

Net Insight delårsrapport Januari – september 2018

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



netinsight

Juli – september 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 115,1 MSEK (104,7)*, en ökning med 9,9% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I jämförbara valutor var ökningen 1,5%.
- Rörelseresultatet uppgick till -4,2 MSEK (6,6)*, vilket motsvarade en rörelsemarginal om -3,7% (6,3). Rörelseresultatet belastades med -3 MSEK avseende engångskostnader.
- Periodens resultat uppgick till -3,8 MSEK (8,9)*. Finansnettot gottskrevs med 0,8 MSEK (4,5) avseende värdeförändringar på syntetiska optionsprogram.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,01 SEK (0,02).
- Totalt kassaflöde uppgick till -38,4 MSEK (-4,0).

Januari – september 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 345,1 MSEK (310,8)*, en ökning med 11,0%. I jämförbara valutor var ökningen 7,8%.
- Rörelseresultatet uppgick till -14,7 MSEK (-8,3)*, vilket motsvarade en rörelsemarginal om -4,3% (-2,7). Rörelseresultatet belastades med -10 MSEK avseende engångskostnader.
- Periodens resultat uppgick till -10,2 MSEK (6,9)*. Finansnettot gottskrevs med 2,5 MSEK (12,8) avseende värdeförändringar på syntetiska optionsprogram.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,03 SEK (0,02).
- Totalt kassaflöde uppgick till -67,0 MSEK (-17,2).

Stabilt kvartal med framgång för Nimbra 1060

Henrik Sund, tf verkställande direktör, Net Insight

Viktiga händelser:

- Flera affärer för nylanserade Nimbra 1060
- Starkt kvartal för internet-baserade Nimbra VA
- Förstärkt ledning för Resource Optimization (ScheduALL)

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017*	Förändring	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017*	Förändring	Okt 2017- Sep 2018	Jan-Dec 2017*	Förändring
Nettoomsättning per segment									
Västeuropa	46,0	46,9	-2,0%	147,9	134,8	9,8%	207,6	194,4	6,8%
Nord- och Sydamerika	48,7	40,1	21,7%	117,3	101,8	15,2%	149,3	133,8	11,6%
Övriga världen	20,4	17,8	14,6%	79,9	74,3	7,6%	104,4	98,8	5,7%
Nettoomsättning	115,1	104,7	9,9%	345,1	310,8	11,0%	461,3	427,0	8,0%
Rörelseresultat	-4,2	6,6		-14,7	-8,3		-14,0	-7,5	
Rörelsemarginal	-3,7%	6,3%		-4,3%	-2,7%		-3,0%	-1,8%	
Periodens resultat	-3,8	8,9		-10,2	6,9		-13,6	3,5	
EBITDA	-2,3	3,0		-19,4	-16,8		-26,3	-23,7	
EBITDA-marginal	-2,0%	2,9%		-5,6%	-5,4%		-5,7%	-5,5%	
Totalt kassaflöde	-38,4	-4,0		-67,0	-17,2		-86,5	-36,8	

*) Omräknade jämförelseperioder, se sid. 11-12.

Stabilt kvartal med framgång för Nimbra 1060

Fortsatt tillväxt med en omsättningsökning på 10 procent trots en låg andel stora affärer jämfört med det starka tredje kvartalet 2017. Vi fortsätter vinna många affärer för live-sport, och kan summera ihop ett flertal affärer med den nyligen lanserade Nimbra 1060 samt ett starkt kvartal för vår internet-baserade Nimbra VA.

” Vi har redan sålt ett 10-tal enheter av vårt senaste flaggskepp Nimbra 1060, och Nimbra VA växer starkt med en dubbling av försäljningen under kvartalet.

De pågående tekniskiftena i kombination med förändringar i konsumentbeteenden fortsätter att förändra den globala mediaindustrin. Global konkurrens, nya aktörer, konsolidering samt ökat behov av effektivt resursutnyttjande är några av utmaningarna.

Industrins pågående förändring var också ett övergripande tema under IBC i september, en av världens största mediamässor som alltid innebär hög aktivitet för Net Insight. Tydliga trender under mässan var IP-migrering, molnbaserade lösningar samt framtidens live-produktion med automatiserade och smarta lösningar, vilket passar vårt erbjudande väl. En marknad i förändring gör att våra kunder upplever ökad osäkerhet och kostnadstryck, vilket skapar nya möjligheter för våra kvalitetssäkra och resurseffektiva lösningar. Exempel på lösningar som vi tillhandahåller är tillförlitliga transportlösningar genom Nimbra för remote production, distribution över internet via Nimbra VA, och nästa generations plattform med terabitkapacitet via Nimbra 1060.

Det är glädjande att konstatera styrkan i vår produktportfölj. Några exempel på detta under kvartalet är att vi redan sålt ett 10-tal enheter av vårt senaste flaggskepp Nimbra 1060, och att Nimbra VA växer starkt med en dubbling av försäljningen under kvartalet. Ett annat exempel är en större affär till en amerikansk broadcaster som omfattar såväl Nimbra VA som ScheduALL och konsulttjänster. För området Resource Optimization (ScheduALL) ser vi goda tillväxtmöjligheter, men vi har inte dragit tillräckliga fördelar av ScheduALL eller lösningar som kombinerar Nimbra och ScheduALL. Därför förstärkte vi under kvartalet ledningen för området Resource Optimization.

Inom området OTT finns det ett stort intresse för Sye Streaming Service, vår molnbaserade tjänst där kunden inte behöver ha en egen infrastruktur. Sedan lanseringen i april med tjänstens första kund Trippel Media har intresset för deras live-sända frågesport Primetime, baserat på Sye, ökat kraftigt de senaste månaderna till ett dagligt snitt på 50 000 deltagare. Detta visar på attraktionskraften i ett engagerande och interaktivt innehåll. Trippel Media har nu börjat licensiera sin plattform till andra länder. Tack vare utvecklingen som skett inom Sye Streaming Service har Net Insight bibehållit statusen Global ISV (Independent Software Vendor) hos Microsoft Azure. Detta är mycket glädjande, inte minst med tanke på att Net Insight är det minsta företaget av 16 globala ISV inom media och telekom.

Kommersialiseringen av Sye till massmarknaden genom partnerskap med de större aktörerna har tagit längre tid



än förväntat. Samtidigt är vi säkra på att det finns en stor marknad för en lösning som Sye, som möjliggör live-sändningar online med låg fördröjning. Detta blev tydligt inte minst under fotbolls-VM när tittande online slog alla rekord, samtidigt som både tittare och broadcasters upplevde stora problem med fördröjning och så kallad spoiler-effekt.

Vi har en stabil omsättning men lönsamheten påverkas av fortsatta satsningar inom försäljning och Sye samt en minskad aktiveringsgrad av utvecklingsutgifter i samband med lansering av bland annat Nimbra 1060. Vi verkar på en marknad med komplexa lösningar, och uppbyggnad av nya kunder och projekt är ett långsiktigt arbete som kräver tid och resurser. En nyckel till tillväxt är att vara ännu närmare kunderna, och vi har därför efter kvartalets utgång genomfört en omorganisation för att bättre förstå kundernas behov, och för att snabbare kunna agera på förändrade kundbeteenden.

När det gäller tillväxttakt och lönsamheten så har vi högre förväntningar än där vi är just nu, men vi är samtidigt trygga i att de förändringar vi genomför kommer att skapa rätt förutsättningar för förbättrad tillväxt och lönsamhet framöver.

Solna, 26 oktober, 2018

Henrik Sund, tf verkställande direktör

INTÄKTER

Juli – september

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2018 uppgick till 115,1 MSEK (104,7), en ökning med 9,9% jämfört med det tredje kvartalet 2017, som var förhållandevis starkt. I jämförbara valutor var ökningen 1,5% som följd av en svagare svensk krona mot US dollar och euro.

Nettoomsättningen för Västeuropa om 46,0 MSEK (46,9) minskade med -2,0% jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen i Nord- och Sydamerika om 48,7 MSEK (40,1) ökade med 21,7%. Här kan nämnas en större affär med en lösning bestående av både Nimbra och ScheduALL.

I region Övriga världen uppgick nettoomsättningen till 20,4 MSEK (17,8), vilket var en ökning om 14,6%. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till existerande kunder.

Nettoomsättningen för hårdvara uppgick till 41,9 MSEK (42,4) och för mjukvarulicenser till 30,4 MSEK (21,8). Ökningen för mjukvarulicenser kan primärt hänföras till Nord- och Sydamerika. Nettoomsättningen för support och tjänster uppgick till 42,7 MSEK (40,5).

Januari – september

Nettoomsättningen under årets första nio månader uppgick till 345,1 MSEK (310,8), vilket motsvarade en ökning om 11,0%. Ökningen i jämförbara valutor uppgick till 7,8%.

Nettoomsättningen i region Västeuropa uppgick till 147,9 MSEK (134,8), vilket motsvarade en ökning på 9,8%.

Nettoomsättningen i region Nord- och Sydamerika uppgick till 117,3 MSEK (101,8), en ökning med 15,2%.

Nettoomsättningen i region Övriga världen uppgick under niomånadersperioden till 79,9 MSEK (74,3), vilket motsvarade en ökning med 7,6%.

RESULTAT

Juli – september

Bruttoresultatet om 71,2 MSEK (57,3) var betydligt högre jämfört med tredje kvartalet 2017, huvudsakligen som följd av en ökad försäljning men även som följd av en ökad bruttomarginal om 61,9% (54,7). I bruttoresultatet ingick avskrivningar på aktiverade utvecklingsavgifter med -13,0 MSEK (-15,8). Bruttomarginalen exklusive avskrivningar på aktiverade utvecklingsavgifter var 73,2% (69,8), till följd av en förändrad produktmix.

Rörelsekostnaderna för det tredje kvartalet om 75,8 MSEK (51,9) var 23,9 MSEK högre än motsvarande period föregående år. Ökningen är hänförlig till satsningen på ökade resurser för försäljning, ökade resurser för kommersialiseringen av Sye samt en minskad aktiveringsgrad, i huvudsak hänförligt till neddrampning av utvecklingsprojektet för Nimbra 1060 som kommer att slutföras under oktober. De totala utgifterna för utveckling var gradvis minskat och uppgick till 30,0 MSEK (30,9).

Rörelseresultatet uppgick till -4,2 MSEK (6,6), vilket motsvarade en rörelsemarginal om -3,7% (6,3). Förändringen är främst hänförlig till ökade rörelsekostnader, vilket till viss del motverkats av det högre bruttoresultatet. Rörelseresultatet för det tredje kvartalet har belastats med -3 MSEK (-) för kostnader av engångskaraktär avseende avveckling av personal.

EBITDA uppgick till -2,3 MSEK (3,0), vilket motsvarade en EBITDA-marginal om -2,0% (2,9).

Aktiviteterna inom utveckling, försäljning och marknadsföring av bolagets Live OTT-lösning Sye påverkade rörelseresultatet och EBITDA med -8,5 MSEK (-8,9) respektive -12,5 MSEK (-14,5).

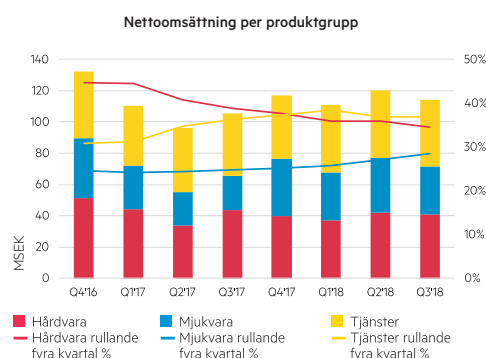
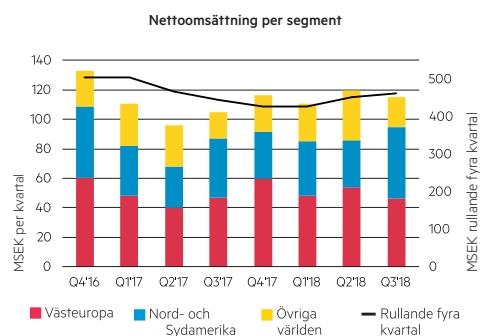
I tredje kvartalet gottskrevs finansnettot värdeförändringar om 0,8 MSEK (4,5) på syntetiska optionsprogram på grund av lägre aktiekurs vid kvartalets slut. Finansnettot uppgick därmed till -0,6 MSEK (3,9).

Resultatet före skatt uppgick till -4,8 MSEK (10,5) och periodens resultat uppgick till -3,8 MSEK (8,9), vilket motsvarade en nettomarginal om -3,3% (8,5).

Januari – september

För årets första nio månader uppgick bruttoresultatet till 207,9 MSEK (179,0). Ökningen kan i huvudsak hänföras till den ökade nettoomsättningen, men även som en följd av en ökad bruttomarginal om 60,2% (57,6). I bruttoresultatet ingick avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter med -42,0 MSEK (-45,3). Den ökade bruttomarginalen är hänförlig till något lägre avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter. Bruttomarginalen exklusive avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter var i linje med föregående år och uppgick till 72,4% (72,2).

Nyckeltal	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Okt 2017– Sep 2018	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning, MSEK	115,1	104,7	345,1	310,8	461,3	427,0
Bruttomarginal	61,9%	54,7%	60,2%	57,6%	59,9%	58,0%
Rörelsemarginal	-3,7%	6,3%	-4,3%	-2,7%	-3,0%	-1,8%
EBITDA-marginal	-2,0%	2,9%	-5,6%	-5,4%	-5,7%	-5,5%



Rörelsekostnaderna för niomånadersperioden uppgick till 222,8 MSEK (187,6). Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna har ökat med 29,5 MSEK till 134,7 MSEK (105,2), främst drivet av ökat antal resurser som arbetar med försäljning och marknadsföring. Utvecklingskostnaderna uppgick till 47,1 MSEK (46,2). Totala utvecklingsutgifter uppgick till 98,4 MSEK (109,3). Minskningen är främst hänförlig till minskade utvecklingsutgifter för Nimbra. Bolaget kommer även fortsättningsvis hålla en hög investeringstakt för att säkerställa framtida konkurrenskraft.

Rörelseresultatet för niomånadersperioden uppgick till -14,7 MSEK (-8,3), vilket motsvarade en rörelsemarginal på -4,3% (-2,7). Förlusten är en följd av satsningarna inom Live OTT, uppbyggnad av försäljning och marknadsföring, men även för kostnader av engångskaraktär om -10 MSEK (-). -8 MSEK avser avveckling av personal samt ersättning till avgående VD, och -2 MSEK avser kostnader för kvarstående hyresperioder för före detta huvudkontor efter flytten.

Finansnettot uppgick till 1,7 MSEK (11,1), varav 2,5 MSEK (12,8) är hänförligt till värdeförändringar på syntetiska optionsprogram.

Resultat före skatt uppgick till -13,0 MSEK (2,8) och periodens resultat uppgick till -10,2 MSEK (6,9), vilket motsvarade en nettomarginal på -3,0% (2,2). Se även avsnitt Skatt på sidan 13.

INVESTERINGAR

Tredje kvartalets investeringar uppgick till 24,6 MSEK (21,5), varav 12,9 MSEK (20,7) avsåg aktiveringar av utvecklingsavgifter. Av- och nedskrivningar under perioden uppgick till 14,8 MSEK (17,1), varav 13,0 MSEK (15,8) avsåg avskrivningar på aktiverade utvecklingsavgifter.

Investeringarna under årets första nio månader uppgick till 75,7 MSEK (66,9), varav 51,3 MSEK (63,0) avsåg aktiveringar av utvecklingsutgifter. Av- och nedskrivningar under perioden uppgick till 46,5 MSEK (54,5), varav 42,0 MSEK (45,3) avsåg avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter.

Vid slutet av perioden uppgick nettovärdet av aktiverade utvecklingsutgifter till 260,9 MSEK jämfört med 251,6 MSEK per 31 december 2017.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten för tredje kvartalet uppgick till 10,8 MSEK (22,1). Det totala kassaflödet för perioden uppgick till -38,4 MSEK (-4,0). Det negativa kassaflödet förklaras av investeringar i utvecklingsprojekt samt i utrustning och inventarier till de nya kontoren i Stockholm och Florida, men även av en ökad kapitalbindning relaterad till ökade kundfordringar.

Kassaflödet för niomånadersperioden uppgick till -67,0 MSEK (-17,2). Rensat för återköp av egna aktier, till ett värde av 0,7 MSEK (7,2), uppgick kassaflödet till -66,2 MSEK (-10,0).

Likvida medel vid slutet av kvartalet uppgick till 111,2 MSEK, jämfört med 177,7 MSEK per den 31 december 2017.

Kvarvarande skattemässiga underskott för bolagen i koncernen uppgick vid periodens utgång till 78,4 MSEK jämfört med 55,8 MSEK per den 31 december 2017. Se även avsnitt Skatt på sidan 13.

Eget kapital vid slutet av perioden uppgick till 540,7 MSEK, jämfört med 546,1 MSEK per den 31 december 2017. Soliditeten uppgick till 77,1%, jämfört med 78,3% per den 31 december 2017. Se även avsnitt Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital på sidan 13.

ANSTÄLLDA

Medelantal anställda och konsulter under niomånadersperioden på Net Insight var 242 (245), varav 150 (156) i moderföretaget Net Insight AB (publ).

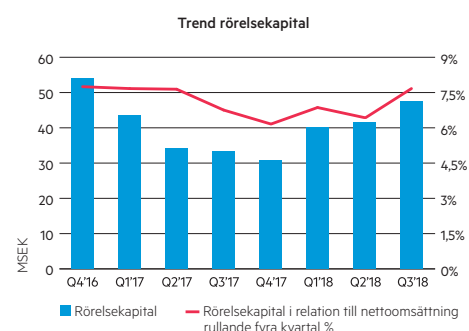
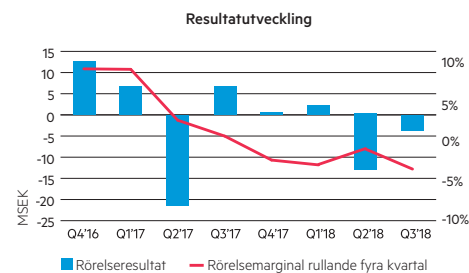
Under kvartalet lämnade bolagets CTO Martin Karlsson och VP Human Resources Marina Hedman bolaget. Under kvartalet tillträdde Dr. Judy Fick ledningsgruppen som VP Resource Optimization.

MODERFÖRETAGET

Moderföretagets nettoomsättning under det tredje kvartalet uppgick till 126,8 MSEK (116,2) och periodens resultat uppgick till 3,5 MSEK (11,6). Under det tredje kvartalet var den koncerninterna försäljningen 31,0 MSEK (28,7) och de koncerninterna inköpen -41,8 MSEK (-33,0).

Moderföretagets nettoomsättning under årets första nio månader uppgick till 390,2 MSEK (353,7) och periodens resultat uppgick till 6,1 MSEK (22,0). Under niomånadersperioden var den koncerninterna försäljningen 95,7 MSEK (100,3) och de koncerninterna inköpen -121,5 MSEK (-98,5).

Utvecklingen för moderföretaget under årets första nio månader 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 2017 har tillkommit hittills eller förväntas tillkomma under 2018.

För en utförlig beskrivning av bolagets risk- och känslighetsanalys samt riskhantering hänvisas till sidorna 34–35, 37–41 och 55–56 i årsredovisningen för 2017.

SÄSONGSEFFEKTER

De senaste tre kalenderåren har säsongsvariationen i genomsnitt varit relativt liten. Nettoomsättningen har under första, andra och tredje kvartalet uppgått till 24% vardera och fjärde kvartalet till 28% av årsomsättningen.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017*	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017*	Okt 2017- Sep 2018	Jan-Dec 2017*
Nettoomsättning	115 097	104 730	345 138	310 847	461 314	427 023
Kostnad för sålda varor och tjänster	-43 892	-47 416	-137 235	-131 865	-184 785	-179 415
Bruttoresultat	71 205	57 314	207 903	178 982	276 529	247 608
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-44 938	-31 158	-134 683	-105 194	-174 174	-144 685
Administrationskostnader	-13 738	-10 467	-41 058	-36 183	-54 572	-49 697
Utvecklingskostnader	-17 122	-10 232	-47 073	-46 222	-63 236	-62 385
Övriga rörelseintäkter och kostnader	358	1 144	220	358	1 473	1 611
Rörelseresultat	-4 235	6 601	-14 691	-8 259	-13 980	-7 548
Finansnetto	-551	3 874	1 690	11 067	3 476	12 853
Resultat före skatt	-4 786	10 475	-13 001	2 808	-10 504	5 305
Skatt	941	-1 605	2 759	4 093	-3 112	-1 778
Periodens resultat	-3 845	8 870	-10 242	6 901	-13 616	3 527
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-3 845	8 870	-10 242	6 901	-13 616	3 527

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Okt 2017- Sep 2018	Jan-Dec 2017
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,01	0,02	-0,03	0,02	-0,04	0,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,01	0,02	-0,03	0,02	-0,04	0,01
Genomsnittligt antal tusental utestående aktier före utspädning	383 458	384 961	383 485	385 426	383 601	385 057
Genomsnittligt antal utestående tusental aktier efter utspädning	383 458	384 961	383 485	385 426	383 601	385 057

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Okt 2017- Sep 2018	Jan-Dec 2017
Periodens resultat	-3 845	8 870	-10 242	6 901	-13 616	3 527
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Omräkningsdifferenser	-989	-2 962	5 609	-8 204	6 288	-7 525
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-989	-2 962	5 609	-8 204	6 288	-7 525
Totalresultat för perioden	-4 834	5 908	-4 633	-1 303	-7 328	-3 998
Totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare	-4 834	5 908	-4 633	-1 303	-7 328	-3 998

*) Omräknade jämförelseperioder, se sid. 11-12.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	30 Sep 2018	30 Jun 2018	31 Dec 2017*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	260 939	261 060	251 622
Goodwill	62 560	63 234	58 452
Övriga immateriella tillgångar	16 600	17 541	19 458
Inventarier	27 890	17 195	4 636
Uppskjuten skattefordran	17 457	16 584	14 285
Depositioner	5 209	4 798	4 911
Summa anläggningstillgångar	390 655	380 412	353 364
Omsättningstillgångar			
Varulager	42 957	42 270	43 598
Kundfordringar	135 709	128 310	106 186
Kortfristiga fordringar	20 553	24 618	16 551
Likvida medel	111 249	149 649	177 745
Summa omsättningstillgångar	310 468	344 847	344 080
SUMMA TILLGÅNGAR	701 123	725 259	697 444
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	15 597	15 597	15 597
Övrigt tillskjutet kapital	1 192 727	1 192 727	1 192 727
Omräkningsreserv	4 476	5 465	-1 133
Ansamlade förluster	-672 083	-668 238	-661 102
Summa eget kapital	540 717	545 551	546 089
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	19 577	21 183	19 738
Summa långfristiga skulder	19 577	21 183	19 738
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	19 049	25 827	21 841
Övriga kortfristiga skulder	121 780	132 698	109 776
Summa kortfristiga skulder	140 829	158 525	131 617
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	701 123	725 259	697 444

*) Omräknade jämförelseperioder, se sid. 11–12.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

KSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Ansamlade förluster	Totalt eget kapital
2017-01-01	15 597	1 192 727	6 392	-653 385	561 331
Återköp av egna aktier	-	-	-	-11 244	-11 244
Totalresultat för perioden	-	-	-7 525	3 527	-3 998
2017-12-31	15 597	1 192 727	-1 133	-661 102	546 089
2018-01-01	15 597	1 192 727	-1 133	-661 102	546 089
Återköp av egna aktier	-	-	-	-739	-739
Totalresultat för perioden	-	-	5 609	-10 242	-4 633
2018-09-30	15 597	1 192 727	4 476	-672 083	540 717

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Okt 2017-Sep 2018	Jan-Dec 2017
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	-4 786	10 475	-13 001	2 808	-10 504	5 305
Betalda inkomstskatter	-	-74	-	-74	-173	-247
Av- och nedskrivningar	14 835	17 074	46 536	54 502	63 188	71 154
Övriga ej likviditetspåverkande poster	739	-5 354	3 436	-12 131	3 219	-12 348
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	10 788	22 121	36 971	45 105	55 730	63 864
Förändring i rörelsekapital						
Ökning-/Minskning+ av varulager	-3 060	5 713	-2 355	-2 557	308	106
Ökning-/Minskning+ av fordringar	-3 376	17 822	-35 517	24 920	-50 990	9 447
Ökning+ /Minskning- av skulder	-17 711	-16 362	10 925	-6 817	15 591	-2 151
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 359	29 294	10 024	60 651	20 639	71 266
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-13 230	-21 106	-51 287	-64 738	-76 618	-90 069
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-11 370	-431	-24 464	-2 112	-25 258	-2 906
Ökning -/Minskning+ av långfristiga fordringar, netto	-411	-4 574	-298	-4 598	-302	-4 602
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25 011	-26 111	-76 049	-71 448	-102 178	-97 577
Finansieringsverksamheten						
Inbetald optionspremie	-	-	1 197	763	1 197	763
Slutreglering optioner	-	-	-1 415	-	-1 415	-
Återköp av egna aktier	-	-7 215	-739	-7 215	-4 768	-11 244
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-7 215	-957	-6 452	-4 986	-10 481
Periodens förändring av likvida medel	-38 370	-4 032	-66 982	-17 249	-86 525	-36 792
Kursdifferenser i likvida medel	-30	-64	486	-383	463	-406
Likvida medel vid periodens början	149 649	201 407	177 745	214 943	197 311	214 943
Likvida medel vid periodens slut	111 249	197 311	111 249	197 311	111 249	177 745

SEGMENTSRAPPORTERING

MSEK	Jul-Sep 2018				Jul-Sep 2017				Jan-Sep 2018				Jan-Sep 2017			
	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total
Nettoomsättning	46,0	48,7	20,4	115,1	46,9	40,1	17,8	104,7	147,9	117,3	79,9	345,1	134,8	101,8	74,3	310,8
Regionsresultat	12,2	12,2	1,9	26,3	13,6	10,6	1,9	26,2	41,6	24,8	6,8	73,2	40,8	21,7	11,3	73,8
Regionsmarginal	26%	25%	9%	23%	29%	26%	11%	25%	28%	21%	9%	21%	30%	21%	15%	24%
Administrationskostnader				-13,7				-10,5				-41,1				-36,2
Utvecklingskostnader				-17,1				-10,2				-47,1				-46,2
Övriga rörelseintäkter och kostnader				0,4				1,1				0,2				0,4
Finansnetto				-0,6				3,9				1,7				11,1
Resultat före skatt				-4,8				10,5				-13,0				2,8

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).

UPPDELNING AV INTÄKTER

MSEK	Jul-Sep 2018				Jul-Sep 2017				Jan-Sep 2018				Jan-Sep 2017			
	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total	WE	AM	RoW	Total
Nettoomsättning per produktgrupp																
Hårdvara	16,8	16,1	9,0	41,9	18,0	15,8	8,6	42,4	54,7	33,7	32,2	120,7	53,8	33,2	32,0	119,1
Mjukvarulicenser	12,2	13,1	5,2	30,4	11,2	7,3	3,3	21,8	38,2	31,2	26,1	95,5	28,4	21,2	22,3	71,9
Support & tjänster	17,0	19,6	6,2	42,7	17,7	17,0	5,8	40,5	55,1	52,3	21,5	129,0	52,6	47,3	20,0	119,9
Summa	46,0	48,7	20,4	115,1	46,9	40,1	17,8	104,7	147,9	117,3	79,9	345,1	134,8	101,8	74,3	310,8
Tidpunkt för intäktsredovisning																
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	29,2	29,1	14,2	72,5	29,2	23,1	11,9	64,2	93,3	65,1	58,5	216,9	82,2	54,9	54,4	191,5
Tjänster överförda över tiden	16,8	19,6	6,2	42,6	17,7	17,0	5,8	40,5	54,6	52,2	21,4	128,2	52,5	46,9	19,9	119,4
Summa	46,0	48,7	20,4	115,1	46,9	40,1	17,8	104,7	147,9	117,3	79,9	345,1	134,8	101,8	74,3	310,8

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Koncernens finansiella instrument per kategori	30 Sep 2018			31 Dec 2017		
	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	-	339	2	-	556
Kundfordringar och andra fordringar, exklusive icke finansiella fordringar		144 613	-		112 031	-
Likvida medel		111 249	-		177 745	-
Summa		255 862	339		289 776	556

Koncernens finansiella instrument per kategori	30 Sep 2018			31 Dec 2017		
	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	-	331	2	-	3 003
Derivatinstrument, valutaterminer	2	-	-	2	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder, exklusive icke finansiella skulder		30 562	-		29 169	-
Summa		30 562	331		29 169	3 003

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	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Okt 2017-Sep 2018	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	126 783	116 173	390 154	353 738	524 595	488 179
Kostnad för sålda varor och tjänster	-53 937	-45 526	-160 739	-139 128	-222 988	-201 377
Bruttoresultat	72 846	70 647	229 415	214 610	301 607	286 802
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-31 547	-27 177	-104 399	-80 888	-153 555	-130 044
Administrationskostnader	-11 516	-9 603	-36 611	-31 378	-48 681	-43 448
Utvecklingskostnader	-24 576	-24 589	-82 350	-87 768	-117 090	-122 508
Övriga intäkter och kostnader	-61	712	-262	-547	1 176	891
Rörelseresultat	5 146	9 990	5 793	14 029	-16 543	-8 307
Finansnetto	-623	3 840	1 759	10 924	3 563	12 728
Resultat före skatt	4 523	13 830	7 552	24 953	-12 980	4 421
Skatt	-1 051	-2 187	-1 471	-2 912	3 250	1 809
Periodens resultat	3 472	11 643	6 081	22 041	-9 730	6 230

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	30 Sep 2018	30 Jun 2018	31 Dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella tillgångar	5 677	5 788	6 875
Inventarier	23 128	16 478	4 414
Andelar i koncernföretag	295 068	295 068	295 068
Uppskjuten skattefordran	522	1 574	1 994
Depositioner	4 695	4 695	4 736
Summa anläggningstillgångar	329 090	323 603	313 087
Omsättningstillgångar			
Varulager	42 957	42 270	43 598
Kundfordringar	121 046	119 574	86 438
Fordringar koncernföretag	151 875	141 011	132 978
Kortfristiga fordringar	17 142	17 577	13 809
Likvida medel	102 059	140 020	166 200
Summa omsättningstillgångar	435 079	460 452	443 023
SUMMA TILLGÅNGAR	764 169	784 055	756 110
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	128 419	128 419	128 419
Fritt eget kapital	532 973	529 501	527 631
Summa eget kapital	661 392	657 920	656 050
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	9 900	11 009	9 246
Summa långfristiga skulder	9 900	11 009	9 246
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	16 268	23 454	20 284
Övriga kortfristiga skulder	76 609	91 672	70 530
Summa kortfristiga skulder	92 877	115 126	90 814
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	764 169	784 055	756 110

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:

- IFRS 9 Finansiella instrument
- IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 9 Finansiella instrument behandlar klassificering, värdering, första redovisning, nedskrivning och avslutande av redovisning av finansiella instrument liksom säkringsredovisning. Tillämpningen av IFRS 9 har inte medfört någon väsentlig effekt på koncernens eller moderföretagets resultat eller finansiella ställning och ingen justering av öppningsbalansen 2018 har gjorts.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder ersätter IAS 18 och IAS 11 och skapar ett nytt tankesätt för intäktsredovisning. Net Insight har antagit IFRS 15 med fullständig retroaktiv tillämpning. Effekterna på koncernens resultat och finansiella ställning för perioden januari – september 2017 presenteras i nedanstående tabeller för omräknade resultat- och balansräkningar. Tillämpningen av IFRS 15 innebär också utökad upplysningskrav, varför ny tabell Uppdelning av intäkter har infogats, se sid 9.

Koncernen presenterar sedan 1 januari 2018 valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta i resultaträkningen övriga rörelseintäkter och kostnader (tidigare princip se not 1.2B i årsredovisningen för 2017). Justeringen har även gjorts för jämförelseperioden. Effekterna på koncernens resultat och finansiella ställning för perioden januari – juni 2017 presenteras i nedanstående tabeller för omräknade resultaträkningar.

Koncernen justerade under sista kvartalet perioden januari – september 2017 beräkningsmodellen för aktivering av utgifter i vissa utvecklingsprojekt. Justeringen har även gjorts retroaktivt. Effekterna på koncernens resultat och finansiella ställning för perioden januari – september 2017 presenteras i nedanstående tabeller för omräknade resultat- och balansräkningar.

Koncernens omräknade resultaträkning	Jul-Sep 2017				
	Tidigare rapporterat	Omräkning IFRS 15	Justering utveckling	Omklassificering resultaträkning	Omräknad resultaträkning
KSEK					
Nettoomsättning	105 372	-243		-399	104 730
Kostnad för sålda varor och tjänster	-47 595		231	-52	-47 416
Bruttoresultat	57 777	-243	231	-451	57 314
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-31 373			215	-31 158
Administrationskostnader	-10 284			-183	-10 467
Utvecklingskostnader	-9 883		-823	474	-10 232
Övriga rörelseintäkter och kostnader				1 144	1 144
Rörelseresultat	6 237	-243	-592	1 199	6 601
Finansnetto	5 073			-1 199	3 874
Resultat före skatt	11 310	-243	-592	0	10 475
Skatt	-1 789	53	131		-1 605
Periodens resultat	9 521	-190	-461	0	8 870

Koncernens omräknade resultaträkning	Jan-Sep 2017				
	Tidigare rapporterat	Omräkning IFRS 15	Justering utveckling	Omklassificering resultaträkning	Omräknad resultaträkning
KSEK					
Nettoomsättning	309 286	86		1 475	310 847
Kostnad för sålda varor och tjänster	-131 807		564	-622	-131 865
Bruttoresultat	177 479	86	564	853	178 982
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-105 409			215	-105 194
Administrationskostnader	-36 000			-183	-36 183
Utvecklingskostnader	-43 911		-2 857	546	-46 222
Övriga rörelseintäkter och kostnader				358	358
Rörelseresultat	-7 841	86	-2 293	1 788	-8 259
Finansnetto	12 855			-1 788	11 067
Resultat före skatt	5 014	86	-2 293	0	2 808
Skatt	3 608	-19	504		4 093
Periodens resultat	8 622	67	-1 789	0	6 901

Koncernens omräknade balansräkningar	30 Sep 2017				31 Dec 2017		
	Tidigare rapporterat	Omr. IFRS 15	Just. Utv.	Omräknad balansräkning	Tidigare rapporterat	Omr. IFRS 15	Omräknad balansräkning
TILLGÅNGAR							
Anläggningstillgångar							
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	250 969		-5 210	245 759	251 622		251 622
Goodwill	57 640			57 640	58 452		58 452
Övriga immateriella tillgångar	16 263			16 263	19 458		19 458
Inventarier	4 124			4 124	4 636		4 636
Uppskjuten skattefordran	17 704	459	1 146	19 309	13 756	529	14 285
Depositioner	4 907			4 907	4 911		4 911
Summa anläggningstillgångar	351 607	459	-4 064	348 002	352 835	529	353 364
Omsättningstillgångar	352 228			352 228	344 080		344 080
SUMMA TILLGÅNGAR	703 835	459	-4 064	700 230	696 915	529	697 444
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
Eget kapital	558 507	-1 629	-4 064	552 814	547 966	-1 877	546 089
Långfristiga skulder	20 413			20 413	19 738		19 738
Kortfristiga skulder	124 915	2 088		127 003	129 211	2 406	131 617
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	703 835	459	-4 064	700 230	696 915	529	697 444

I övrigt har, för koncernen och moderföretaget, samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. I årsredovisningen för 2017 finns en beskrivning av dessa redovisningsprinciper.

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

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

AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

Moderföretaget har under perioden 16 till 23 februari återköpt 160 000 egna B-aktier på Nasdaq Stockholm. Det totala belopp som betalats för aktierna efter skatt var 0,7 MSEK. Detta motsvarar totalt antal aktier som moderföretaget har återköpt under året.

Vid rapportperiodens utgång uppgick moderföretagets innehav av egna B-aktier till 6 475 000 aktier, till ett genomsnittligt anskaffningspris om 4,64 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.

Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

Uppdelning av aktier	30 Sep 2018			31 Dec 2017		
	A-aktier	B-aktier	Totalt	A-aktier	B-aktier	Totalt
Utestående aktier	1 000 000	382 458 009	383 458 009	1 000 000	382 618 009	383 618 009
Återköpta aktier	-	6 475 000	6 475 000	-	6 315 000	6 315 000
Utgivna aktier	1 000 000	388 933 009	389 933 009	1 000 000	388 933 009	389 933 009

SKATT

Koncernen redovisade en skatt om 2,8 MSEK (4,1) för perioden januari–september 2018. Den redovisade skatten motsvarar en effektiv skattesats om 21 procent (-146). I resultat före skatt om -13,0 MSEK (2,8) ingår värdeförändringen syntetiska optioner med 2,4 MSEK (12,8). Värdeförändringen på de syntetiska optionerna är inte skattepliktiga om de är intäkter eller skattemässigt avdragsgilla om de är kostnader. Den relativa andel som värdeförändringen på de syntetiska optionerna har

av resultatet före skatt får därmed stor påverkan på skillnaden i effektiva skattesatser mellan perioderna. 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 78,4 MSEK, jämfört med 55,8 MSEK per 31 december 2017. Uppskjuten skattefordran har redovisats för de skattemässiga underskotten och de i Sverige beslutade nya skattesatserna från januari 2019 har beaktats vid värderingen.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Net Insight introducerade under andra kvartalet 2018, 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 och 2017 års program, se sidan 61–62 i årsredovisningen för 2017. Villkoren för beräkningen av verkligt värde vid tilldelningstillfället presenteras i tabellen nedan.

Under andra kvartalet 2018 slutreglerades även 2015 års program.

Syntetiska optioner, beräkningen av verkligt värde vid tilldelningstillfället baseras på följande förutsättningar	Sverige
Genomsnittlig volymvägd betalkurs för Net Insights B-aktie, SEK	4,36
Lösenpris, SEK	5,20
Antagen volatilitet ¹⁾	36%
Löptid	3 år
Riskenfri ränta	-0,39%
Justering av verkligt värde med anledning av CAP, SEK	-0,02
Verkligt värde, SEK	0,76
Antal tilldelade syntetiska optioner, tusental	1 575

¹⁾ 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.

VALBEREDNING & STÄMMA

Net Insights valberedning inför årsstämman 2019 har utsetts och utgörs av Jan Barchan (Briban Invest), Ramsay Brufer (Alecta), Christian Brunlid (Handelsbanken Fonder), Martin Wallin (Lannebo Fonder) samt Gunilla Fransson (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 13 mars 2019, till valberedningens ordförande Ramsay Brufer e-post: ramsay.brufer@alecta.com.

Net Insights bolagsstämma kommer att hållas den 8 maj 2019 kl. 10.00 i bolagets lokaler, Smidesvägen 7 i Solna.

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 2019.

Vänligen skicka in förslaget till agm@netinsight.net alternativt skicka förslaget via post till:

Net Insight AB (publ)
Box 1200
171 23 Solna

Ange "Förslag till stämma 2019" på kuvertet eller e-postmeddelandet.

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, support och tjänster. Net Insights försäljning utgörs till mer än hälften av mjukvara, support och tjänster och till en mindre del av hårdvaruprodukter.

Strategi

Net Insights ambition är att vara ett tillväxtbolag och målet är att skapa lönsam tillväxt. På en marknad i stor förändring skapar bolaget tillväxt och lönsamhet genom nära och strategiska samarbeten med kunder. Till sammans skapas innovativa lösningar som gör kunderna 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 videotraffik, live streaming och filbaserade överföringar, användandet av remote production, ökad TV-distribution över internet samt en bredare täckning av live evenemang.

RAPPORTDATUM

Bokslutkommuniké 2018	15 februari 2019
Delårsrapport januari – mars	25 april 2019
Årsstämma	8 maj 2019
Delårsrapport januari – juni	19 juli 2019
Delårsrapport januari – september	29 oktober 2019

För ytterligare information vänligen kontakta:

Henrik Sund, tf vd Net Insight AB (publ)
Telefon: +46 (0)8-685 04 00
E-post: henrik.sund@netinsight.net

Pelle Bourn, finanschef, Net Insight AB (publ)
Telefon: +46 (0)8-685 04 00
E-post: pelle.bourn@netinsight.net

Net Insight AB (publ), org.nr. 556533-4397
Box 1200 171 23 Solna
Telefon: +46 (0)8 – 685 04 00
www.netinsight.net

Solna, 26 oktober, 2018

Henrik Sund
tf Verkställande direktör

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Net Insight AB (publ) för perioden 1 januari 2018 till 30 september 2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 oktober 2018
Deloitte AB

Therese Kjellberg
Auktoriserad revisor

FINANSIELL INFORMATION

MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Okt 2017- Sep 2018	Jan-Dec 2017
Resultat						
<i>Nettoomsättning per segment</i>						
Västeuropa	46,0	46,9	147,9	134,8	207,6	194,4
Nord- och Sydamerika	48,7	40,1	117,3	101,8	149,3	133,8
Övriga världen	20,4	17,8	79,9	74,3	104,4	98,8
Nettoomsättning	115,1	104,7	345,1	310,8	461,3	427,0
Bruttoresultat	71,2	57,3	207,9	179,0	276,5	247,6
Rörelsekostnader	75,8	51,9	222,8	187,6	292,0	256,8
Totala utvecklingsutgifter	30,0	30,9	98,4	109,3	138,8	149,7
EBITDA	-2,3	3,0	-19,4	-16,8	-26,3	-23,7
Rörelseresultat	-4,2	6,6	-14,7	-8,3	-14,0	-7,5
Resultat före skatt	-4,8	10,5	-13,0	2,8	-10,5	5,3
Periodens resultat	-3,8	8,9	-10,2	6,9	-13,6	3,5
Finansiell ställning och kassaflöde						
Rörelsekapital	47,5	32,8	43,9	38,1	40,7	37,4
Likvida medel	111,2	197,3	111,2	197,3	111,2	177,7
Totalt kassaflöde	-38,4	-4,0	-67,0	-17,2	-86,5	-36,8
Aktien						
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,01	0,02	-0,03	0,02	-0,04	0,01
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,10	-0,01	-0,17	-0,04	-0,23	-0,10
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, SEK	1,41	1,44	1,41	1,44	1,41	1,42
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning, tusental	383 458	384 961	383 485	385 426	383 601	385 057
Antal utestående aktier före och efter utspädning vid periodens utgång, tusental	383 458	384 358	383 458	384 358	383 458	383 618
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	3,08	5,25	3,08	5,25	3,08	4,73
Anställda och konsulter						
Anställda och konsulter under perioden	239	247	242	245	243	245
Nyckeltal						
Nettoomsättning, jmf motsvarande period fg år	9,9%	-18,3%	11,0%	-16,1%	3,9%	-15,2%
Bruttomarginal	61,9%	54,7%	60,2%	57,6%	59,9%	58,0%
Totala utvecklingsutgifter/nettoomsättningen	26,1%	29,5%	28,5%	35,2%	30,1%	35,0%
Rörelsemarginal	-3,7%	6,3%	-4,3%	-2,7%	-3,0%	-1,8%
EBITDA-marginal	-2,0%	2,9%	-5,6%	-5,4%	-5,7%	-5,5%
Nettomarginal	-3,3%	8,5%	-3,0%	2,2%	-3,0%	0,8%
Avkastning på sysselsatt kapital	-2,6%	0,8%	-2,6%	0,8%	-2,6%	-1,4%
Soliditet	77,1%	78,9%	77,1%	78,9%	77,1%	78,3%
Avkastning på eget kapital	-2,5%	2,2%	-2,5%	2,2%	-2,5%	0,6%

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	Olika typer av resultatmått samt marginalmått uttryckta i procent av omsättningen.	
Icke IFRS-resultatmått	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 periodens 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, omräknad med jämförelseperiodens valutakurser och jämförelseperiodens motsvarande omsättning. 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 har dragits av.
Totala utvecklingsutgifter	Periodens utvecklingskostnader och aktiverade utvecklingsutgifter.	Måttet är ett bra komplement till utvecklingskostnader då det visar bolagets totala investering i utveckling.
Totala utvecklingsutgifter/ nettoomsättning	Totala utvecklingsutgifter i relation till nettoomsättning.	Utvecklingsutgifternas påverkan på resultat och finansiell ställning samt presentation i kassaflödesanalysen påverkas av periodens aktiveringsgrad.
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 aktiveringsgrad i företagets utvecklingsprojekt.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.	
Segment	Region motsvarar rörelsesegment enligt IFRS 8. <ul style="list-style-type: none"> • Västeuropa (WE) • Nord- och Sydamerika (AM) • Övriga världen (RoW), vilket är länder utanför Västeuropa samt Nord- och Sydamerika 	

EBITDA-marginal MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Okt 2017- Sep 2018	Jan-Dec 2017
Rörelseresultat	-4,2	6,6	-14,7	-8,3	-14,0	-7,5
Avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	13,0	15,8	42,0	45,3	57,3	60,7
Övriga av- och nedskrivningar	1,8	1,3	4,6	9,2	5,9	10,5
Aktiverade utvecklingsutgifter	-12,9	-20,7	-51,3	-63,0	-75,5	-87,3
EBITDA	-2,3	3,0	-19,4	-16,8	-26,3	-23,7
Nettoomsättning	115,1	104,7	345,1	310,8	461,3	427,0
EBITDA-marginal	-2,0%	2,9%	-5,6%	-5,4%	-5,7%	-5,5%

Nyckeltal resultaträkning MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Okt 2017- Sep 2018	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	115,1	104,7	345,1	310,8	461,3	427,0
<i>Nettoomsättning, jmf motsvarande period fg år</i>	9,9%	-18,3%	11,0%	-16,1%	3,9%	-15,2%
KSV exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	-30,9	-31,6	-95,3	-86,5	-127,5	-118,8
Bruttoresultat exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	84,2	73,1	249,9	224,3	333,8	308,3
<i>Bruttomarginal exkl. avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter</i>	73,2%	69,8%	72,4%	72,2%	72,4%	72,2%
KSV avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	-13,0	-15,8	-42,0	-45,3	-57,3	-60,7
Bruttoresultat	71,2	57,3	207,9	179,0	276,5	247,6
<i>Bruttomarginal</i>	61,9%	54,7%	60,2%	57,6%	59,9%	58,0%
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-44,9	-31,2	-134,7	-105,2	-174,2	-144,7
Administrationskostnader	-13,7	-10,5	-41,1	-36,2	-54,6	-49,7
Utvecklingskostnader	-17,1	-10,2	-47,1	-46,2	-63,2	-62,4
Rörelsekostnader	-75,8	-51,9	-222,8	-187,6	-292,0	-256,8
<i>Rörelsekostnader/nettoomsättningen</i>	65,9%	49,5%	64,6%	60,3%	63,3%	60,1%
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,4	1,1	0,2	0,4	1,5	1,6
Rörelseresultat	-4,2	6,6	-14,7	-8,3	-14,0	-7,5
<i>Rörelsemarginal</i>	-3,7%	6,3%	-4,3%	-2,7%	-3,0%	-1,8%
Finansnetto	-0,6	3,9	1,7	11,1	3,5	12,9
Resultat före skatt	-4,8	10,5	-13,0	2,8	-10,5	5,3
Skatt	0,9	-1,6	2,8	4,1	-3,1	-1,8
Periodens resultat	-3,8	8,9	-10,2	6,9	-13,6	3,5
<i>Nettomarginal</i>	-3,3%	8,5%	-3,0%	2,2%	3,0%	0,8%

Förändring av nettoomsättning i jämförbara valutor MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	115,1	104,7	345,1	310,8	427,0
Netto valutaeffekter jämförbara valutor	-8,7	2,2	-10,2	-6,7	-2,1
Nettoomsättning i jämförbar valuta	106,4	106,9	334,9	304,1	425,0
Förändring av nettoomsättning i jämförbara valutor	1,5%	-17,1%	7,8%	-18,4%	31,1%

Totala utvecklingsutgifter/nettoomsättning MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Okt 2017- Sep 2018	Jan-Dec 2017
Utvecklingskostnader	17,1	10,2	47,1	46,2	63,2	62,4
Aktiverade utvecklingsutgifter*	12,9	20,7	51,3	63,0	75,5	87,3
Totala utvecklingsutgifter	30,0	30,9	98,4	109,3	138,8	149,7
Nettoomsättning	115,1	104,7	345,1	310,8	461,3	427,0
Totala utvecklingsutgifter/nettoomsättning	26,1%	29,5%	28,5%	35,2%	30,1%	35,0%

*) Under perioden januari – mars 2018 omklassificerades 0,4 MSEK från övriga immateriella anläggningstillgångar till balanserade utvecklingsutgifter för utvecklingsarbete, vilka ingår i posten aktiverade utvecklingsutgifter men inte i investeringar.

Kapital- och avkastnings-mått	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 (R4Q), 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 (R4Q).	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	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Okt 2017-Sep 2018	Jan-Dec 2017
Omsättningstillgångar	327,7	365,5	334,6	377,9	338,1	371,2
Likvida medel	-130,4	-199,4	-150,8	-210,9	-160,1	-204,3
Kortfristiga skulder	-149,7	-133,3	-139,8	-128,9	-137,2	-129,4
Rörelsekapital	47,5	32,8	43,9	38,1	40,7	37,4

Avkastning på sysselsatt kapital MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Okt 2017-Sep 2018	Jan-Dec 2017
<i>Sysselsatt kapital</i>						
Balansomslutning	713,3	711,5	705,4	721,3	704,3	716,5
Ej räntebärande skulder	-170,1	-158,0	-159,8	-161,0	-157,3	-159,1
Sysselsatt kapital	543,3	553,5	545,6	560,3	547,0	557,4
<i>Rörelseresultat minus ränteintäkter - R4Q</i>						
Rörelseresultat - R4Q	-14,0	4,7	-14,0	4,7	-14,0	-7,5
Ränteintäkter - R4Q	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
<i>Rörelseresultat minus ränteintäkter - R4Q</i>	<i>-14,1</i>	<i>4,6</i>	<i>-14,1</i>	<i>4,6</i>	<i>-14,1</i>	<i>-7,6</i>
Avkastning på sysselsatt kapital	-2,6%	0,8%	-2,6%	0,8%	-2,6%	-1,4%

Soliditet MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Okt 2017- Sep 2018	Jan-Dec 2017
Eget kapital	540,7	552,8	540,7	552,8	540,7	546,1
Balansomslutning	701,1	700,2	701,1	700,2	701,1	697,4
Soliditet	77,1%	78,9%	77,1%	78,9%	77,1%	78,3%

Avkastning på eget kapital MSEK (om inte definierat på annat sätt)	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Okt 2017- Sep 2018	Jan-Dec 2017
Periodens resultat - R4Q	-13,6	12,6	-13,6	12,6	-13,6	3,5
Genomsnittligt eget kapital - R4Q	547,0	558,9	547,0	558,9	547,0	557,4
Avkastning på eget kapital	-2,5%	2,2%	-2,5%	2,2%	-2,5%	0,6%

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
Medelantal anställda och konsulter/medarbetare	Genomsnittligt antal anställda samt konsulter för positioner som inte är tillfälliga (längre än nio månader) och som inte ersätter frånvarande anställda. Avser FTE (full sysselsättning).	Att komplettera antalet anställda med konsulter ger en bättre bild av kostnadsmassan.

Anställda och konsulter under perioden	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Okt 2017- Sep 2018	Jan-Dec 2017
Antal anställda	203	209	207	209	207	208
Antal konsulter	36	38	35	36	36	36
Anställda och konsulter under perioden	239	247	242	245	243	245

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	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Okt 2017- Sep 2018	Jan-Dec 2017
Effekter av Net Insight-aktiens utveckling under perioden							
Aktierelaterad ersättning	(a)	0,0	1,1	0,2	2,9	0,7	3,4
Värdeförändring syntetiska optioner	(b)	0,8	4,5	2,5	12,8	4,1	14,5
Summa		0,8	5,6	2,7	15,8	4,8	18,0

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

- (a) Aktierelaterad ersättning avser värdeförändring av inlåsta belopp vid deltagande i syntetiskt aktieprogram.
 (b) 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 kassaflödessa 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.

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 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.

