

NET INSIGHT

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2012

Net Insight AB (publ) org nr 556533-4397

Fjärde kvartalet 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 68,3 MSEK (80,3) motsvarande en minskning på 14,9% jämfört med samma period föregående år. Minskningen är 13,5 % med jämförbara valutakurser.
- Rörelseresultatet, justerat för omstruktureringskostnader på 3,0 MSEK, uppgick till 0,8 (16,1) vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 1,2 % (20,0)
- Resultat per aktie uppgick till -0,01 SEK (0,06)
- Totalt kassaflöde uppgick till -4,7 MSEK (0,8)

Helåret 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 280,3 MSEK (294,5) motsvarande en minskning på 4,8 % jämfört med samma period föregående år. Med jämförbara valutakurser är minskningen 3,5%.
- Rörelseresultatet, justerat för omstruktureringskostnader på 3,0 MSEK, uppgick till 5,7 MSEK (42,8) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 2,1 % (14,5)
- Resultat per aktie uppgick till 0,03 SEK (0,13).
- Totalt kassaflöde uppgick till -10,4 MSEK (-39,6).

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 14 februari 2013 klockan 8.45.

ETT UTMANADE ÅR AVSLUTAS MED ETT SVAGT KVARTAL

FJÄRDE KVARTALET

Intäkterna minskade med 15% jämfört med samma period föregående år. Sammanfattningsvis härrör minskningen till projektförseningar i Östeuropa, Mellanöstern och Afrika medan Västeuropa och APAC gick bra och översteg förra årets intäkter. Bruttomarginalen uppgick till 59% (62) en skillnad som i huvudsak relateras till ökade avskrivningar på aktiverade utvecklingsprojekt. Det fjärde kvartalets resultat påverkas av en engångseffekt på 3 MSEK. Dessa kostnader är relaterade till det effektivitets- och kostnadsbesparingsprogram som tillkännagavs i oktober och som minskar kostnadsmassan med 25 MSEK på årsbasis för 2013. Exkluderat denna omstruktureringskostnad uppgick rörelseresultatet till 1 MSEK (17).

Under kvartalet har vi haft ett bra flöde av affärer från återkommande kunder över hela världen men det var det första kvartalet på länge där vi inte hade någon stor affär vilket påverkar resultatet negativt. Som vi tidigare kommunicerat orsakar större projekt kvartalsfluktuationer.

HELÅRET 2012

De första tre kvartalen indikerade en relativt oförändrad tillväxt och med ett svagt fjärde kvartal så uppgår de totala intäkterna för helåret till 280 MSEK (295). Minskningen motsvarar 5% och i jämförbara valutor uppgår den till 3,5%. Bruttomarginalen uppgick till 60% (62) och skälet till detta är främst ökade avskrivningar på aktiverade utvecklingsprojekt. Helårets rörelseresultat, exkluderat omstruktureringskostnaderna på 3 MSEK, uppgick till 6 MSEK (43). Minskningen förklaras av ökade rörelsekostnader på 22 MSEK, ökad avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader på 11 MSEK och lägre intäkter.

Det finns tre skäl till varför vi inte lyckades växa under 2012. De identifierade projekten för 2012 i Östeuropa, Mellanöstern och Afrika startades inte som planerat och är försenade men inte förlorade. Det andra skälet är att fem utav våra tio största affärsmöjligheter 2012 var DTT-projekt som försenades. Det tredje skälet är att storleken på vår genomsnittsaffär minskade betydligt vilket innebär att vi har använt mer resurser för att uppnå "oförändrade" intäkter.

I grunden har vi dock gjort lika bra och betydligt fler affärer med många fler kunder under 2012 och vi har dessutom lanserat många nya produkter. Vi har exempelvis gjort affärer med 100 av våra 175 kunder över hela världen. Vi har också gjort affärer med 25 helt nya kunder. Vi fortsätter att vinna expansionsaffärer inom DTT samt ökar tillväxten och närvaron på marknader såsom Brasilien och Kina. Ett annat exempel är Kina där vi nyligen stärkt vår närvaro och redan har 20 olika kunder.

Kundernas perception av ett företag är naturligtvis mycket viktigt och enligt Devoncroft "Big Broadcast Survey" har branschens uppfattning om Net Insight märkbart och mätbart förbättrats under de senaste åren.

De marknads- och tekniska trender, som vi har förutsett utvecklas på ett sätt som ökar vår trovärdighet och relevans för framtida utrollningar av medie- och dataintensiva nät. Under året har vi dubblat kapaciteten i våra högkapacitetsväxlar, vi har lanserat tre olika accessprodukter och vi har introducerat en kostnadseffektiv lösning för förbättring av videokvalitet över internet. Vi har även gjort betydande affärer och fått en god marknadsrespons på vår nya lösning för videokomprimering (JPEG2000).

Vi levererade ett otillfredsställande resultat 2012 men sammanfattningsvis vann vi affärer med mer än 100 existerande kunder och med 25 helt nya kunder. Vi vann 30% fler affärer och vi lanserade fler produkter än någonsin tidigare. Net Insight är välpositionerat för att vinna större projekt med mellanstora och stora nätoperatörer och skall på så sätt komma tillbaka till en lönsam tillväxt igen.

Stockholm den 14 februari 2013
Fredrik Trägårdh
Verkställande Direktör

AFFÄRSHÄNDELSER – FJÄRDE KVARTALET

Under fjärde kvartalet hade Net Insight ett bra flöde av återkommande affär från ett stort antal av våra kunder men inget enskilt stort projekt levererades. Affärsområdet Broadcast och Media Networks (BMN) stod för 58 procent av den totala försäljningen och affärsområdet marksänd digital-TV (DTT) för 35 procent och kabel-TV/IPTV för 7 procent.

Det brasilianska mediabolaget TV Integração, dotterbolag till TV Globo, valde Net Insights Nimbra plattform för att bygga ett nytt regionalt multi-tjänstnät som täcker kontribution, distribution samt IT-tjänster. Nätutbyggnaden är en del av ett statligt initiativ som ska slutföras innan FIFA 2014.

Det nordamerikanska PacTV utökade sitt medianät med Net Insights Nimbra-lösning. Företaget förser kunder i Nord- och Latinamerika, Australien och Europa med sina mediatjänster.

Intäkterna från Net Insights globala partnernätverk varierar över kvartalen och uppgick till 30% (60) av de totala intäkterna under det fjärde kvartalet. Net Insight rekryterade ett antal nya partners och avslutade samtidigt ett antal andra återförsäljare vilket resulterade i att bolaget hade ungefär 50 återförsäljare i sitt partnernätverk i slutet av 2012.

Net Insight deltog i ett antal mässor i Japan, Tyskland och USA. Mässorna i USA täckte olika sektorer som telekommunikation, den statliga samt kabel-TV. Net Insight deltog för första gång på SCTE Cable-Tec Expo tillsammans med vår partner Geartech i Orlando, Florida. PR- och marknadsinsatserna fokuserades på Net Insight lösning för att förbättra tjänstekvaliten av video över Internet.

PRODUKTINTRODUKTIONER

Net Insight lanserade Nimbra VA 210 i november 2012. Produkten erbjuder TV- och mediabolag möjligheten att utöka sitt nät på ett effektivt sätt genom att transportera video över Internet med en ökad tjänstekvalitet för kontribution, vilket i sin tur leder till att kostnaderna minskar för att skapa och producera TV-innehåll. Genom att koppla Nimbra VA 210 till närmaste Nimbra-nod kan TV-bolagen minska sina kostnader betydligt för första distansens anslutning och fokusera sina resurser på att skapa TV-innehåll istället för på transmission och på så sätt förbättra sina tjänster och attrahera nya målgrupper.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 68,3 MSEK (80,3), vilket motsvarar en minskning med 14,9% jämfört med motsvarande period föregående år. I jämförbara valutor uppgick minskningen till 13,5%. Omvärdering av kundfordringar i utländsk valuta har gett en positiv påverkan på nettoomsättningen med 1,0 MSEK (-0,7).

Försäljningen i EMEA uppgick till 49,6 MSEK (56,7) av den totala försäljningen. Anledningen till minskningen i EMEA är lägre försäljning i Östeuropa och Mellanöstern. Region Nord- och sydamerika visade en minskning på 6,4 MSEK och uppgick till 11,9 MSEK (18,3) medan APAC visade en tillväxt jämfört med samma period föregående år och försäljningen uppgick till 6,8 MSEK (5,3).

FÖRSÄLJNING PER REGION

Belopp i MSEK	Q4 2012	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Helår 2012	Helår 2011
EMEA	49,6	56,7	54,6	45,6	31,0	180,8	203,9
Nord- och Sydamerika	11,9	18,3	13,7	17,5	12,2	55,3	70,1
APAC	6,8	5,3	8,3	11,9	17,1	44,2	20,5
Totalt	68,3	80,3	76,6	75,0	60,3	280,3	294,5

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast & Media (BMN) uppgick till 58% (94) av den totala nettoomsättningen. DTT uppgick till 35% (6) och kabel-TV/IPTV uppgick till 7% (0). Försäljningsvolymen inom DTT tenderar att variera över kvartalen och åren, då affärerna ofta är beroende av statliga beslut.

Försäljningen av hårdvara uppgick till 49,2 MSEK (59,5). Försäljningen av mjukvarulicenser uppgick till 6,2 MSEK (8,3) medan support och serviceintäkterna uppgick till 11,6 MSEK (12,9). Siffrorna ovan exkluderar övriga rörelseintäkter på 1,3 MSEK (-0,3) 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 58,6% (62,0). Avskrivningar på aktiverade utgifter för utvecklingsprojekt rapporteras som kostnad såld vara och uppgick till 10,6 MSEK (7,6). Bruttomarginalen exklusive avskrivningar på aktiverade utgifter för utvecklingsprojekt uppgår till 74,1% (71,5).

Totala rörelsekostnader för det fjärde kvartalet uppgick till 42,2 MSEK (33,7). Utvecklingskostnaderna har ökat med 1,3 MSEK till 5,0 MSEK (3,7) huvudsakligen p g a att takten på aktivering av utgifter har minskat något. Administrativa kostnader uppgick till 6,2 MSEK (4,9). Skillnaden jämfört med samma period föregående år är upplösning av reserver i fjärde kvartalet 2011. Försäljning och marknadsföringskostnader uppgick till 28,0 MSEK (25,1), 2,9 MSEK högre än föregående år p g a fler resurser har kommit till i försäljning- och säljstödjandefunktioner. Under det fjärde kvartalet tillkännagav Net Insight ett effektivitets- och kostnadsbesparingsprogram med syfte att minska kostnadsmassan med 25 MSEK på årsbasis. Detta skall ge full effekt fr o m 1 januari 2013. Omstruktureringskostnaden uppgick till 3 MSEK som redovisas som Övriga kostnader i resultaträkningen. Kostnaderna består av avgångsvederlag och lönerelaterade kostnader som endast påverkar resultatet i 2012.

Rörelseresultatet justerat för omstruktureringskostnaderna uppgick till 0,8 MSEK (16,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,2% (20). Minskningen är hänförlig till lägre försäljningsvolym, ökade avskrivningar på aktiverade utvecklingsprojekt och högre rörelseomkostnader.

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet, inkluderat omstruktureringskostnaderna, uppgick till -2,2 MSEK (16,1) vilket motsvarar en rörelsemarginal på -3,3% (20,0).

Resultatet före skatt uppgick till -1,3 MSEK (16,5), vilket motsvarar en vinstmarginal på -1,9% (20,6).

Periodens resultat uppgick till -2,3 MSEK (21,5) och resulterade i en nettomarginal på -3,3% (26,8).

Helåret

Nettoomsättningen under tolv månadersperioden uppgick till 280,3 MSEK (294,5), vilket är en minskning med 4,8% jämfört med föregående år. I jämförbara valutor uppgår minskningen till 3,5%. Nettoomsättningen påverkades negativt med 1,8 MSEK (+1,8) p g a omvärderingen av kundfordringar i utländsk valuta.

Region EMEA stod för 180,8 MSEK (203,9) av den totala försäljningen. Skälet till den minskade försäljningen i EMEA är i huvudsak hänförlig till färre DTT-projekt som rullas ut i Östeuropa och Mellanöstern. Nord- och sydamerika minskade med 14,8 MSEK till 55,3 MSEK (70,1). Under 2011 levererade Net Insight utrustning till ett nationellt BMN-nät, vilket inte upprepades under 2012. APAC visade en bra tillväxt från 20,5 MSEK till 44,2 MSEK. Den huvudsakliga tillväxten kom från Kina och Sydkorea.

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast och Media (BMN) uppgick till 76% (79), inom DTT till 22% (17) och inom kabel-TV/IPTV till 2% (4). Försäljningen av hårdvara uppgick till 197,8 MSEK (215,7), mjukvarulicenser uppgick till 30,3 MSEK (28,5) och support- och serviceintäkter till 49,9 MSEK (47,4). Siffrorna ovan exkluderar övriga rörelseintäkter på 2,2 MSEK (3,3) som huvudsakligen består av omvärdering av kundfordringar i utländsk valuta och leasingintäkter.

Bruttomarginalen uppgick till 59,7% (61,9). Minskningen är helt hänförlig till en ökning av avskrivningar på aktiverade utgifter för utvecklingsprojekt, rapporteras som kostnad såld vara. Avskrivningarna uppgick till 39,2 MSEK (27,5). Justerat för avskrivningar uppgick bruttomarginalen till 73,7% (71,2). Förbättringen är i huvudsak relaterad till en gynnsam produkt- och kundmix.

Rörelsekostnaderna för helåret uppgick till 164,6 MSEK (139,3). Försäljning och marknadsföringskostnader uppgick till 104,6 MSEK (91,9). Ökningen är i huvudsak relaterad till ökningen av anställda inom försäljning och säljstödjandefunktioner i Sverige och utomlands. De administrativa kostnaderna är i linje med föregående år och uppgick till 27,1 MSEK (27,4). Utvecklingskostnaderna uppgick till 29,9 MSEK (20,1). Ökningen är relaterad till ett högre medeltal av utvecklingsresurser i kombination med ett lägre takt av aktiveringar. Utvecklingsutgifterna uppgick till 96,9 MSEK (86,1).

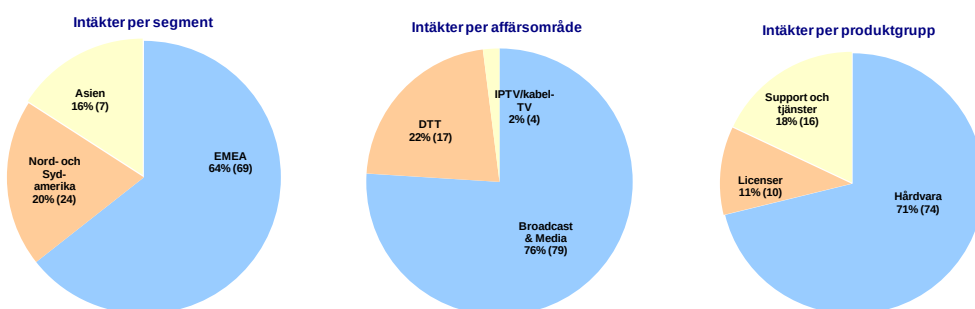
Justerat för omstruktureringskostnaderna på 3 MSEK uppgick rörelseresultatet till 5,8 MSEK (42,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 2,1% (14,5). Rörelseresultatet påverkas negativt av i huvudsak ökade avskrivningar på aktiverade utgifter för utvecklingsprojekt på 11,7 MSEK och ökade rörelsekostnader på 22,2 MSEK exkluderat omstruktureringskostnaderna.

De totala rörelseresultatet, inkluderat omstruktureringskostnaderna, uppgick till 2,7 MSEK (42,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,0% (14,5).

Finansnettot uppgick till 2,4 MSEK (4,2). Minskningen är hänförlig till en lägre räntesats och en lägre genomsnittlig nivå på kassabalansen i kombination med omvärderingar av likvida medel i utländsk valuta.

Periodens resultat uppgick till 11,9 MSEK (49,9), vilket motsvarar en vinstmarginalen på 4,2% (17,0). En positiv skatteeffekt på periodens resultat, på 14,4 MSEK har uppnåtts genom aktivering av skattemässiga underskott. En omvärdering av den uppskjutna skattefordran enligt den sänkta företagskatten från 26,3% till 22% innebär en negativ effekt på periodens resultat på 7,6 MSEK.

Kvarvarande skattemässiga underskott för bolagen i koncernen uppgår till 211 MSEK.



KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

I fjärde kvartalet, uppgick det operationella kassaflödet före förändringar i rörelsekapital till 9,9 MSEK (23,0). Det lägre kassaflödet är ett resultat av lägre resultat före skatt. Rörelsekapitalet minskade under fjärde kvartalet, i huvudsak kopplat till kundfordringar, till följd av stora inbetalningar från kunder och lägre försäljningsvolym. Kassaflödet från investeringsverksamheten var negativt 18,1 MSEK (20,9), huvudsakligen p g a aktivering av utvecklingsutgifter, vilket resulterade i ett negativt kassaflöde för fjärde kvartalet på 4,7 MSEK (0,8).

Det operationella kassaflödet, före förändringar i rörelsekapitalet, för tolv månadersperioden uppgick till 49,1 MSEK (77,0). Minskningen är relaterad till ett lägre resultat före skatt. Rörelsekapitalet har minskat med 10,7 MSEK genom stora inbetalningar från kunder och lägre försäljningsvolym, delvis motverkat av ökade lagernivåer och minskade korta skulder. Investeringar i immateriella tillgångar, i huvudsak aktiveringar av utvecklingsutgifter låg i linje med föregående år på 68,1 MSEK (66,0). Detta resulterade i ett negativt kassaflöde för året på 10,4 MSEK (-39,6). Likvida medel vid slutet av året uppgick till 185,9 MSEK (196,2).

Eget kapital uppgick till 503,4 MSEK (491,7) med en soliditet på 88,8% (86,4).

INVESTERINGAR

Fjärde kvartalets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,3 MSEK (0,7) och avskrivningarna uppgick till 0,4 MSEK (0,6). Investeringar i övriga immateriella tillgångar uppgick till 0,0 MSEK (0,1) och avskrivningarna uppgick till 0,4 MSEK (0,2). Aktivering av utvecklingsutgifter uppgick till 16,8 MSEK (20,3). Avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 10,6 MSEK (7,6).

Investeringar i anläggningstillgångar för tolv månadersperioden uppgick till 2,2 MSEK (3,5) och avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 1,3 MSEK (1,9). Investeringar i övriga immateriella tillgångar uppgick till 2,4 MSEK (0,1) och avskrivningarna uppgick till 1,3 MSEK (0,9). Aktivering av utvecklingsutgifter uppgick till 65,7 MSEK (66,0). Avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 39,2 MSEK (27,5).

Vid slutet av året uppgick nettovärdet av aktiverade utvecklingsutgifter till 183,2 MSEK (158,9).

ANSTÄLLDA

Vid slutet av året hade Net Insight 156 anställda (150). Moderbolaget, Net Insight AB, hade 146 anställda (140), Net Insight Intellectual Property AB hade 5 (5) och det USA-baserade dotterbolaget Net Insight Inc. hade 5 (5).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 91,9 MSEK (103,5). Periodens resultat uppgick till -4,8 MSEK (-114,6). Det stora negativa resultatet för fjärde kvartalet 2011 är relaterat till nedskrivning av aktier i ett helägt dotterbolag och hade ingen effekt på koncernens resultat.

Försäljningen under tolv månadersperioden uppgick till 372,7 MSEK (381,2) och periodens resultat uppgick till -45,3 MSEK (-77,7). Det negativa resultatet är hänförbart till justeringar avseende interna debiteringar för utvecklingskostnader vilket i moderbolaget medfört en engångseffekt på resultatet uppgående till 59,8 MSEK. Detta tillgämnagavs i första kvartalets delårsrapport och justeringen påverkar inte koncernens resultat. I slutet av året har moderbolaget 146 (140) anställda.

Likvida medel uppgick till 144,3 MSEK (123,7).

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 fjärde 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 i genomsnitt varit relativt liten. Nettoomsättningen har under första kvartalet uppgått till 24 procent, andra kvartalet 25 procent, tredje kvartalet till 24 procent och det fjärde kvartalet till 27 procent vardera av årsomsättningen.

NYCKELTAL

	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011
Nettoomsättning	68 324	60 302	75 038	76 627	80 303	75 367	72 236	66 618
Resultat efter finansiella poster	-1 302	-2 925	4 068	5 254	16 503	17 008	9 745	3 815
Resultat per aktie, SEK	-0,01	-0,01	0,03	0,01	0,06	0,04	0,02	0,01
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,01	-0,02	0,04	-0,03	0,00	0,01	-0,70	-0,05
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-0,3%	-0,6%	0,8%	1,1%	3,4%	3,7%	2,2%	0,9%
Avkastning på eget kapital, %	-0,5%	-0,7%	2,5%	1,1%	4,5%	3,1%	2,1%	1,1%
Eget kapital per aktie, SEK								
- före utspädning, SEK	1,31	1,30	1,31	1,27	1,26	1,20	1,17	1,14
- efter utspädning, SEK	1,31	1,30	1,31	1,27	1,26	1,20	1,17	1,14

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i kSEK	Q4 2012	Q4 2011	Hel år 2012	Hel år 2011
Nettoomsättning	68 324	80 303	280 291	294 524
Kostnad för sålda varor & tjänster	-28 314	-30 497	-112 956	-112 352
Bruttoresultat	40 010	49 806	167 335	182 172
Försäljning och marknadsföringskostnader	-28 009	-25 131	-104 606	-91 918
Administrationskostnader	-6 226	-4 903	-27 050	-27 365
Utvecklingskostnader	-4 981	-3 674	-29 929	-20 065
Övriga kostnader	-3 027	0	-3 027	0
Rörelseresultat	-2 233	16 098	2 723	42 824
Finansnetto	931	405	2 373	4 247
Resultat före skatt	-1 302	16 503	5 096	47 071
Skatt	-982	5 005	6 788	2 857
Periodens resultat	-2 284	21 508	11 884	49 928
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2 284	21 508	11 884	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	0,06	0,03	0,13
Resultat per aktie efter utspädning	-0,01	0,06	0,03	0,13
Genomsnittligt antal tusentals aktier före utspädning	389 933	389 933	389 933	389 933
Genomsnittligt antal tusentals aktier efter utspädning	389 933	389 933	389 933	389 933

KONCERNENS TOTALA RESULTATRÄKNING

Belopp i kSEK				
Periodens resultat	-2 284	21 508	11 884	49 928
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser	0	79	-420	139
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	0	79	-420	139
Totalresultat för perioden	-2 284	21 587	11 464	50 067
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2 284	21 587	11 464	50 067

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i KSEK	Q4 2012	Q4 2011	Hel år 2012	Hel år 2011
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-1 302	16 503	5 095	47 071
Avskrivningar	11 353	8 196	41 772	29 456
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-176	-1 703	2 232	440
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändring av rörelsekapital	9 875	22 996	49 099	76 967
Förändring i rörelsekapital				
Ökning-/Minskning+ av varulager	-865	374	-13 691	-8 125
Ökning-/Minskning+ av fordringar	9 042	-8 729	37 991	-27 945
Ökning+/-Minskning- av kortfristiga skulder	-4 694	7 074	-13 650	-11 040
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 358	21 715	59 749	29 857
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-16 834	-20 281	-68 075	-66 006
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 323	-659	-2 218	-3 454
Förvärv av nettotillgångar	0	0	0	0
Ökning-/Minskning+ av långfristiga fordringar	57	57	189	-44
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18 100	-20 883	-70 104	-69 504
Minskning/ökning av likvida medel	-4 742	832	-10 355	-39 647
Likvida medel vid periodens början	190 597	195 378	196 210	235 857
Likvida medel vid periodens slut	185 855	196 210	185 855	196 210

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	31 Dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	183 150	158 871
Goodwill	4 354	4 354
Övriga immateriella tillgångar	2 460	1 291
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	4 937	4 075
Finansiella tillgångar		
Uppskjuten skattefordran	38 719	31 932
Lämnade depositioner, långfristiga	208	397
Summa anläggningstillgångar	233 828	200 920
Omsättningstillgångar		
Varulager	50 044	36 353
Kundfordringar	85 298	123 896
Kortfristiga fordringar	12 120	11 513
Likvida medel	185 855	196 210
Summa omsättningstillgångar	333 317	367 972
Summa tillgångar	567 145	568 892
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	15 597	15 597
Övrigt tillskjutet kapital	1 192 727	1 192 727
Omräkningsdifferenser	-1 940	-1 520
Ansamlade förluster	-702 979	-715 088
Summa eget kapital	503 405	491 716
Långfristiga skulder		
Övriga avsättningar	3 612	3 398
Summa långfristiga skulder	3 612	3 398
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	20 145	26 130
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39 983	47 648
Summa kortfristiga skulder	60 128	73 778
Summa eget kapital och skulder	567 145	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	139	49 928	50 067
Optionsinlösen	0	0	0	0	0
Personaloptionsprogram:					
Värde på anställdas tjänstgöring	0	0	0	1 075	1 075
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	11 884	11 464
Personaloptionsprogram:					
Värde på anställdas tjänstgöring	0	0	0	225	225
2012-12-31	15 597	1 192 727	-1 940	-702 979	503 405

SEGMENTSRAPPORTERING

Belopp i KSEK	Q4 2012				Q4 2011				Jan-Dec 2012				Jan-Dec 2011			
	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total
Nettoomsättning	50	7	12	68	57	5	18	80	180	45	55	280	204	21	69	294
Regionresultat	10	-1	3	11	21	0	4	25	43	3	13	59	68	-1	22	90
Regionresultat (%)	20%	-18%	21%	17%	37%	0%	20%	31%	24%	7%	24%	21%	33%	-6%	31%	31%
Justerat för avskrivningar - utveckling	8	1	2	11	5	1	2	8	25	6	8	39	19	2	7	28
Justerat regionresultat	18	0	4	22	26	1	6	33	68	9	21	98	87	1	28	118
Justerat regionresultat (%)	36%	-3%	36%	32%	46%	18%	31%	41%	38%	20%	38%	35%	43%	3%	41%	40%

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q4 2012	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Helår 2012	Helår 2011
Försäljning	68,3	80,3	76,6	75,0	60,3	280,3	294,5
Bruttoresultat	40,0	49,8	46,8	45,6	34,9	167,3	182,2
Bruttomarginal	58,6%	62,0%	61,1%	60,8%	57,9%	59,7%	61,9%
Rörelseresultat	-2,2	16,1	5,2	3,4	-3,6	2,7	42,8
Rörelsemarginal	-3,3%	20,0%	6,8%	4,5%	-5,9%	1,0%	14,5%
Resultat före skatt	-1,3	16,5	5,3	4,1	-2,9	5,1	47,1
Periodens resultat	-2,3	21,5	5,3	12,5	-3,6	11,9	49,9
Nettomarginal	-3,4%	26,8%	6,9%	16,7%	-6,0%	4,2%	16,9%

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Q4 2012	Q4 2011	Helår 2012	Helår 2011
Nettoomsättning	91 877	103 519	372 665	381 211
Kostnad för sålda varor & tjänster	-35 421	-51 510	-100 394	-187 697
Bruttoresultat	56 456	52 009	272 271	193 514
Försäljning och marknadsföringskostnader	-24 652	-29 921	-93 073	-86 665
Administrationskostnader	-8 912	1 717	-36 382	-27 364
Utvecklingskostnader	-20 395	-3 675	-195 539	-20 065
Övriga kostnader	-3 027	0	-3 027	0
Rörelseresultat	-530	20 130	-55 750	59 420
Finansnetto	719	-138 607	1 229	-135 739
Resultat före skatt	189	-118 477	-54 521	-76 319
Skatt	-5 031	3 905	9 195	-1 336
Periodens resultat	-4 842	-114 572	-45 326	-77 655

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	31 Dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0	158 871
Övriga immateriella tillgångar	2 460	1 291
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	4 937	4 075
Finansiella tillgångar		
Andelar i koncernföretag	117 427	18 398
Uppskjuten skattefordran	26 304	17 109
Lämnade depositioner, långfristiga	208	397
Summa anläggningstillgångar	151 336	200 141
Omsättningstillgångar		
Varulager	50 044	36 353
Kundfordringar	85 298	123 896
Fordran, koncernföretag	423 507	429 097
Kortfristiga fordringar	12 840	13 390
Likvida medel	144 332	123 670
Summa omsättningstillgångar	716 021	726 406
Summa tillgångar	867 357	926 547
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	15 597	15 597
Reservfond	112 822	112 822
Fritt eget kapital		
Överkusfond	51 296	51 296
Balanserade vinstmedel	656 793	734 224
Årets resultat	-45 326	-77 656
Summa eget kapital	791 182	836 283
Långfristiga skulder		
Övriga avsättningar	3 433	3 398
Summa långfristiga skulder	3 433	3 398
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	19 653	25 839
Skulder till koncernföretag	15 278	16 618
Övriga kortfristiga skulder	37 811	44 408
Summa kortfristiga skulder	72 742	86 865
Summa eget kapital och skulder	867 357	926 546

ÖVRIG INFORMATION

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpbara 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.

Denna rapport har inte granskats av företagets revisor.

ÅRSSTÄMMA

Net Insights årsstämma 2013 kommer att hållas kl 10:00 den 25 april i bolagets lokaler i Stockholm.

Rätt att delta och rösta på bolagsstämman har aktieägare som är införd i den av Värdepapperscentralen VPC (Euroclear Sweden AB) förda aktieboken 19 april 2013 samt anmält sig hos Bolaget senast 19 april 2013.

Anmälan om deltagande i stämman kan ske under adressen Net Insight AB, Box 42093, 126 14 Stockholm, eller per telefon 08-685 04 00, fax 08-685 04 20 eller genom e-post till agm@netinsight.net eller per post:

Förslag från aktieägarna ska ha inkommit till bolaget senast torsdagen den 28 februari 2013 för att kunna tas in i kallelsen och därmed tas med på årsstämmans dagordning. Förslag skickas till styrelseordförande på agm@netinsight.net

Net Insight AB
Styrelsen
Attn: Susanne Jonasson
Box 42093
126 14 Stockholm

Årsredovisningen 2012 kommer att publiceras i den veckan som börjar med den 1 april 2013 på www.netinsight.net

UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämma att besluta om att ej lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2012.

RAPPORTDATUM

Årsstämma 2013	25 april 2013
Delårsrapport januari – mars 2013	3 maj 2013
Delårsrapport januari – juni 2013	19 juni 2013
Delårsrapport januari – september 2013	25 oktober 2013

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.

Värde drivande 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 värde drivande faktor är omställningen till nya typer av TV-format i TV- och mediaindustrin.

Stockholm, 14 februari 2013

Fredrik Trägårdh
Verkställande Direktör

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

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

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 175 kunder levererar publika mediatjänster med Net Insights produkter i mer än 60 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. • Regus 1501 Broadway 12th floor • New York, NY 10036 • USA
Phone: + 1-866-217-9705 • E-mail: USinfo@netinsight.net

Net Insight AB (Singapore) • 81 Ubi Avenue 4 • # 10-15 UB.ONE • Singapore 408830
Phone: + 65-6636-2350 • Fax: + 65-6636-3235 • 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