

NET INSIGHT

DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2012

Net Insight AB (publ) org nr 556533-4397

Tredje kvartalet 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 60,3 MSEK (75,4) motsvarande en minskning på -20,0% jämfört med samma period föregående år. Minskningen är 13,2 % med jämförbara valutakurser.
- Rörelseresultatet uppgick till -3,6 MSEK (15,5) vilket motsvarar en rörelsemarginal på -6,0 % (20,6)
- Rörelseresultatet per aktie uppgick till -0,01 SEK (0,04)
- Totalt kassaflöde uppgick till -9,2 MSEK (4,8)
- Ett effektivitets- och kostnadsbesparingsprogram introduceras med avsikt att minska kostnadsmassan med 25 MSEK på årsbasis, med full effekt fr o m den 1 januari 2013. I detta program ingår uppsägning av konsultavtal samt ett varsel gällande 10 tjänster.

Januari – September 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 212,0 MSEK (214,2) motsvarande en minskning på 1,0 % jämfört med samma period föregående år. Med jämförbara valutakurser är tillväxttakten oförändrad.
- Rörelseresultatet uppgick till 5,0 MSEK (26,7) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 2,3 % (12,5)
- Rörelseresultat per aktie uppgick till 0,04 SEK (0,07).
- Totalt kassaflöde uppgick till -5,6 MSEK (-40,5).

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Net Insight ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 oktober 2012 klockan 8.45.



UTMANANDE UTVECKLING I VISSA MARKNADER

Efter 23 lönsamma kvartal rapporterar vi ett negativt rörelseresultat på -3,6 MSEK för det tredje kvartalet. Det var i huvudsak regionerna Östeuropa och Mellanöstern som inte levererade enligt förväntningarna. Tredje kvartalet började starkt men senare i kvartalet upplevde vi oväntade projektförseningar.

Det finansiella resultatet är svagare än föregående år i huvudsak som ett resultat av lägre försäljning. Vi har de senaste åren gjort betydande investeringar i utveckling för att bredda vår produktportfölj samt inom försäljning och marknad för att bredda vår kundbas och geografiska täckning. Vi befinner oss nu i ett stadie där vi kan implementera ett effektivitets- och kostnadsbesparingsprogram med syfte att minska kostnadsmassan med ungefär 25 MSEK på årsbasis, med full effekt från och med 1 januari 2013. En beräknad omstruktureringskostnad på 7 MSEK kommer att påverka resultatet i det fjärde kvartalet 2012.

Inom segmentet Broadcast and Media Networks (BMN) vann vi en betydande beställning från en ledande nätägare i Sydkorea som valde Nimbra MSR plattformen för kontributions- och distributionstjänster över hela Sydkorea. Det finns många DTT och digital TV-distributionsprojekt kvar runt om i världen som vi följer mycket noga. Under kvartalet vann vi ytterligare en uttullning av marksänd digital-TV av ORS, det nationella TV-bolaget i Österrike. Löpande uppgraderingar och leveranser till existerande DTT-kunder i ett flertal länder skedde under kvartalet.

Tillsammans med ett flertal kunder var vi delaktiga i direktsändningarna från de Olympiska spelen i London. Vi har under en tid varit i framkant när det gäller fjärrproduktion av TV som gör det möjligt för både stora och små TV-bolag att minska teknisk personal och utrustning vid arenorna. De kan istället fokusera på att skapa bättre programinnehåll och på att bli mer konkurrenskraftiga. De Olympiska spelen i London är det första riktigt stora sportevenemanget där fjärrproduktion har använts kommersiellt för att skapa effektivitet.

Under hösten har Net Insight lanserat ett flertal produkter och funktioner för att förbättra vår konkurrenskraft inom bland annat accessmarknaden. Vi har förbättrat kapaciteten i Nimbra-plattformen, managementsystemet samt den allt viktigare Ethernet-funktionaliteten.

Jag är besviken över det svaga resultatet i kvartalet då vi stod inför förseningar av större projektinköp. Det är självklart svårt att avgöra när de större projekten kommer att genomföras men två saker är jag övertygad om dels att projekten i stor utsträckning verkligen händer dels att vi följer dessa affärsmöjligheter inom vår adresserbara marknad på ett professionellt sätt. Dessa större affärer är nyckeln till framtida tillväxt.



Stockholm, 24 oktober, 2012
Fredrik Trägårdh
Verkställande Direktör

AFFÄRSHÄNDELSE – TREDJE KVARTALET

Under tredje kvartalet vann Net Insight två betydande beställningar, en inom segmentet marksänd digital-TV (DTT) och en inom segmentet Broadcast och Media Networks (BMN). Den nationella public service-företaget ORS i Österrike valde Net Insight för att leverera sitt DVB-T2-nät. Nimbra-lösningen kommer att distribuera DVB-T2-signaler över ORS:s IP-infrastruktur som täcker hela Österrike. Net Insight vann denna beställning tillsammans med vår återförsäljare TV-Connect Broadcast systems. Den andra beställningen vanns i partnerskap med vår sydkoreanska återförsäljare Sanam Technology. Lösning kommer att leverera kontributions- och distributions tjänster för alla typer av media: video, audio och data. Detta är den andra implementationen av Nimbra-plattformen i Sydkorea.

De olympiska spelen i London var kvartalets stora sportevenemang där Nimbra-plattformen användes av många kunder såsom Telia Sonera International Carrier, EBU, Aldea Solutions, SRG SSR, Foxtel bland många andra. Det svenska telekombolaget Telia Sonera International Carrier levererade fjärrproduktionstjänster till ett antal kunder över sitt fiberbaserade nät. Företaget levererade access till åtta TV-studios belägna i utkanten av det olympiska området för att möjliggöra täckning av Olympiaden och skapa programinnehåll.

Under kvartalet tillkom nya partner huvudsakligen i Västeuropa och i slutet av kvartalet hade Net Insight fler än 50 återförsäljare i sitt globala partnernätverk.

Vårt huvudfokus för marknadsföring under kvartalet var Net Insights deltagande på IBC 2012 i Amsterdam, Nederländerna. IBC är en ledande mässa för skapandet, hanteringen och leveransen av underhållning och medieinnehåll i hela världen. Net Insight lanserade ett flertal nya produkter och funktioner på årets mässa. Dessa nämns i stycket Produktintroduktioner nedan.

Net Insight deltog även i SET Broadcast and Cable i Sao Paulo, Brasilien och på Saudi Broadcasting Forum i Riyadh, Saudiarabien tillsammans med vår partner ACES. Under kvartalet har vi arrangerat ett event för alla återförsäljare i APAC regionen.

För tredje året i rad vann Net Insight CSI:s pris "Highly commended award" för kategorin bästa kabel- och fiberlösningen inom kontribution/distribution/transmission med vår lösning för tjänstefokuserade medianät (Service Aware Media Networks).

PRODUKTINTRODUKTIONER

I augusti och september lanserade Net Insight ett antal nya produkter och funktioner. Nimbra 640 lanserades för tillämpningar för accessmarknaden såväl som livesändningar och fjärrproduktion. Produkten är också lämplig för andra applikationer såsom primär DTT-distribution, kabel-TV/IPTV distribution och för att sammankoppla studios. Ett nytt videokort för Nimbra 600 serien lanserades med funktionalitet som stödjer många olika videoformat. Videokortet kan använda sig av intelligenta SFP-moduler (small form-factor pluggable transceiver) och ger möjligheten att integrera mer avancerade videotjänster i företagets Nimbra 600 plattform. Detta möjliggör förbättrade tjänster och kostnadsbesparingar för kunderna.

Net Insight äger ett patent gällande distribution av tid i nät, Time Transfer. Nu introducerar Net Insight denna unika tjänst över IP-nät vilket erbjuder ett säkert och enkelt sätt att tillhandahålla korrekt och absolut tidssynkronisering över samma nät och infrastruktur som används för videotransport, utan GPS-mottagare.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 60,3 MSEK (75,4), vilket motsvarar en minskning på 20,0% jämfört med motsvarande period föregående år. I jämförbara valutor uppgick minskningen till 13,2%. Omvärdering av kundfordringar i utländsk valuta har gett en negativ påverkan på nettoomsättningen med 2,7 MSEK jämfört med en positiv påverkan på 2,4 MSEK i samma period föregående år.

EMEA visade en minskning på 20,8 MSEK och nådde inte upp till volymerna i tredje kvartalet 2011 då försäljningen i Mellanöstern och Östeuropa realiserades som förväntat. Region Nord- och sydamerika visade en minskning på 4,6 MSEK medan APAC visade en stark tillväxt som relateras till en beställning från en stor Sydkoreansk nätägare.

FÖRSÄLJNING PER REGION

	Q3	Q3	Q4	Q1	Q2	Q4'11-	Helår
Belopp i MSEK	2012	2011	2011	2012	2012	Q3'12	2011
EMEA	31,0	51,8	56,7	54,6	45,6	187,9	203,9
Nord- och Sydamerika	12,2	16,8	18,3	13,7	17,5	61,7	70,1
APAC	17,1	6,8	5,3	8,3	11,9	42,6	20,5
Totalt	60,3	75,4	80,3	76,6	75,0	292,2	294,5

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast & Media (BMN) uppgick till 89% (89) av den totala nettoomsättningen och DTT uppgick till 10% (9). IPTV och kabel-TV uppgick till 1% (2) av omsättningen.

Försäljningen av hårdvara uppgick till 41,3 MSEK (56,1). Försäljningen av mjukvarulicenser låg i linje med föregående år på 6,0 MSEK (6,5) medan support och service ökade med 3,5 MSEK till 13,8 MSEK (10,3). Siffrorna ovan exkluderar övriga rörelseintäkter på -0,8 MSEK (2,5) som huvudsakligen består av omvärdering av kundfordringar i utländsk valuta och leasingintäkter.

Som framgår av koncernens resultaträkning i sammandrag på sidan 12 uppgår bruttomarginalen till 57,9% (65,8). Minskningen är helt hänförlig till en ökning av avskrivningar på aktiverade utgifter för utvecklingsprojekt. Bruttomarginalen exklusive avskrivningar på aktiverade utgifter för utvecklingsprojekt uppgår till 75,4% (74,7).

Totala rörelsekostnader för det tredje kvartalet uppgick till 38,5 MSEK (34,1). Försäljning och marknadsföringskostnader uppgick till 24,9 MSEK (22,5). Ökningen är hänförlig till ökat antal försäljning- och supportpersonal och kommissioner till återförsäljare. Administrativa utgifterna ligger något under föregående år på 6,2 MSEK jämfört med 7,2 MSEK i huvudsak hänförlig till lägre kostnader för konsulter. Utvecklingsutgifterna har ökat till 7,4 MSEK (4,4) huvudsakligen p g a en ökning av antalet utvecklingsresurser samt att takten på aktivering av utgifter har minskat något.

Rörelseresultatet uppgick till -3,6 MSEK (15,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -6,0% (20,6). Minskningen är hänförlig till lägre försäljningsvolym, ökade avskrivningar på aktiverade utvecklingsprojekt och högre rörelseomkostnader hänförlig till rekrytering av fler anställda inom R&D och försäljning.

Finansnettot uppgick till 0,7 MSEK (1,5). Minskningen är hänförlig till omvärdering av likvida medel i utländsk valuta.

Resultatet före skatt uppgick till -2,9 MSEK (17,0), vilket motsvarar en vinstmarginal på -4,9% (22,6).

Periodens resultat uppgick till -3,6 MSEK (14,3) och resulterade i en nettomarginal på -6,0% (19,0).

Under det fjärde kvartalet kommer Net Insight att introducera ett effektivitets- och kostnadsbesparingsprogram med syfte att minska kostnadsmassan med 25 MSEK på års basis, med full effekt fr o m 1 januari 2013. Programmet uppskattas påverka upp till 10 tjänster samt inkludera uppsägning av ett antal konsultavtal. Den beräknade omstruktureringskostnaden är 7 MSEK och kommer att påverka resultatet i fjärde kvartalet.

Nio månader

Nettoomsättningen under niomånadersperioden uppgick till 212,0 MSEK (214,2), vilket är en minskning med 1,0% jämfört med föregående år. I jämförbara valutor är nettoomsättningen oförändrad jämfört med föregående år. Nettoomsättningen påverkades negativt med 2.9 MSEK p g a omvärderingen av kundfordringar i utländsk valuta jämfört med en positiv påverkan på 2,5 MSEK för samma period föregående år.

Region EMEA stod för 131,2 MSEK (147,2), Nord och Sydamerika 43.4 MSEK (51,8) och Asien 37,3 MSEK (15,2).

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast och Media (BMN) uppgick till 79% (73), inom DTT till 21% (22) och inom IPTV/CATV till 0% (5).

Försäljningen av hårdvara uppgick till 148,5 MSEK (156,5), support- och serviceintäkter ökade till 38,3 MSEK (33,8) och mjukvarulicenser uppgick till 24,1 MSEK (20,2).

Som framgår av koncernens resultaträkning i sammandrag, sidan 12, är Bruttomarginalen 60,1 procent (61,8). Minskningen är hänförlig till en ökning av avskrivningar på aktiverade utgifter för utvecklingsprojekt. Bruttomarginalen exklusive avskrivningar på aktiverade utgifter för utvecklingsprojekt uppgår till 73,5% (71,1)

Rörelsekostnaderna har ökat med 16,7 MSEK till 122.4 MSEK (105,6) huvudsakligen p g a ökat antal anställda och en något lägre nivå av aktiveringsgrad av utvecklingsutgifter.

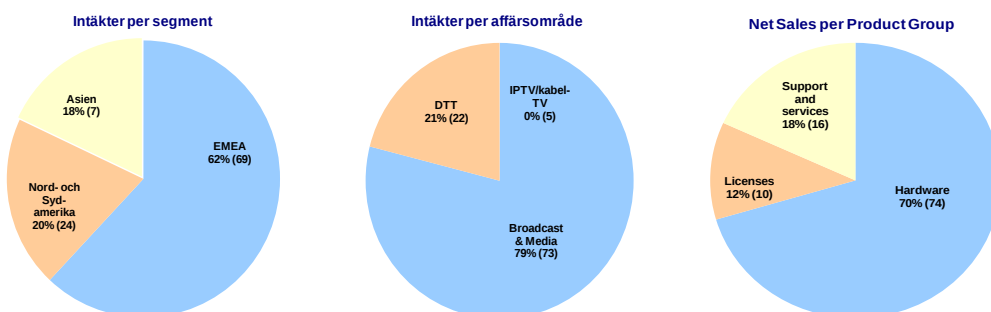
De totala rörelseresultatet uppgick till 5,0 MSEK (26,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 2,4% (12,5).

Finansnettot uppgick till 1,4 MSEK (3,8). Minskningen är hänförlig till omvärderingar av likvida medel i utländsk valuta.

Resultatet före skatt uppgick till 6,4 MSEK (30,6), vilket motsvarar en vinstmarginal på 3,0% (14,3).

Periodens resultat uppgick till 14,2 MSEK (28,4). En positiv skatteeffekt på 8.4 MSEK har uppnåtts genom aktivering av skattemässiga underskott under första halvåret. Vinstmarginalen uppgick till 6,7% (13,3).

Den svenska regeringen har föreslagit att sänka företagsskatten från 26,3% till 22%. Skulle detta förslag antas kommer en omvärdering av den uppskjutna skattefordran att göras i kvartal fyra.



KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Totalt kassaflöde för det tredje kvartalet uppgick till -9,2 MSEK (4,8). Det negativa kassaflödet för tredje kvartalet är i huvudsak kopplat till investeringar i immateriella tillgångar, aktivering av utveckling, som är större än kassaflödet från den operationella verksamheten.

Kassaflödet för niomånadersperioden uppgick till -5,6 MSEK (-40,5). Kassaflödet är negativt i huvudsak hänförligt till investeringar i immateriella tillgångar som överstiger kassaflödet från den operationella verksamheten.

Likvida medel vid slutet av perioden uppgick till 190,6 MSEK (195,4).

Eget kapital uppgick till 505,7 MSEK (469,9) med en soliditet på 88,0% (86,8).

INVESTERINGAR

Tredje kvartalets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,6 MSEK (1,8) och avskrivningar uppgick till 0,6 MSEK (0,3). Investeringar i övriga immateriella tillgångar uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och avskrivningar uppgick till 0,4 MSEK (0,2). Aktivering av utvecklingsutgifter uppgick till 13,1 MSEK (14,2). Avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 10,6 MSEK (6,7).

Investeringar i anläggningstillgångar för niomånadersperioden uppgick till 0,9 MSEK (2,8) och avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 0,9 MSEK (0,7). Investeringar i övriga immateriella tillgångar uppgick till 2,4 MSEK (0,0) och avskrivningarna uppgick till 0,9 MSEK (0,6). Aktivering av utvecklingsutgifter uppgick till 48,9 MSEK (45,7) och avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 28,6 MSEK (19,9).

Vid slutet av perioden uppgick nettovärdet av aktiverad utvecklingsutgifter till 177,0 MSEK (147,5).

ANSTÄLLDA

Vid slutet av kvartalet hade Net Insight 157 anställda (146). Moderbolaget, Net Insight AB, hade 147 anställda (137), Net Insight Intellectual Property AB hade 5 (4) och det USA-baserade dotterbolaget Net Insight Inc. hade 5 (5).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 81,3 MSEK (94,5). Periodens resultat uppgick till 0,4 MSEK (15,1). Försäljningen under niomånadersperioden uppgick till 280,8 MSEK (277,7) och periodens resultat till en förlust på 40,5 MSEK jämfört med en vinst på 36,9 MSEK i samma period föregående år. Förlusten är hänförlig till första kvartalets justeringar avseende interna debiteringar för utvecklingskostnader vilket i moderbolaget medfört en engångseffekt på resultatet uppgående till 68,3 MSEK. Denna justering påverkar inte koncernens resultat.

Kvarvarande skattemässiga underskott för koncernen uppgår till 152 MSEK.

RISK – OCH KÄNSLIGHETSANALYS

Net Insights verksamhet och resultat påverkas av en rad yttre och inre faktorer. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk skall hanteras.

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

Inga ytterligare väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer än de som finns beskrivna i årsredovisningen 2011 har tillkommit under det andra kvartalet.

För en fullständig beskrivning av bolagets risk- och känslighetsanalys samt riskhantering hänvisas till sidan 23 i årsredovisning från 2011.

SÄSONGSEFFEKTER

De senaste tre kalenderåren har säsongsvariationen varit relativt liten. Nettoomsättningen under första kvartalet har uppgått till 23 procent av den årliga nettoomsättningen och fjärde kvartalet har uppgått till 27 procent, medan andra och tredje kvartalet har uppgått till 25 procent vardera av den årliga nettoomsättningen.

NYCKELTAL

	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
	2012	2012	2012	2011	2011	2011	2011	2010
Nettoomsättning	60 302	75 038	76 627	80 303	75 367	72 236	66 618	88 060
Resultat efter finansiella poster	-2 925	4 068	5 254	16 503	17 008	9 745	3 815	16 293
Resultat per aktie, SEK	-0,01	0,03	0,01	0,06	0,04	0,02	0,01	0,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,02	0,04	-0,03	0,00	0,01	-0,12	-0,05	0,08
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-0,6%	0,8%	1,1%	3,4%	3,7%	2,2%	0,9%	3,8%
Avkastning på eget kapital, %	-0,7%	2,5%	1,1%	4,5%	3,1%	2,1%	1,1%	4,4%
Eget kapital per aktie, SEK								
- före utspädning, SEK	1,30	1,31	1,27	1,26	1,20	1,17	1,14	1,13
- efter utspädning, SEK	1,30	1,31	1,27	1,26	1,20	1,17	1,14	1,13

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i kSEK	Q3 2012	Q3 2011	Jan-Sep 2012	Jan-Sep 2011	Q4'11-Q3'12 12 månader	Helår 2011
Nettoomsättning	60 302	75 367	211 967	214 221	292 270	294 524
Kostnad för sålda varor & tjänster	-25 392	-25 760	-84 642	-81 855	-115 139	-112 352
Bruttoresultat	34 910	49 607	127 325	132 366	177 131	182 172
Försäljning och marknadsföringskostnader	-24 879	-22 452	-76 598	-66 787	-101 729	-91 918
Administrationskostnader	-6 229	-7 234	-20 824	-22 462	-25 727	-27 365
Utvecklingskostnader	-7 421	-4 424	-24 948	-16 391	-28 622	-20 065
Rörelseresultat	-3 619	15 497	4 955	26 726	21 053	42 824
Finansnetto	694	1 511	1 441	3 842	1 846	4 247
Resultat före skatt	-2 925	17 008	6 396	30 568	22 899	47 071
Skatt	-650	-2 659	7 769	-2 148	12 774	2 857
Periodens resultat	-3 575	14 349	14 165	28 420	35 673	49 928
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3 575	14 349	14 165	28 420	35 673	49 928
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (uttryckt i kr per aktie)						
Resultat per aktie före utspädning	-0,01	0,04	0,04	0,07	0,09	0,13
Resultat per aktie efter utspädning	-0,01	0,04	0,04	0,07	0,09	0,13
Genomsnittligt antal tusentals aktier före utspädning	389 933	389 933	389 933	389 933	389 933	389 933
Genomsnittligt antal tusentals aktier efter utspädning	389 933	389 933	389 933	389 933	389 933	389 933

KONCERNENS TOTALA RESULTATRÄKNING

Belopp i kSEK						
Periodens resultat	-3 575	14 349	14 165	28 420	35 673	49 928
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser	-721	60	-420	69	-350	139
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-721	60	-420	69	-350	139
Totalresultat för perioden	-4 296	14 409	13 745	28 489	35 323	50 067
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-4 296	14 409	13 745	28 489	35 323	50 067

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i KSEK	Q3 2012	Q3 2011	Jan-Sep 2012	Jan-Sep 2011	Q4'11-Q3'12 12 månader	Helår 2011
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	-2 925	17 008	6 396	30 568	22 899	47 071
Avskrivningar	11 266	7 213	30 419	21 260	38 615	29 456
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-427	320	2 018	45	2 413	440
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
före förändring av rörelsekapital	7 914	24 541	38 833	51 873	63 927	76 967
Förändring i rörelsekapital						
Ökning-/Minskning+ av varulager	-1 910	4 014	-12 826	-8 499	-12 452	-8 125
Ökning-/Minskning+ av fordringar	16 742	-6 703	28 949	-13 788	14 792	-27 945
Ökning-/Minskning- av kortfristiga skulder	-18 212	-993	-8 564	-21 558	1 954	-11 040
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 534	20 859	46 392	8 028	68 221	29 857
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-13 117	-14 260	-51 242	-45 724	-71 524	-66 006
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-641	-1 779	-895	-2 796	-1 553	-3 454
Förvärv av nettotillgångar	0	0	0	0	0	0
Ökning-/Minskning+ av långfristiga fordringar	-7	-11	132	13	75	-44
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 765	-16 050	-52 005	-48 507	-73 002	-69 504
Minskning/ökning av likvida medel	-9 231	4 809	-5 613	-40 479	-4 781	-39 647
Likvida medel vid periodens början	199 828	190 569	196 210	235 857	195 378	235 857
Likvida medel vid periodens slut	190 597	195 378	190 597	195 378	190 597	196 210

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	30 Sep 2012	30 Sep 2011	31 dec 2011
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	176 951	147 457	158 871
Goodwill	4 354	4 354	4 354
Övriga immateriella tillgångar	2 813	1 507	1 291
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	3 978	3 754	4 075
Finansiella tillgångar			
Uppskjuten skattefordran	39 943	26 926	31 932
Lämnade depositioner, långfristiga	265	340	397
Summa anläggningstillgångar	228 304	184 338	200 920
Omsättningstillgångar			
Varulager	49 179	37 123	36 353
Kundfordringar	92 784	111 166	123 896
Kortfristiga fordringar	13 676	11 719	11 513
Likvida medel	190 597	195 378	196 210
Summa omsättningstillgångar	346 236	355 386	367 972
Summa tillgångar	574 540	539 724	568 892
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	15 597	15 597	15 597
Övrigt tillskjutet kapital	1 192 727	1 192 727	1 192 727
Omräkningsdifferenser	-1 940	-1 590	-1 520
Ansamlade förluster	-700 698	-736 865	-715 088
Summa eget kapital	505 686	469 869	491 716
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	4 029	6 202	7 771
Summa långfristiga skulder	4 029	6 202	7 771
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	16 167	14 878	26 130
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	48 658	48 775	43 275
Summa kortfristiga skulder	64 825	63 653	69 405
Summa eget kapital och skulder	574 540	539 724	568 892

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differens	Ansamlade förluster	Totalt eget kapital
2011-01-01	15 597	1 192 727	-1 659	-766 091	440 574
Totalresultat för perioden	0	0	69	28 420	28 489
Optionsinlösen	0	0	0	0	0
Personaloptionsprogram:					
Värde på anställdas tjänstgöring	0	0	0	806	806
2011-09-30	15 597	1 192 727	-1 590	-736 865	469 869
2011-10-01					
Totalresultat för perioden	0	0	70	21 508	21 578
Optionsinlösen	0	0	0	0	0
Personaloptionsprogram:					
Värde på anställdas tjänstgöring	0	0	0	269	269
2011-12-31	15 597	1 192 727	-1 520	-715 088	491 716
2012-01-01	15 597	1 192 727	-1 520	-715 088	491 716
Totalresultat för perioden	0	0	-420	14 165	13 745
Personaloptionsprogram:					
Värde på anställdas tjänstgöring	0	0	0	225	225
2012-09-30	15 597	1 192 727	-1 940	-700 698	505 686

SEGMENTSRAPPORTERING

Belopp i KSEK	Q3 2012				Q3 2011				Jan-Sep 2012				Jan-Sep 2011			
	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total
Nettoomsättning	31	17	12	60	52	7	17	75	132	37	43	212	142	15	57	214
Regionresultat	5	2	2	9	20	0	8	27	32	5	11	48	42	-1	23	64
Regionresultat (%)	16%	12%	17%	15%	38%	-7%	49%	36%	24%	14%	26%	23%	30%	-7%	40%	30%
Justerat för avskrivningar - utveckling	5	3	2	10	5	1	1	7	17	6	5	28	13	1	5	20
Justerat regionresultat	10	5	4	19	25	1	9	34	49	11	16	76	55	0	28	84
Justerat regionresultat (%)	32%	29%	33%	32%	47%	8%	55%	46%	37%	30%	37%	36%	39%	2%	49%	39%

Regionresultat definieras som bruttoresultat minus försäljnings- och marknadsföringskostnader. AM är förkortning för Nord- och Sydamerika.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q3 2012	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Jan-Sep 2012	Jan-Sep 2011
Försäljning	60,3	75,4	80,3	76,6	75,0	211,9	214,2
Bruttoresultat	34,9	49,6	49,9	46,8	45,6	127,3	132,3
Bruttomarginal	57,9%	65,8%	62,1%	61,1%	60,8%	60,1%	61,8%
Rörelseresultat	-3,6	15,5	16,1	5,2	3,4	5,0	26,7
Rörelsemarginal	-5,9%	20,6%	20,0%	6,8%	4,5%	2,4%	12,5%
Resultat före skatt	-2,9	17,0	16,5	5,3	4,1	6,5	30,5
Periodens resultat	-3,6	14,3	21,5	5,3	12,5	14,2	28,4
Nettomarginal	-6,0%	19,0%	26,8%	6,9%	16,7%	6,7%	13,3%

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Q3 2012	Q3 2011	Jan-Sep 2012	Jan-Sep 2011	Q4'11-Q3'12 12 månader	Helår 2011
Nettoomsättning	81 287	94 468	280 788	277 692	384 307	381 211
Kostnad för sålda varor & tjänster	-32 965	-44 585	-63 327	-136 187	-114 837	-187 697
Bruttoresultat	48 322	49 883	217 461	141 505	269 470	193 514
Försäljning och marknadsföringskostnader	-23 163	-19 030	-73 199	-56 744	-103 120	-86 665
Administrationskostnader	-5 346	-9 495	-20 823	-29 081	-19 106	-27 364
Utvecklingskostnader	-19 585	-4 422	-178 659	-16 390	-182 334	-20 065
Rörelseresultat	228	16 936	-55 220	39 290	-35 090	59 420
Finansnetto	418	1 148	510	2 868	-138 097	-135 739
Resultat före skatt	646	18 084	-54 710	42 158	-173 187	-76 319
Skatt	-224	-2 959	14 226	-5 241	18 131	-1 336
Periodens resultat	422	15 125	-40 484	36 917	-155 056	-77 655

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	30 Sep 2012	30 Sep 2011	31 dec 2011
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0	147 457	158 871
Övriga immateriella tillgångar	2 813	1 507	1 291
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	3 978	3 754	4 075
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	117 427	18 398	18 398
Uppskjuten skattefordran	31 577	20 339	17 109
Lämnade depositioner, långfristiga	265	340	397
Summa anläggningstillgångar	156 060	191 795	200 141
Omsättningstillgångar			
Varulager	49 179	37 123	36 353
Kundfordringar	92 784	111 166	123 896
Fordran, koncernföretag	511 660	613 194	429 097
Kortfristiga fordringar	13 090	12 071	13 390
Likvida medel	126 605	130 559	123 670
Summa omsättningstillgångar	793 318	904 113	726 406
Summa tillgångar	949 378	1 095 908	926 547
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	15 597	15 597	15 597
Reservfond	112 822	112 822	112 822
Fritt kapital/ansamlade förluster	667 607	802 174	707 865
Summa eget kapital	796 026	930 593	836 284
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	3 821	5 511	7 771
Summa långfristiga skulder	3 821	5 511	7 771
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	15 950	14 646	25 839
Skulder till koncernföretag	86 769	98 483	16 618
Övriga kortfristiga skulder	46 812	46 675	40 035
Summa kortfristiga skulder	149 531	159 804	82 492
Summa eget kapital och skulder	949 378	1 095 908	926 547

ÖVRIG INFORMATION

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämplbara regler i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget följer kapitel 9 upprättad i Årsredovisningslagen för delårsrapporter. Samma redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent såsom i årsredovisningen för 2011. I årsredovisningen finns en beskrivning av dessa redovisningsprinciper.

RAPPORTDATUM

Bokslutskommuniké 2012	14 februari 2013
Årsstämma 2013	25 april 2013
Delårsrapport januari – mars 2013	3 maj 2013

VALBEREDNINGEN

I enlighet med beslut på årsstämman 26 april 2012 ska ledamöterna i valberedningen inför årsstämman 2013 utses av de fyra till röstetalets största aktieägarna. Därutöver ska valberedningen bestå av bolagets styrelseordförande.

Valberedningen inför årsstämman 2013 utgörs av Lars Bergkvist (Lannebo Fonder), Clifford H. Friedman (Constellation Growth Capital), Annika Andersson (Swedbank Robur fonder), Ramsay Brufer (Alecta) samt Lars Berg (styrelseordförande i Net Insight AB och European Venture Partner för Constellation Growth Capital). Valberedningen har utsett Lars Bergkvist (Lannebo Fonder) till sin ordförande.

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman framlägga förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande och revisorer samt arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna samt eventuell ersättning för utskottsarbete liksom arvodering av revisorer. Dessutom skall valberedningen lämna förslag till valberedningens sammansättning och uppgifter inför årsstämman 2014.

NET INSIGHT

Affärsidé och affärsmodell

Net Insights affärsidé är att utveckla, marknadsföra och sälja produkter för publika och privata nät som transporterar medieintensiv trafik med krav på hög kvalitet. Net Insights kunder drar nytta av möjligheten att lansera nya intäktsgenererande tjänster, samtidigt som de kan sänka sina investerings- och driftskostnader. Intäkter genereras genom direkt och indirekt försäljning av produkter och licenser, support och underhåll, installationstjänster och utbildning.

Strategi

Net Insights mål är att med god lönsamhet växa snabbare än marknaden i genomsnitt. Net Insights tillväxtstrategi bygger på fem pelare: segmentfokus, geografisk expansion, partnerskap med återförsäljare, samarbete med globala leverantörer av telekomutrustning samt samarbete med tjänsteleverantörer.

Värdedrivande faktorer

Net Insight drar nytta utav den generella ökningen av videotraffik såsom högre konsumtion av mobil och bredbands-TV (Over-the-top-TV), användandet av fjärrproduktion och arbetsflöden på distans samt en bredare täckning av live evenemang. En viktig värdedrivande faktor är omställningen till nya typer av TV-format i TV- och mediaindustrin.

Stockholm, 24 oktober 2012

Fredrik Trägårdh
VD

För ytterligare information vänligen kontakta:

Fredrik Trägårdh, VD Net Insight AB
Telefon: +46 (0)8-685 04 00
Email: fredrik.tragardh@netinsight.net

Thomas Bergström, CFO, Net Insight AB
Telefon: +46 (0)8-685 04 05
Email: thomas.bergstrom@netinsight.net

Net Insight AB, org nr 556533-4397
Box 42093
126 14 Stockholm
Tel. +46 (0)8 – 685 04 00
www.netinsight.net

GRANSKNINGSRAPPORT

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Net Insight AB (publ) för perioden 1 januari 2012 till 30 september 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 24 oktober 2012

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sten Håkansson
Auktoriserad revisor

Net Insight erbjuder världens mest effektiva och skalbara transportlösning för medianät, digitalt marksänd TV, mobil-TV-nät och IPTV/kabelTVnät.

Net Insights produkter garanterar fullständig tjänstekvalitet (100% QoS) och tre gånger mer effektivt utnyttjande av bandbredden i konvergerade transportnät. Net Insights plattform Nimbra™ levererar video, tal och data med 50 procent lägre driftskostnader och ökar kundens konkurrenskraft för existerande och nya intäktsgenererande TV- och videotjänster.

Fler än 150 kunder levererar publika mediatjänster med Net Insights produkter i mer än 50 länder. Net Insight är noterat på NASDAQ OMX, Stockholm.

För mer information, se www.netinsight.net



Net Insight AB • Box 42093 • SE-126 14 Stockholm • Sweden
Phone: + 46 (0)8 685 04 00 • Fax: + 46 (0)8 685 04 20 • E-mail: EMEAinfo@netinsight.net

Net Insight, Inc. • PO Box 691825 • West Hollywood, CA 90069 • USA
Phone: + 1-866-217-9705 • E-mail: USinfo@netinsight.net

Net Insight • Penthouse Level • Suntec Tower Three • 8 Temasek Boulevard • Singapore 038988
Phone: + 65-6866-3830 • Fax: + 65-6866-3838 • E-mail: APACinfo@netinsight.net

Net Insight • Dubai Internet City • DIC Building 12, Dubai • United Arab Emirates
Phone: +971 50 654 90 40 • E-mail: MEinfo@netinsight.net