15 376	-43 448	-44 407
Utvecklingskostnader	-34 740	-31 355	-122 508	-117 883
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-23 044</b>	<b>-5 418</b>	<b>-9 948</b>	<b>50 860</b>
Finansnetto	2 512	-5 825	14 369	-3 704
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-20 532</b>	<b>-11 243</b>	<b>4 421</b>	<b>47 156</b>
Skatt	4 721	12 233	1 809	-561
<b>Periodens resultat</b>	<b>-15 811</b>	<b>990</b>	<b>6 230</b>	<b>46 595</b>

## MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 Dec 2017	30 Sep 2017	31 Dec 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Övriga immateriella tillgångar	6 875	6 149	5 477
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	4 414	3 906	2 918
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	295 068	295 068	299 243
Uppskjuten skattefordran	1 994	-	185
Depositioner	4 736	4 736	161
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>313 087</b>	<b>309 859</b>	<b>307 984</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	43 598	48 269	47 065
Kundfordringar	86 438	68 575	100 883
Fordringar koncernföretag	132 978	147 784	111 348
Kortfristiga fordringar	13 809	15 140	21 405
Likvida medel	166 200	187 329	194 423
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>443 023</b>	<b>467 097</b>	<b>475 124</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>756 110</b>	<b>776 956</b>	<b>783 108</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	128 419	128 419	128 419
Fritt eget kapital	527 631	547 472	532 645
<b>Summa eget kapital</b>	<b>656 050</b>	<b>675 891</b>	<b>661 064</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld	-	2 727	-
Övriga långfristiga skulder	9 246	10 424	34 483
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>9 246</b>	<b>13 151</b>	<b>34 483</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	20 284	18 565	13 269
Övriga kortfristiga skulder	70 530	69 349	74 292
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>90 814</b>	<b>87 914</b>	<b>87 561</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>756 110</b>	<b>776 956</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 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.

Koncernen har justerat beräkningsmodellen för aktivering av utgifter i vissa utvecklingsprojekt. Justeringen har även gjorts retroaktivt. För perioden januari–september 2017 (januari–december 2016) har rörelseresultat därför justerats med -2,3 MSEK (-2,9), skatt med 0,5 MSEK (0,6) och periodens resultat med -1,8 MSEK (-2,3). Per 30 september 2017 (31 december 2016) har aktiverade belopp för balanserade utgifter för utvecklingsarbeten justerats med -5,2 MSEK (-2,9), uppskjuten skatt med 1,1 MSEK (0,6) och eget kapital med -4,1 MSEK (-2,3).

I övrigt har, för koncernen och moderföretaget, samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. I årsredovisningen för 2016 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 parantes 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.

### Nya redovisningsstandarder som ska tillämpas efter 2017

*IFRS 9 Finansiella instrument* behandlar klassificering, värdering, första redovisning, nedskrivning och avslutande av redovisning av finansiella instrument liksom säkringsredovisning. Obligatoriskt tillämpningsdatum är 1 januari 2018. Standarden antogs av EU den 22 november 2016. Net Insight kommer att tillämpa standarden från och med den 1 januari 2018.

Som en del av koncernens genomförandeprojekt för IFRS 9 har koncernen granskat tillämpad klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 9 med följande resultat. Koncernen har dragit slutsatsen att IFRS 9 inte påverkar koncernens redovisning av finansiella skulder. Avseende koncernens finansiella tillgångar är slutsatsen att de ska behandlas enligt affärsmodellen "Hold to Collect", då syftet med dessa är att inkassera kontraktsmässiga kassaflöden och investeringarna hålls till förfall. Redovisning av "Hold to Collect" sker till upplupet anskaffningsvärde, vilket inte innebär någon förändring jämfört nuvarande redovisning.

IFRS 9 introducerar en ny nedskrivningsmodell för finansiella tillgångar, en modell baserad på förväntad förlust istället för inträffad förlust. Detta påverkar beräkningen av avsättningar för osäkra fordringar och kommer att leda till avsättning för förväntad förlust på samtliga finansiella fordringar, inklusive icke-förfallna. Net Insight har skapat en ny modell för beräkning av avsättning för osäkra kundfordringar. Koncernen kommer att tillämpa "det förenklade tillvägagångssättet" för kundfordringar, dvs. avsättningen kommer att motsvara den förväntade förlusten för hela livslängden. Effekten av att tillämpa den nya modellen leder inte till någon väsentlig ökning av koncernens reserv för osäkra kundfordringar, varför ingen justering av öppningsbalansen 2018 kommer att göras.

Koncernen har dragit slutsatsen att de ändrade principerna i IFRS 9 avseende säkringsredovisning inte påverkar koncernens redovisning och bolaget kommer även framöver att inte tillämpa någon säkringsredovisning.

*IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder* ersätter IAS 18 och IAS 11 och skapar ett nytt tankesätt för intäktsredovisning. Obligatoriskt tillämpningsdatum är 1 januari 2018. Standarden antogs av EU den 22 september 2016. Net Insight kommer att anta IFRS 15 med fullständig retroaktiv tillämpning.

Den nya standarden är baserad på principen att intäkter redovisas när kontroll över en vara eller tjänst har överförts till kund. Således har IFRS 15 fokus på "överföringen av kontroll" istället för på "överföringen av risker och förmåner" under nuvarande standarder. IFRS 15 introducerar en femstegsmodell som ska tillämpas på alla kundavtal för att fastställa när och hur intäkter ska redovisas.

Kärnan i femstegsmodellen är att:

1. Identifiera avtal med kunder.
2. Identifiera de separata prestationsåtagandena.
3. Fastställ avtalets transaktionspris.
4. Fördela transaktionspriset till var och en av de separata prestationsåtagandena.
5. Redovisa intäkterna när varje prestationsåtagande är uppfyllt.

Övergången till IFRS 15 kommer att genomföras med retroaktiv tillämpning i enlighet med standardens riktlinjer. En övergång till IFRS 15 med retroaktiv tillämpning innebär att IFRS 15 tillämpas som om den alltid skulle ha tillämpats. Belopp för 2017 omräknas utifrån vad som är tillämpligt. Perioder före den 1 januari 2017 omräknas genom en justering av de ingående balanserna för 2017.

Koncernen har slutfört sin utvärdering av påverkan av implementeringen av IFRS 15. Fördelningen av transaktionspriset till de separata prestationsåtagandena för vissa avtal kommer att ändras vid övergången till IFRS 15. Uppskattad påverkan av justeringarna vid övergången till IFRS 15 är en netto-reduktion av eget kapital per övergångsdatum 1 januari 2018 om -1,9 MSEK och per 1 januari 2017 om -1,7 MSEK, samt en nettoeffekt på 2017 års resultat om -0,2 MSEK.

## AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

Moderföretaget har under perioden 27 oktober till 21 december återköpt 705 000 egna B-aktier på Nasdaq Stockholm. Det totala belopp som betalats för aktierna efter skatt var 4,0 MSEK. Totalt har moderföretaget under året återköpt återköpt 2 005 000 egna B-aktier till ett värde efter skatt om 11,2 MSEK.

Vid rapportperiodens utgång uppgick moderföretagets innehav av egna B-aktier till 6 280 000 aktier, till ett genomsnittligt anskaffningspris om 4,66 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 382 653 009 B-aktier. Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

## SKATT

Koncernen redovisade en skatt om -1,8 MSEK (-8,8) för perioden januari–december 2017. Den redovisade skatten motsvarar en effektiv skattesats om 33 procent (20). I resultat före skatt om 5,5 MSEK (44,0) ingår värdeförändringen syntetiska optioner med 14,5 MSEK (-3,2). 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. Omvärdering av uppskjutna skatter på grund av ändrad bolagsskattesats i USA har påverkat resultatet med netto -1,7 MSEK (-). Den effektiva skattesatsen påverkas även av de relativa effekterna av utländska skattesatser och temporära skillnader.

Kvarvarande skattemässiga underskott för bolagen i koncernen uppgick vid periodens utgång till 55,8 MSEK, jämfört med 51,5 MSEK per 31 december 2016. Uppskjuten skattefordran har redovisats för de skattemässiga underskotten.

## AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Net Insight introducerade under andra kvartalet 2017, efter beslut på bolagsstämman, ett syntetiskt optionsprogram där deltagarna förvärvat syntetiska optioner till marknadspris. Programmet riktar sig till personal i Sverige. Villkoren och redovisningsprinciperna för programmet motsvarar de för 2015 års program, se sidan 52–53 i årsredovisningen för 2016. Villkoren för beräkningen av verkligt värde vid tilldelningstillfället presenteras i tabellen nedan.

På bolagsstämman 2017 beslutades även om ett utfärdande av syntetiska optioner till personal anställda inom Net Insight-koncernen utanför Sverige. Det globala programmet, som introducerades under tredje kvartalet, är i sin helhet kopplat till anställning hos Net Insight under intjäningsperioden och redovisas som personalkostnad. Villkoren för beräkningen av verkligt värde vid tilldelningstillfället presenteras i tabellen nedan.

Syntetiska optioner, beräkningen av verkligt värde vid tilldelningstillfället baseras på följande förutsättningar	Sverige	Globalt
Genomsnittlig volymvägd betalkurs för Net Insights B-aktie, SEK	6,79	6,79
Lösenpris, SEK	8,10	9,17
Antagen volatilitet <sup>1</sup>	34%	34%
Löptid	3 år	3 år
Risikfri ränta	-0,52%	-0,52%
Justering av verkligt värde med anledning av CAP, SEK	-0,02	-0,02
Verkligt värde, SEK	1,09	0,84
Antal tilldelade syntetiska optioner, tusental	700	1 275

<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.

## HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

## GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av företagets revisorer.

## UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman att ej lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2017.

## VALBEREDNING, ÅRSSTÄMMA OCH ÅRSREDOVISNING

### Valberedning

Valberedningen inför årsstämman 2018 utgörs av Jan Barchan (Briban Invest), Lars Bergkvist (Lannebo Fonder), Ramsay Brufer (Alecta), Christian Brunlid (Handelsbanken Fonder) samt Lars Berg (styrelseordförande i Net Insight AB). Valberedningen har utsett Ramsay Brufer (Alecta) till sin ordförande. Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra detta via e-post, senast den 14 mars 2018, till valberedningens ordförande Ramsay Brufer e-post: [ramsay.brufer@alecta.com](mailto:ramsay.brufer@alecta.com). Som tidigare meddelats står Lars Berg inte till förfogande för omval vid årsstämman 2018.

### Årsstämma

Net Insights bolagsstämma kommer att hållas den 8 maj 2018 kl. 10.00 i bolagets lokaler, Västberga Allé 9, Hägersten, Stockholm.

För aktieägare som är intresserade av att komma in med förslag till styrelsen för att få sitt ärende inkluderat i kallelsen till årsstämma ska inlämning ske senast den 20 mars 2018.

Vänligen skicka in förslaget till [agm@netinsight.net](mailto:agm@netinsight.net) alternativt skicka förslaget via post till:

Net Insight AB (publ)  
Box 42093  
126 14 Stockholm

Ange "Förslag till stämma 2018" på kuvertet eller e-postmeddelandet.

### Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Net Insights hemsida, <https://investors.netinsight.net/sv/> den 17 april 2018.

## DET HÄR ÄR NET INSIGHT

### Affärsidé och affärsmodell

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

Intäkter genereras genom direkt och indirekt försäljning av hård- och mjukvarulösningar och tjänster. Intäkterna härrör 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 remote production, ökad TV-distribution över internet samt en bredare täckning av live evenemang.

## RAPPORTDATUM

Delårsrapport januari–mars	24 april 2018
Årsstämma	8 maj 2018
Delårsrapport januari–juni	20 juli 2018
Delårsrapport januari–september	26 oktober 2018

Stockholm, 14 februari 2018

Fredrik Tumegård

Verkställande direktör

### För ytterligare information vänligen kontakta:

Fredrik Tumegård, verkställande direktör, Net Insight AB (publ)

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

Email: [fredrik.tumegard@netinsight.net](mailto:fredrik.tumegard@netinsight.net)

Thomas Bergström, finanschef, Net Insight AB (publ)

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

Email: [thomas.bergstrom@netinsight.net](mailto:thomas.bergstrom@netinsight.net)

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

Box 42093

126 14 Stockholm

Telefon: +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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 14 februari 2018, kl 08.45 CET.

## FINANSIELL INFORMATION

Finansiell information MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Okt–Dec 2017	Okt–Dec 2016	Jan–Dec 2017	Jan–Dec 2016
<b>Resultat</b>				
<i>Nettoomsättning per region</i>				
Västeuropa	60,3	60,1	194,6	231,4
Nord- och Sydamerika	32,2	48,7	133,4	163,2
Övriga världen	25,0	24,2	98,7	108,9
Nettoomsättning	117,5	133,0	426,7	503,5
Bruttoresultat	70,0	83,8	248,0	315,8
Rörelsekostnader	69,3	70,9	257,5	266,4
Totala utvecklingsutgifter	40,6	40,3	150,4	149,1
EBITDA	-6,9	8,5	-25,6	38,6
Rörelseresultat	0,7	12,9	-9,5	49,4
Rörelseresultat, justerat	1,8	14,5	-4,6	58,8
Resultat efter finansnetto	2,8	6,1	5,5	44,0
Periodens resultat	-2,1	5,7	3,7	35,2
<b>Finansiell ställning och kassaflöde</b>				
Rörelsekapital	33,6	54,3	39,1	47,1
Likvida medel	177,7	214,9	177,7	214,9
Totalt kassaflöde	-19,5	7,3	-36,8	20,9
<b>Aktien</b>				
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,01	0,01	0,01	0,09
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,05	0,02	-0,10	0,05
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, SEK	1,43	1,46	1,43	1,46
Genomsnittligt antal tusental utestående aktier före och efter utspädning, tusental	383 949	386 658	385 057	386 582
Antal tusental utestående aktier före och efter utspädning vid periodens utgång, tusental	383 653	385 658	383 653	385 658
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	4,73	8,90	4,73	8,90
<b>Anställda</b>				
Anställda och konsulter i slutet av perioden	249	248	249	248
<b>Nyckeltal</b>				
Nettoomsättning, jmf motsvarande period fg år	-11,7%	20,3%	-15,2%	34,0%
Bruttomarginal	59,6%	63,0%	58,1%	62,7%
Totala utvecklingsutgifter/Nettoomsättningen	34,5%	30,3%	35,2%	29,6%
Rörelsemarginal	0,6%	9,7%	-2,2%	9,8%
Rörelsemarginal, justerat	1,5%	10,9%	-1,1%	11,5%
EBITDA-marginal	-5,9%	6,4%	-6,0%	7,7%
Nettomarginal	-1,8%	4,3%	0,9%	7,0%
Avkastning på sysselsatt kapital	-1,8%	8,8%	-1,7%	9,0%
Soliditet	78,6%	77,3%	78,6%	77,3%
Avkastning på eget kapital	-0,4%	1,0%	0,7%	6,4%

## ALTERNATIVA NYCKELTAL

I delårsrapporten refereras det till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. De mått som presenteras i denna rapport kan avvika från mätningar med liknande namn i andra företag.

Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

Resultatmått		
Icke IFRS-resultatmått	Olika typer av resultatmått samt marginalmått uttryckta i procent av omsättningen.	
	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Måttet är viktigt för att visa marginalen för att täcka företagets övriga kostnader för försäljning, marknadsföring, administration och utveckling.
Rörelsekostnader	Försäljnings- och marknadsföringskostnader, administrationskostnader och utvecklingskostnader.	
Rörelsekostnader/ Nettoomsättning	Rörelsekostnader i procent av nettoomsättning.	Används i diagram för att åskådliggöra trend.
Rörelseresultat	Beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.	Rörelsemarginal är en nyckelkomponent tillsammans med försäljningstillväxt och sysselsatt kapital för att följa värdeskapande.
Nettoomsättning jmf motsvarande period fg år	Relationen mellan periodens nettoomsättning och jämförelseperiodens motsvarande omsättning.	Försäljningstillväxt är en nyckelkomponent tillsammans med rörelsemarginal och sysselsatt kapital för att följa värdeskapande.
Förändring av nettoomsättning i jämförbara valutor	Relationen mellan periodens nettoomsättning, exklusive övriga intäkter, omräknad med jämförelseperiodens valutakurser och jämförelseperiodens motsvarande omsättning. Övriga intäkter består i allt väsentligt av valutakursdifferenser i kundfordringar och effekten av valutakursändringar av dessa. Ingen omräkning görs av periodens omsättning för förvärvade verksamheter som inte ägts under hela jämförelseperioden.	Måttet är av stor vikt för ledningen för att följa underliggande försäljning drivet av volym-, pris- och mixändringar för jämförbara valutor mellan olika perioder.
Nettomarginal	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.	Nettomarginalen visar hur stor del av nettoomsättningen som kvarstår efter att alla företagets kostnader, förutom bolagsskatten, har dragits av.
Justerade resultat- och marginalmått	Resultat- och marginalmått justerade för poster som stör jämförbarhet mellan olika perioder. Se tabell Koncernens resultaträkning, justerad sidan 20.	Separat redovisning av resultat- och marginalmått som inte påverkats av poster som stör jämförbarhet mellan olika perioder och därmed ger en ökad förståelse för bolagets underliggande verksamhet.
Totala utvecklingsutgifter	Periodens utvecklingskostnader och aktiverade utvecklingsutgifter.	Måttet är ett bra komplement till utvecklingskostnader då det visar bolagets totala investering i utveckling. Utvecklingsutgifternas påverkan på resultat och finansiell ställning samt presentation i kassaflödesanalysen påverkas av periodens andel aktiverade utvecklingsutgifter.
Totala utvecklingsutgifter/ nettoomsättning	Totala utvecklingsutgifter i relation till nettoomsättning.	
EBITDA	Beräknas som rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar samt aktivering av utvecklingsutgifter.	Måtten är ett bra komplement till rörelseresultat då det visar, förenklat, det kassamässiga resultatet från verksamheten samt att det är rensat för resultat-effekter från förändringar i andel aktiverade utvecklingsutgifter i företagets utvecklingsprojekt.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.	
Region	Region motsvarar rörelsesegment enligt IFRS 8. <ul style="list-style-type: none"> <li>• Västeuropa (WE).</li> <li>• Nord- och Sydamerika (AM).</li> <li>• Övriga världen (RoW), vilket är länder utanför Västeuropa samt Nord- och Sydamerika.</li> </ul>	



Resultatmått MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	117,5	133,0	426,7	503,5
<i>Nettoomsättning, jmf motsvarande period fg år</i>	-11,7%	20,3%	-15,2%	34,0%
KSV exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	-32,1	-34,7	-118,0	-130,8
<b>Bruttoresultat exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter</b>	<b>85,3</b>	<b>98,3</b>	<b>308,7</b>	<b>372,7</b>
<i>Bruttomarginal exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter</i>	72,6%	73,9%	72,3%	74,0%
KSV avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	-15,3	-14,5	-60,7	-56,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>70,0</b>	<b>83,8</b>	<b>248,0</b>	<b>315,8</b>
<i>Bruttomarginal</i>	59,6%	63,0%	58,1%	62,7%
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-39,3	-37,1	-144,7	-137,1
Administrationskostnader	-13,7	-14,7	-49,7	-54,2
Utvecklingskostnader	-16,3	-19,1	-63,1	-75,0
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>-69,3</b>	<b>-70,9</b>	<b>-257,5</b>	<b>-266,4</b>
<i>Rörelsekostnader/nettoomsättning</i>	59,0%	53,3%	60,3%	52,9%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0,7</b>	<b>12,9</b>	<b>-9,5</b>	<b>49,4</b>
<i>Rörelsemarginal</i>	0,6%	9,7%	-2,2%	9,8%
Finansnetto	2,2	-6,8	15,0	-5,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2,8</b>	<b>6,1</b>	<b>5,5</b>	<b>44,0</b>
Skatt	-4,9	-0,4	-1,8	-8,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2,1</b>	<b>5,7</b>	<b>3,7</b>	<b>35,2</b>
<i>Nettomarginal</i>	-1,8%	4,3%	0,9%	7,0%

Förändring av nettoomsättning i jämförbara valutor MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	117,5	133,0	426,7	503,5
Återläggning av övriga intäkter	-1,0	-0,6	0,5	-2,6
Nettoomsättning, exklusive övriga intäkter	116,5	132,4	427,3	500,9
Netto valutaeffekter jämförbara valutor	5,0	-7,3	-2,1	-9,4
Nettoomsättning i jämförbar valuta	121,4	125,1	425,2	491,5
<b>Förändring av nettoomsättning i jämförbara valutor</b>	<b>-8,3%</b>	<b>13,0%</b>	<b>-15,1%</b>	<b>31,1%</b>

Totala utvecklingsutgifter/Nettoomsättning MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Utvecklingskostnader	16,3	19,1	63,1	75,0
Aktiverade utvecklingsutgifter	24,2	21,2	87,3	74,1
<b>Totala utvecklingsutgifter</b>	<b>40,6</b>	<b>40,3</b>	<b>150,4</b>	<b>149,1</b>
Nettoomsättning	117,5	133,0	426,7	503,5
<b>Totala utvecklingsutgifter/nettoomsättning</b>	<b>34,5%</b>	<b>30,3%</b>	<b>35,2%</b>	<b>29,6%</b>

EBITDA-marginal MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Rörelseresultat	0,7	12,9	-9,5	49,4
Avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	15,3	14,5	60,7	56,9
Övriga av- och nedskrivningar	1,3	2,3	10,5	6,3
Aktiverade utvecklingsutgifter	-24,2	-21,2	-87,3	-74,1
<b>EBITDA</b>	<b>-6,9</b>	<b>8,5</b>	<b>-25,6</b>	<b>38,6</b>
Nettoomsättning	117,5	133,0	426,7	503,5
<b>EBITDA-marginal</b>	<b>-5,9%</b>	<b>6,4%</b>	<b>-6,0%</b>	<b>7,7%</b>

Kapital- och avkastningsmått		
Kapitalmåttarna visar hur kapital nyttjas samt företagets finansiella styrka. Avkastning är ett ekonomiskt begrepp som beskriver hur mycket en tillgång förändras i värde från en tidigare tidpunkt.		
Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Rörelsekapital	Genomsnittliga omsättningstillgångar minus likvida medel, leverantörsskulder och övriga räntefria kortfristiga skulder. Bolaget har inga räntebärande skulder. Förändring i rörelsekapital i kassaflödesanalysen inkluderar även justeringar för ej likviditetspåverkande poster samt förändringar i långfristiga rörelserelaterade fordringar och skulder.	Måttet visar hur mycket rörelsekapital som binds i rörelsen och kan sättas i relation till nettoomsättningen för att förstå hur effektivt det bundna rörelsekapitalet används.
Sysselsatt kapital	Koncernens sysselsatta kapital beräknas som ett genomsnitt av balansräkningens totala tillgångar minskat med totala skulder, exklusive räntebärande skulder. Koncern har inga räntebärande skulder.	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus ränteintäkter, rullande fyra kvartal, i procent av sysselsatt kapital.	
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av det bundna kapitalet som finansierats av ägarna.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital, rullande fyra kvartal.	Avkastningen på eget kapital visar totalavkastningen på ägarnas kapital och återspeglar effekten av såväl rörelsens lönsamhet som av finansiell hävstång. Måttet används främst för att analysera ägarlönsamheten över tid.
Investeringar	Periodens förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar.	
Totalt kassaflöde/Kassaflöde	Avser periodens förändring av likvida medel, exklusive kursdifferens i likvida medel.	

Rörelsekapital MSEK	Okt–Dec 2017	Okt–Dec 2016	Jan–Dec 2017	Jan–Dec 2016
Omsättningstillgångar	348,1	388,6	371,2	377,4
Likvida medel	-187,5	-211,1	-204,3	-203,1
Kortfristiga skulder	-127,1	-123,2	-127,7	-127,2
<b>Rörelsekapital</b>	<b>33,6</b>	<b>54,3</b>	<b>39,1</b>	<b>47,1</b>

Avkastning på sysselsatt kapital MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Okt–Dec 2017	Okt–Dec 2016	Jan–Dec 2017	Jan–Dec 2016
<i>Sysselsatt kapital</i>				
Balansomslutning	698,3	719,3	716,1	704,3
Ej räntebärande skulder	-147,1	-161,1	-157,4	-155,7
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>551,2</b>	<b>558,2</b>	<b>558,7</b>	<b>548,6</b>
<i>Rörelseresultat minus ränteintäkter RQ4</i>				
Rörelseresultat RQ4	-9,5	49,4	-9,5	49,4
Ränteintäkter RQ4	0,2	0,1	0,2	0,1
<i>Rörelseresultat minus ränteintäkter RQ4</i>	<i>-9,7</i>	<i>49,3</i>	<i>-9,7</i>	<i>49,3</i>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>-1,8%</b>	<b>8,8%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>9,0%</b>

Soliditet MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Eget kapital	548,0	563,0	548,0	563,0
Balansomslutning	696,9	728,0	696,9	728,0
<b>Soliditet</b>	<b>78,6%</b>	<b>77,3%</b>	<b>78,6%</b>	<b>77,3%</b>

Avkastning på eget kapital MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Periodens resultat	-2,1	5,7	3,7	35,2
Genomsnittligt eget kapital	558,8	548,6	558,8	548,6
<b>Avkastning på eget kapital</b>	<b>-0,4%</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,7%</b>	<b>6,4%</b>

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

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

Anställda och konsulter i slutet av perioden	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Antal anställda	211	215	211	215
Antal konsulter	38	33	38	33
<b>Anställda och konsulter i slutet av perioden</b>	<b>249</b>	<b>248</b>	<b>249</b>	<b>248</b>

## 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	Okt–Dec 2017	Okt–Dec 2016	Jan–Dec 2017	Jan–Dec 2016
<b>Redovisningseffekter av förvärvet av ScheduALL i oktober 2015</b>					
Förutbetalda intäkter	(a)	-0,4	-0,9	-2,1	-6,5
Avskrivningar på immateriella tillgångar	(b)	-0,7	-0,7	-2,8	-2,8
		<b>-1,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>-4,9</b>	<b>-9,4</b>
<b>Effekter av Net Insight-aktiens utveckling under perioden</b>					
Aktierelaterad ersättning	(c)	0,5	-1,4	3,4	-1,0
Värdeförändring syntetiska optioner	(d)	1,7	-6,3	14,5	-3,2
		<b>2,2</b>	<b>-7,6</b>	<b>18,0</b>	<b>-4,1</b>
<b>Övrigt</b>					
Omstrukturering	(e)	-	-	-	-3,4
		<b>0,0</b>	<b>0,0</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 har, efter beslut på bolagsstämman, introducerat syntetiska optionsprogram för anställda i Sverige. De syntetiska optionerna omvärderas löpande till verkligt värde genom tillämpning av optionsvärderingsmodell. Värdeförändringar under optionens löptid redovisas som en finansiell post. I syfte att ekonomiskt 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. 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	Okt–Dec 2017	Okt–Dec 2016	Jan–Dec 2017	Jan–Dec 2016
Nettoomsättning		117,5	133,0	426,7	503,5
Förutbetalda intäkter	(a)	0,4	0,9	2,1	6,5
<b>Nettoomsättning, justerad</b>		<b>117,9</b>	<b>133,9</b>	<b>428,9</b>	<b>510,1</b>
<i>Nettoomsättning justerad, jmf fg år</i>		-12,0%	17,3%	-15,9%	34,5%
Kostnad för sålda varor och tjänster		-47,5	-49,2	-178,7	-187,7
<b>Bruttoresultat, justerat</b>		<b>70,4</b>	<b>84,7</b>	<b>250,2</b>	<b>322,4</b>
<i>Bruttomarginal, justerad</i>		59,7%	63,2%	58,3%	63,2%
Rörelsekostnader		-69,3	-70,9	-257,5	-266,4
Avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar	(b)	0,7	0,7	2,8	2,8
<b>Rörelseresultat, justerat</b>		<b>1,8</b>	<b>14,5</b>	<b>-4,6</b>	<b>58,8</b>
<i>Rörelsemarginal, justerad</i>		1,5%	10,9%	-1,1%	11,5%
Finansansnetto		2,2	-6,8	15,0	-5,4
Omvärdering syntetiska optioner	(d)	-1,7	6,3	-14,5	3,2
<b>Resultat före skatt, justerat</b>		<b>2,3</b>	<b>14,0</b>	<b>-4,1</b>	<b>56,6</b>

**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 2018. Net Insight AB (publ), Sweden.

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

